

COMMUNIQUÉ – PARIS, LE 22 SEPTEMBRE 2015

## RÉSULTATS SEMESTRIELS 2015 DE SNCF MOBILITÉS

*Préambule* : le présent communiqué s'inscrit dans le contexte de la mise en œuvre de la Loi du 4 août 2014 portant réforme ferroviaire et création du nouveau groupe public SNCF, à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2015. En son sein, SNCF Mobilités regroupe l'ensemble des activités de transport de SNCF (en France et à l'international). SNCF Réseau réunit Réseau Ferré de France (RFF) et SNCF Infra pour assurer la gestion du réseau ferroviaire français.

En application de la norme comptable IFRS 5 (activité destinée à être transférée), la branche SNCF Infra est retraitée dans les comptes de SNCF Mobilités. Cela se traduit par la disparition complète du compte de résultat de SNCF Infra, dont seule la contribution au résultat net apparaît. Le cash-flow libre et la dette nette de la branche SNCF Infra sont conservés dans les comptes.

Ci-après, SNCF Mobilités présente donc ses comptes au 30 juin 2015, dernier semestre avant mise en œuvre de la réforme.

Les comptes consolidés du nouveau groupe SNCF, constitué de SNCF Mobilités et SNCF Réseau, seront établis en 2016 pour l'exercice annuel 2015.

### CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES TIRÉE PAR UNE POLITIQUE COMMERCIALE DYNAMIQUE ET PAR L'INTERNATIONAL

Dans un environnement économique en légère amélioration en France, SNCF Mobilités affiche une croissance de +3,7% tirée notamment par une politique commerciale dynamique (développement des petits prix et offres éco), par le développement de Keolis (+11,8%) en particulier à l'international (+30%) et par l'activité de commissionnaire de transport à l'international de Geodis (freight forwarding à +6%).

### MAÎTRISE DES CHARGES ET DISCIPLINE FINANCIÈRE

Marge opérationnelle en progression de plus de 200 M€ par rapport à fin juin 2014.

Les gains attendus du plan de performance transverse 2013-2015 sont en ligne avec les objectifs (0,7 Md€ de réduction de coûts de structure).

Le résultat net est positif à 318 M€.

### INVESTISSEMENTS ÉLEVÉS ET STABILISATION DE LA DETTE

En maintenant ses investissements à un niveau élevé de près de 1 Md€ sur le semestre, SNCF Mobilités stabilise sa dette nette autour de 7,6 Mds€.

# COMMUNIQUÉ DE PRESSE



## SNCF MOBILITÉS : CHIFFRES CLÉS DES RÉSULTATS AU 30 JUIN 2015

Données consolidées <b>EN MILLIONS €</b>	S1 2014 Proforma (1)	<b>S1 2015</b>	S1 2015 vs S1 2014 proforma (1) périmètre et change constants	
<b>Chiffre d'affaires</b>	13 509	<b>14 260</b>	+499	+3,7%
<b>Marge Opérationnelle (MOP)</b> <i>en part de CA</i>	869 6,4%	<b>1 121</b> 7,9%	+203	+24%
Résultat Opérationnel Courant (ROC)	107	<b>404</b>	+267	
Résultat Opérationnel après quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence	369	<b>629</b>	-375	
Résultat financier	-191	<b>-125</b>	+68	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	102	<b>318</b>	-400	
Résultat net récurrent (2)	-64	101	+131	
<b>Capacité d'autofinancement (3)</b>	660	<b>790</b>	+83	
Investissements sur fonds propres	-1 097	<b>-977</b>	+128	
Cessions	239	<b>111</b>	-135	
<b>Cash-flow libre</b>	-198	<b>-76</b>	+76	
<b>Dette financière nette</b>	7 884	<b>7 653</b>	-231	
Endettement net des activités ajusté de l'endettement net de SNCF Infra		7 555		

(1) Avec application de la norme IFRS 5 (branche SNCF Infra) et IFRIC 21

(2) Résultat net retraité des éléments non récurrents

(3) Y compris dividendes reçus des Sociétés Mises en Equivalence

## PERFORMANCES DE SNCF MOBILITÉS

### • ACTIVITÉ

Le chiffre d'affaires semestriel de SNCF Mobilités s'élève à **14 260 M€**, en hausse de **+3,7%** à périmètre et change constants par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2014. Hors l'impact de la grève de juin 2014, évalué à près de 200 M€ de chiffre d'affaires la croissance est de **+2,3%**.

SNCF Mobilités a notamment poursuivi et amplifié au premier semestre sa **politique commerciale orientée autour des petits prix et permettant d'attirer de nouveaux clients** dans un contexte de concurrence accrue (low cost aérien, covoiturage, etc.).

