

SNCF

Résultats annuels 2008

11 mars 2009



SOMMAIRE

1 | Introduction

Guillaume Pepy - Président

2 | Evolution et faits marquants 2008 par branche

| **Infrastructure & Ingénierie**

| **Proximités**

| **Voyageurs France Europe**

| **Transports & Logistique**

Pierre Izard - Directeur Général Délégué

Jean-Pierre Farandou - Directeur Général Délégué

Mireille Faugère - Directrice Générale Déléguée

Pierre Blayau - Directeur Général Délégué

3 | Analyse des résultats

*David Azéma - Directeur Général Délégué
Stratégie et Finances*

4 | Perspectives 2009

Guillaume Pepy - Président

INTRODUCTION

Guillaume Pepy



**2008 est l'année de lancement d'une stratégie
de croissance et de développement : « *Destination 2012* »**

- ↳ Des résultats solides ...
- ↳ ... mais contrastés selon les branches ...
- ↳ ... avec une fin d'année difficile dans une économie mondiale en crise



EVOLUTION ET FAITS MARQUANTS 2008 PAR BRANCHE

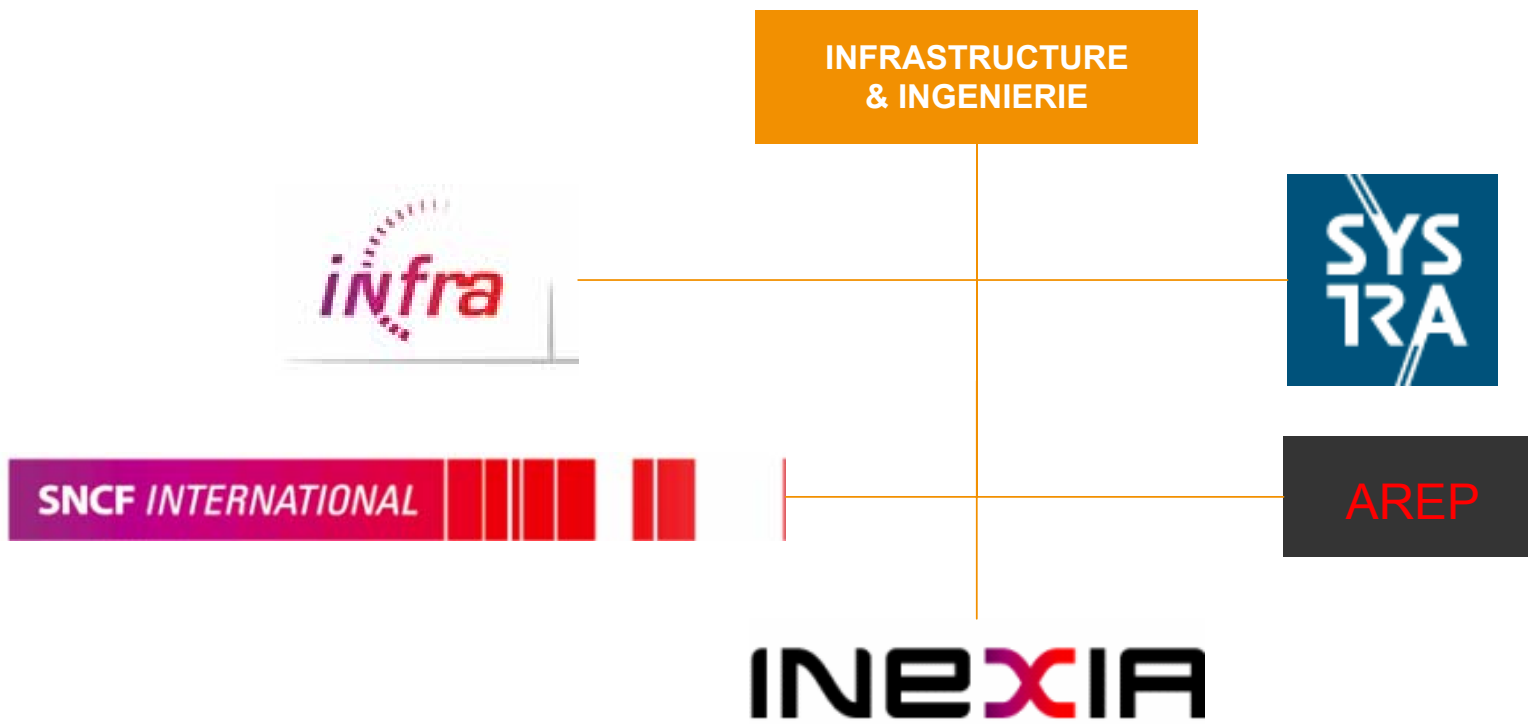




INFRASTRUCTURE & INGÉNIERIE

Pierre Izard



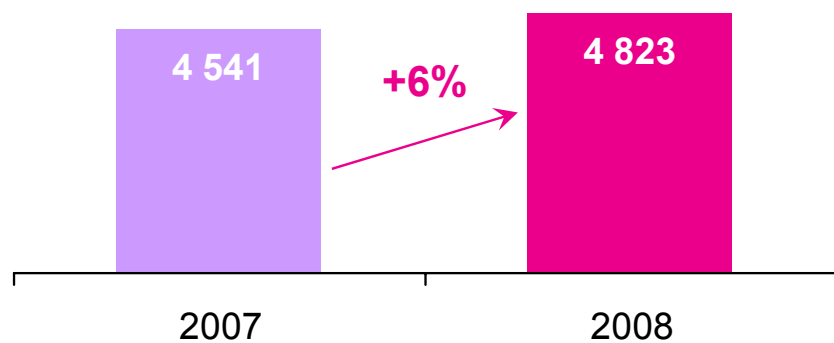


Infrastructure & Ingénierie

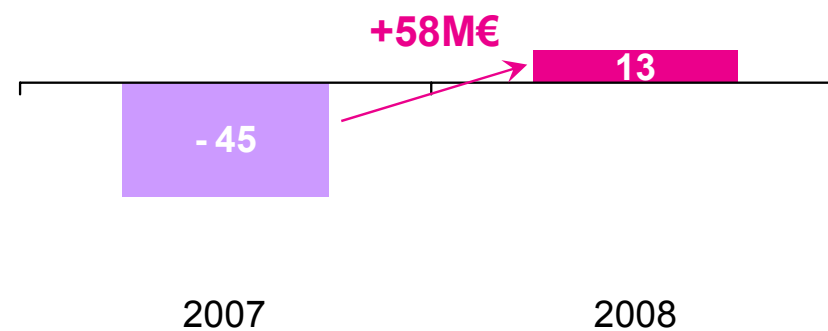
Evolution de la branche en 2008

En millions d'euros

Chiffre d'affaires



Marge opérationnelle (EBITDA)



Infrastructure & Ingénierie