**La croissance est portée par Keolis qui croît de +11,8%, dont +30,0% à l'international.**

**L'activité de freight forwarding** (commission de transport aérien et maritime) de Geodis au sein de SNCF Logistics est en **croissance de +6%** par rapport à fin juin 2014.

Les activités de Keolis et de SNCF Logistics réalisent aujourd'hui la moitié de leur chiffre d'affaires à l'international.

**Désormais, SNCF Mobilités réalise près de 27% de son chiffre d'affaires à l'international.**

### • MARGE OPÉRATIONNELLE

La marge opérationnelle atteint **1 211 M€ à fin juin 2015 en progression de 203 M€, soit 7,9% du chiffre d'affaires**, contre 6,4% à fin juin 2014 (impact de la grève de juin 2014 de 162 M€ de marge opérationnelle).

La hausse de marge opérationnelle est principalement portée par SNCF Logistics (dont Fret SNCF et Geodis).

A noter que **le plan de performance transverse mis en place début 2013 pour 3 ans a déjà permis de réduire de plus de 600 M€ à fin juin 2015** les frais de structure de SNCF.

### • RÉSULTAT NET

**Le résultat net de SNCF Mobilités est bénéficiaire de 318 M€** après prise en compte de 450 M€ de dépréciation sur les actifs de Gares & Connexions. En effet, l'Entreprise a mis en œuvre la décision de l'ARAFER (Autorité de régulation des activités ferroviaires et routières) du 3 février 2015, qui conduit à déprécier la valeur des actifs à hauteur de 450 M€ à fin juin 2015. Cette situation pourrait cependant évoluer à l'avenir, SNCF Mobilités ayant fait appel de la décision de l'ARAFER.

## • RÉSULTAT NET RÉCURRENT

Résultat net récurrent positif de 101 M€, en progression de +131 M€ à périmètre et change constants (impact de la grève de juin 2014 de 167 M€ sur le résultat net).

## • INVESTISSEMENTS

Le montant des investissements sur fonds propres de SNCF Mobilités atteint 977 M€ à fin juin 2015, auxquels s'ajoutent des investissements financés par les Autorités Organisatrices de Transports. **Le montant total des investissements bruts atteint ainsi 1,6 Md€** dont :

- **Plus de 60% concernant du matériel de transports, notamment :**
  - o 2 rames de Tram-Train (13 M€) et 16 rames Francilien (96 M€),
  - o 54 rames TER (30 Régiolis & 24 REGIO 2N) (respectivement 237 M€ et 175 M€)
  - o 6 rames TGV (118 M€)
  - o Dans le cadre de leurs activités, Keolis, Ermewa et les transporteurs ferroviaires et multimodaux de marchandises assurent le développement, la maintenance et le renouvellement régulier de leur parc de véhicules et matériel roulant.
- **Près de 40 % pour les Technicentres et ateliers, l'aménagement et la modernisation des gares en particulier en Ile-de-France** et les systèmes d'information du voyageur.

## • SITUATION FINANCIÈRE

**Alors que le montant des investissements sur fonds propres au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2015 demeure à un niveau élevé de près de 1 Md€, ils sont couverts à hauteur de plus de 80% par la capacité d'autofinancement contre 60% à fin juin 2014.**

L'endettement financier net s'élève à 7 653 M€ à fin juin 2015 contre 7 884 M€ à fin juin 2014.

## PERSPECTIVES À FIN 2015

- **UN CONTEXTE ÉCONOMIQUE TOUJOURS INCERTAIN SUR SON MARCHÉ DOMESTIQUE QUI CONFIRME LE CHOIX DU GROUPE DE CHERCHER DES RELAIS DE CROISSANCE À L'INTERNATIONAL**

Le contexte reste incertain en France pour SNCF Mobilités sur son marché domestique:

- Hausse prévisionnelle du PIB à +1,3% sur 2015 (Prévisions BIPE) ;
- Concurrence intermodale (aérien, covoiturage et autocar) accrue pour le monde Voyageurs en particulier du fait du prix du pétrole bas, de l'ouverture du marché du bus longue distance et de la concurrence du covoiturage ;
- Contraintes fortes pesant sur les financements publics ;
- Impact persistant du vieillissement du réseau sur les circulations ferroviaires.

Cependant, les objectifs de SNCF restent ambitieux avec une croissance de chiffre d'affaires supérieure à +3% pour SNCF Mobilités (à périmètre et change constants) tirée par une demande forte en Mass Transit et en logistique à l'étranger :

- **Keolis : fort développement à l'international**, tout en confirmant la force de son implantation en France ;
- **SNCF Logistics : renforcement grâce à une acquisition structurante aux États-Unis (OHL)** dans un marché à la recherche de solutions mondiales ;
- Activités Voyageurs : **développement de la mobilité partagée autour de notre cœur de métier, le train**, en répondant aux nouvelles attentes des clients par une personnalisation du voyage, une simplification du parcours client et une meilleure articulation des offres.