Faits marquants 2008 (1)

↳ Un environnement favorable

↳ Chiffre d'affaire en net accroissement : **+6%**

- Evolution significative du chiffre d'affaires issu de la convention de gestion : +4,5%
- Hausse du volume des travaux de développement (hors lignes nouvelles) +9,5% et de régénération +15%
 - 2^{ème} tranche du plan de rénovation du réseau
 - Grenelle de l'environnement
 - CPER, Plans rails

↳ Forte demande d'ingénierie pour l'EPIC et ses filiales

- Grande vitesse (Rhin-Rhône, PPP, LGV Corée du Sud....)
 - Urbain et périurbain (métro de Sofia, Chili....)
- Un programme de recrutement de plus de 1 000 ingénieurs dont près de 300 en 2008

↳ Mais des contrats insuffisamment rémunérateurs

↳ Pas de marges pour couvrir nos risques industriels

↳ Une rentabilité insuffisante de nos contrats

- Provision pour pertes à terminaison de la CGI : 60 M€
- Dépréciation d'actifs : 325 M€

Infrastructure & Ingénierie

Faits marquants 2008 (2)

↳ Dès 2008, les premières actions de redressement

↳ Industrialisation de la production

- Grands établissements plus autonomes et responsables
- Rodage et montée en puissance de la maintenance massifiée : 4 290 kms en 2008 – plus de 10 000 kms en 2009
- Des engagements de productivité (15% sur 4 ans) en cours de réalisation dans le cadre de la CGI

↳ Meilleure anticipation des travaux

- Plages dérogatoires : 52% en 2006 > 44% en 2007 > 31% en 2008
- 100% des plages de travaux 2011 planifiées en juin 2009
- Lissage de nos charges de printemps et d'automne

↳ Lancement d'**Infrarail**: une chaîne de services pour l'approvisionnement des chantiers ferroviaires

↳ Création d'une direction de la production pour piloter la performance industrielle et d'une direction « contrats et services aux clients » responsabilisée sur la marge et le chiffre d'affaires

↳ Renégociation systématique de nos principaux contrats avec RFF



PROXIMITÉS

Jean-Pierre Farandou



SNCF PROXIMITÉS

ter

Keolis



corail
INTERCITÉS

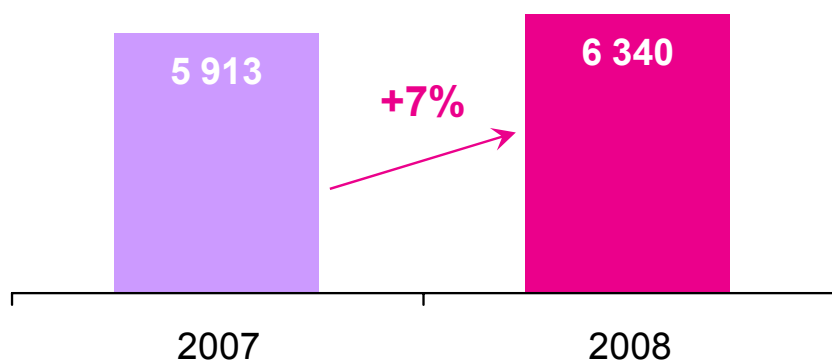


SNCF PROXIMITÉS

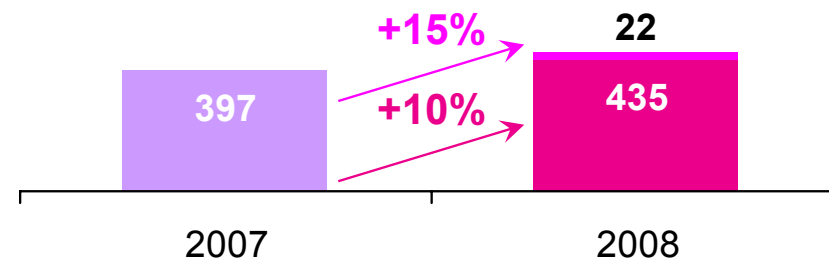
Evolution de la branche en 2008



En millions d'euros

Chiffre d'affaires



Marge opérationnelle (EBITDA)



-  Avec effet de régularisation du tarif de l'électricité
-  Hors effet de régularisation du tarif de l'électricité

SNCF PROXIMITÉS

Faits marquants 2008 (1)

- ↳ Un cadre contractuel en forte évolution
 - ↳ Mise en œuvre de 5 nouvelles conventions TER renégociées fin 2007
 - ↳ Signature du nouveau contrat quadriennal avec le STIF (2,5 Mds€ de chiffre d'affaires par an et 1,7 Md€ d'investissements sur 4 ans, financés à près de la moitié par SNCF)
- ↳ Une croissance soutenue de l'activité
 - ↳ Croissance importante du trafic TER (+9%) dans une conjoncture économique favorable, supportée par une augmentation significative des abonnements (+13%)
 - ↳ Evolution favorable du trafic Transilien (+6%) et Corail Intercités (+4%)
 - ↳ Gain par Effia de contrats d'exploitation de parkings conduisant à un accroissement de plus de 6% des places gérées (62 000 places au total)
 - ↳ Plein effet en 2008 du gain de la franchise London Midland

SNCF PROXIMITÉS

Faits marquants 2008 (2)