**La part du chiffre d'affaires à l'international devrait encore progresser pour atteindre près de 30%.**

Gage des performances futures, **la politique d'investissements sur fonds propres restera soutenue pour atteindre un montant annuel de l'ordre de 2 Mds€** tout en confirmant notre objectif de **stabilisation de la dette**.

## ● ENJEUX D'ICI FIN 2015

- Signature du **nouveau contrat liant Transilien au STIF** sur 2016-2020 (plus important contrat SNCF en termes de chiffre d'affaires)
- Nouvelles perspectives de **Keolis au Royaume-Uni** et **intégration d'OHL pour Geodis** qui voit ainsi sa position d'acteur mondial de la logistique se renforcer.
- Déploiement de la **nouvelle offre SNCF longue distance** autour des produits ciblés sur ce segment de marché: Ouigo, Ouibus et Intercités 100% ECO.
- Discussions avec l'État en vue du **renouvellement de la convention des Trains d'Équilibre du Territoire (Intercités)** qui prend fin au 31 décembre 2015.
- **Refonte du modèle économique des Gares** afin d'établir un niveau de rentabilité conforme à la politique d'investissement après les décisions récentes de l'ARAFER. La loi Macron offre de nouvelles opportunités avec l'ouverture des commerces le dimanche et en soirée dans 12 gares retenues par le gouvernement.
- **Valorisation des actifs TGV** : la direction a identifié des indices de perte de valeur au 30 juin 2015 qui conduiraient à constater une dépréciation d'un montant significatif. Un courrier du Commissaire du Gouvernement, reçu par l'entreprise le 18 septembre 2015, conduira à statuer sur la valeur des actifs à la clôture annuelle, lorsque certaines hypothèses structurantes du modèle auront fait l'objet d'un arbitrage nécessaire à la signature des contrats entre l'Etat et le Groupe Public Ferroviaire, prévus par la loi du 4 août 2014.

# COMMUNIQUÉ DE PRESSE



Les procédures d'examen limité des commissaires aux comptes sur l'information financière ont été effectuées. Leur rapport sur l'information financière semestrielle de SNCF Mobilités sera émis dans les prochains jours et comportera notamment une réserve pour limitation au titre de l'appréciation de la valeur de certains actifs ainsi qu'une observation renvoyant à certains éléments de l'annexe. Le rapport sera disponible sur le site du groupe SNCF dans la partie Finance de SNCF Mobilités le 25 septembre 2015.

Les comptes consolidés du nouveau groupe SNCF seront établis à partir de l'exercice 2015 en 2016 conformément aux normes IFRS comme pour SNCF Mobilités et SNCF Réseau.

## À propos de SNCF Mobilités

SNCF Mobilités est l'un des premiers groupes mondiaux de transport de voyageurs et de logistique marchandises avec 30 milliards d'euros de chiffre d'affaires attendu en 2015, dont près de 30% à l'international. Présent dans 120 pays avec près de 190 000 collaborateurs, son objectif est d'être la référence d'excellence mondiale des services de mobilités et de logistique. SNCF Mobilités s'appuie sur 3 branches d'activité : SNCF Voyageurs (transport public régional et interrégional, transport en Île-de-France, transport grande vitesse en France et en Europe et gestion et développement des gares), Keolis (mass transit- transports publics en Europe et dans le monde) et SNCF Logistics (transport et logistique de marchandises). [www.sncf.com](http://www.sncf.com)

## À propos de SNCF

SNCF est l'un des premiers groupes mondiaux de transport de voyageurs et de logistique marchandises avec 32 milliards d'euros de chiffre d'affaires attendu en 2015, dont près de 30% à l'international. Avec son socle ferroviaire français et riche de son expertise d'architecte de services de transport, le Groupe emploie près de 250 000 salariés dans 120 pays. Son objectif est d'être la référence de la mobilité et de la logistique en France et dans le monde.

SNCF couvre 5 métiers : SNCF Voyageurs (transport public régional et interrégional, transport en Île-de-France, transport grande vitesse en France et en Europe et gestion et développement des gares), Keolis (mass transit- transports publics en Europe et dans le monde), SNCF Logistics (transport et logistique de marchandises), SNCF Réseau (gestion et exploitation du réseau ferroviaire français) et SNCF Immobilier (gestion et valorisation des actifs immobiliers et fonciers). [www.sncf.com](http://www.sncf.com)

**CONTACT COMMUNICATION FINANCIÈRE : Axel BAVIERE : 06 34 21 25 97**

**SERVICE DE PRESSE : 01 85 07 89 89**