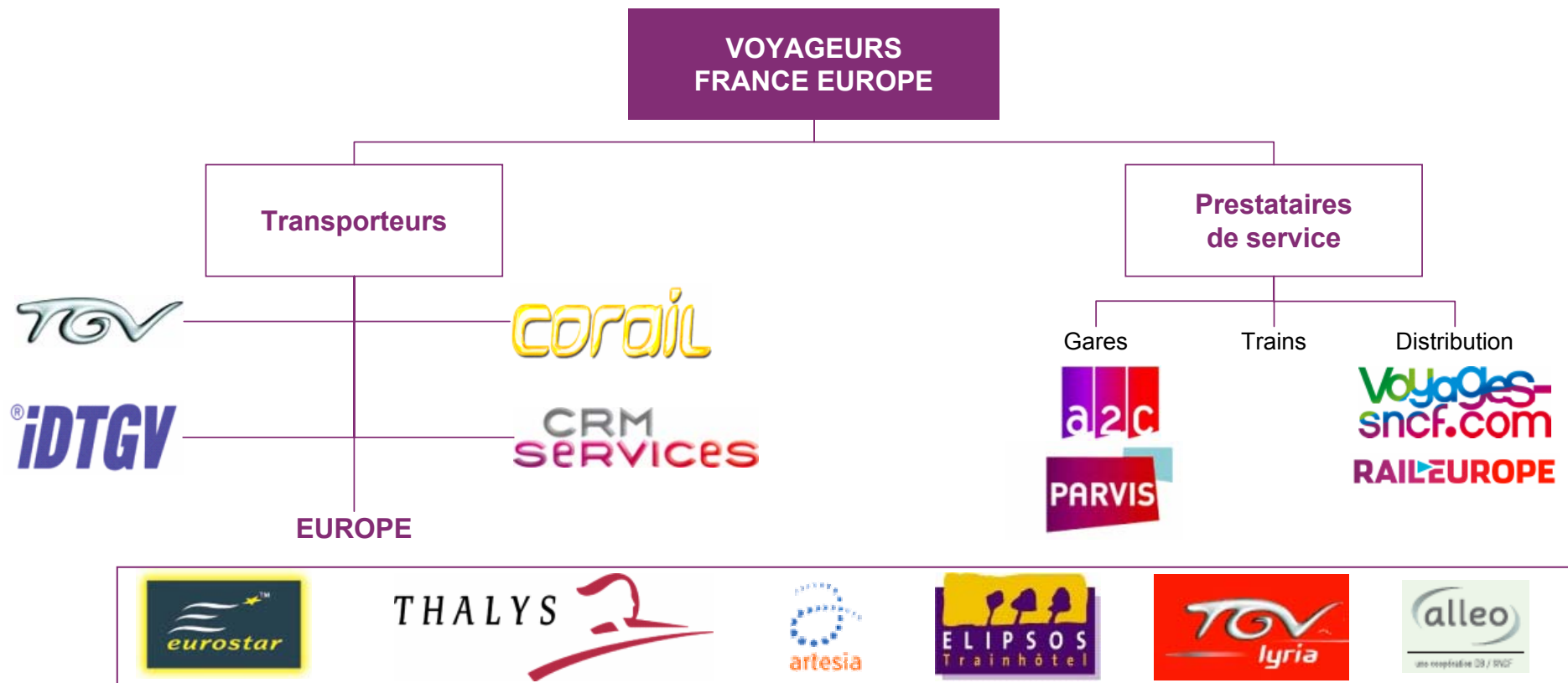
- ↳ Un développement significatif de l'offre et des services
 - ↳ Développement de l'offre TER : déploiement du cadencement, généralisation de produits
 - ↳ Réorganisation des dessertes et développement de l'offre Transilien sur les lignes de Paris Est, RER A et C et poursuite du programme d'acquisition des NAT et AGC
 - ↳ Mise en œuvre d'un contrat complémentaire de développement : Impact (627 M€ sur 8 ans cofinancés avec le STIF dont part SNCF 330 M€) et lancement du projet « D Maintenant » (RER D – 100 M€)
- ↳ Un développement à l'international via Keolis
 - ↳ Acquisition du groupe belge EBH (CA annuel de 112 M€) qui le place premier opérateur privé de transport public par bus en Belgique
 - ↳ Lancement de trains régionaux sur le réseau Hellweg-Netz (Rhénanie du Nord-Westphalie en Allemagne) le 13 décembre 2008



VOYAGEURS FRANCE EUROPE

Mireille Faugère

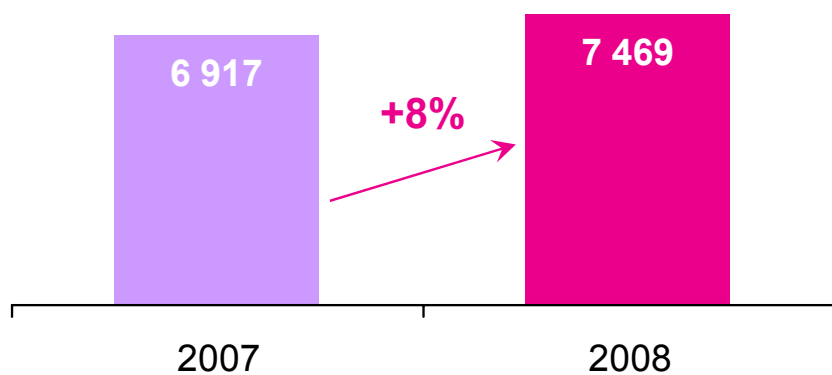




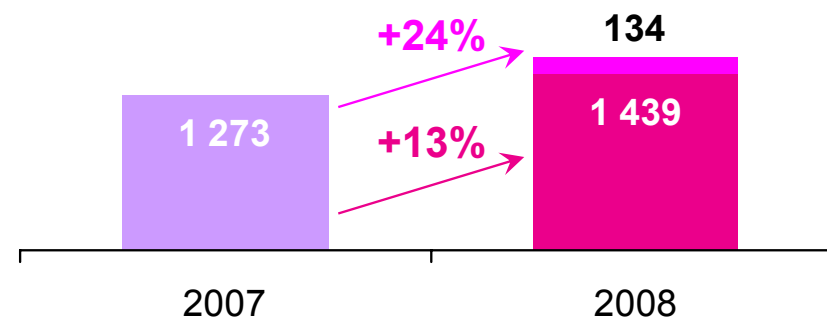
Voyageurs France Europe Evolution de la branche en 2008

En millions d'euros

Chiffre d'affaires



Marge opérationnelle
(EBITDA)



- Avec effet de régularisation du tarif de l'électricité
- Hors effet de régularisation du tarif de l'électricité

Voyageurs France Europe

Faits marquants 2008 (1)

- Une dynamique de croissance soutenue
 - Le trafic voyageurs progresse de +9% en France et Europe (soit au global 128 millions de voyageurs)
 - Le chiffre d'affaires progresse de +8% par rapport à 2007, malgré le ralentissement de la conjoncture et le fléchissement de l'activité Eurostar (incendie du tunnel sous la Manche, dépréciation de la livre sterling)
 - La marge opérationnelle hors effet exceptionnel de la régularisation des tarifs de l'électricité progresse de 13%, sous l'effet du dynamisme des produits et de la maîtrise des charges
- Tirée par des facteurs à la fois conjoncturels et structurels
 - Effet de report modal associé à la forte hausse du prix du pétrole au premier semestre, qui a compensé le ralentissement de la conjoncture en fin d'année. Cet effet va s'estomper du fait de la baisse des prix de l'essence depuis l'été 2008
 - Renforcement de l'offre permis par l'effort d'investissement : 15 rames TGV Duplex livrées en 2008
 - Montée en puissance de deux lignes nouvelles : TGV Est et Eurostar High Speed 1 (freinée brutalement au dernier trimestre par l'incendie du tunnel sous la Manche)
 - Succès de la politique de volume portée par la Nouvelle Offre Tarifaire et de Services et par la politique de petits prix (Prem's) : taux d'occupation moyen de 77%, contre 75% fin 2007

Voyageurs France Europe

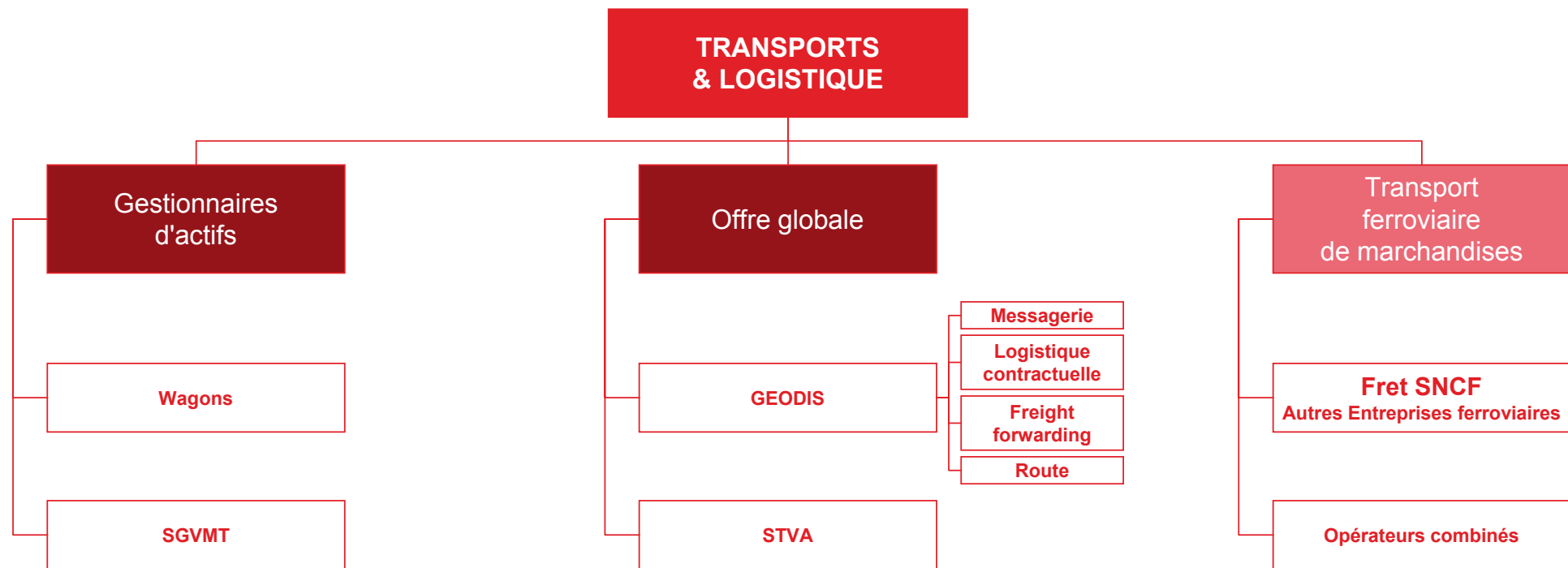
Faits marquants 2008 (2)

- ↳ Le développement de l'offre et des services
 - ↳ Développement d'iDTGV (nouvelles dessertes, lancement de l'offre iDNight)
 - ↳ Lancement de l'offre Prêt-à-Partir TGV et de nouvelles dessertes ou fréquences en France (Lyon-Lille, Nantes-Montpellier, etc...) et à l'international (Zurich, Munich, Amsterdam)
 - ↳ Lancement des services Voyages.sncf.mobi (accessible sur téléphone mobile) et de nouveaux sites de distribution en Europe (tgv-europe.com)
 - ↳ Déploiement du service Accès Plus dans plus de 300 gares
- ↳ De nouveaux partenariats
 - ↳ Partenariat industriel avec NTV, premier opérateur privé de grande vitesse en Italie (prise de participation de 20%)
 - ↳ Création d'une co-entreprise avec Bolloré pour exploiter et développer un service d'Internet à haut débit à bord de la LGV Est
 - ↳ Carte Régliss lancée avec la Banque Postale



TRANSPORTS & LOGISTIQUE

Pierre Blayau

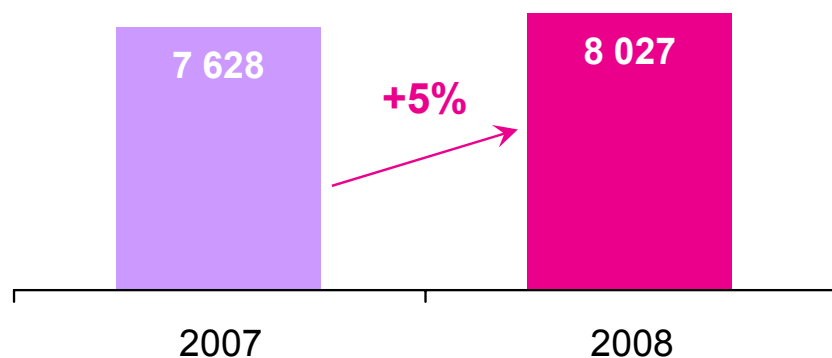


Transports & Logistique

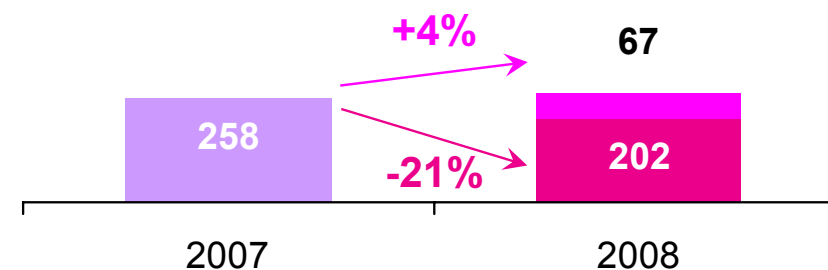
Evolution de la branche en 2008

En millions d'euros

Chiffre d'affaires



Marge opérationnelle (EBITDA)



■ Avec effet de régularisation du tarif de l'électricité

■ Hors effet de régularisation du tarif de l'électricité

Transports & Logistique

Faits marquants 2008

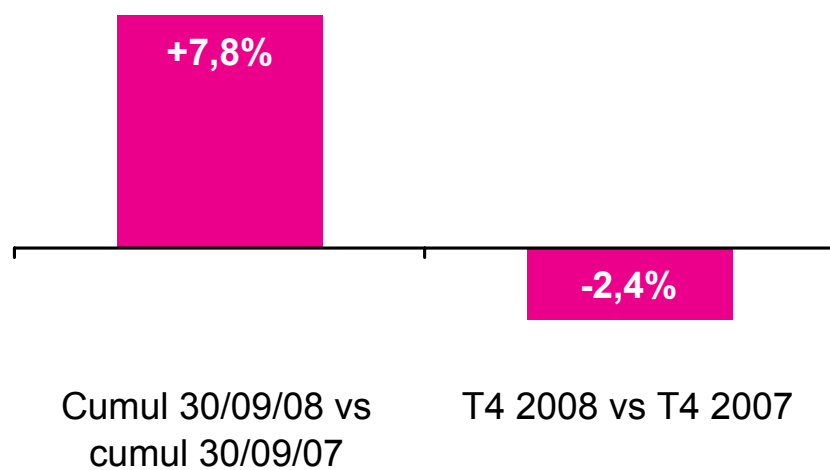
- ↳ Mise en œuvre de la branche
- ↳ Acquisition du dossier PANDA
- ↳ Forte détérioration de l'environnement économique au dernier trimestre

Transports & Logistique

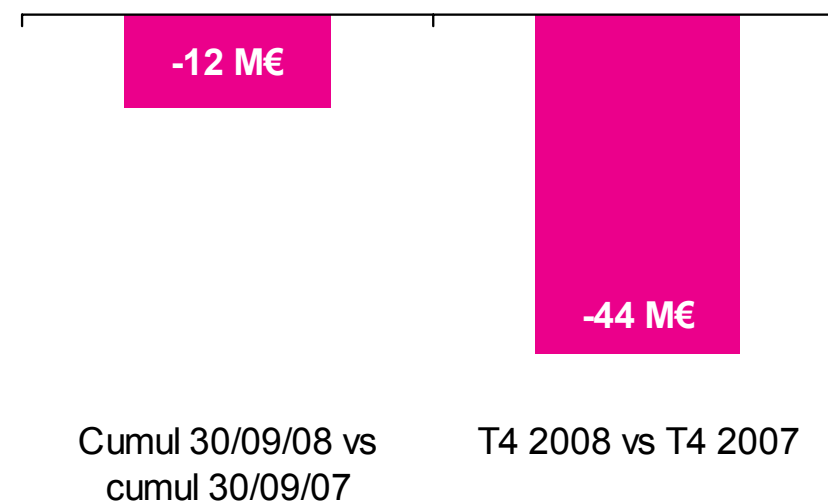
Chute du chiffre d'affaires et des résultats sur T4 2008

Comparaison 2008 / 2007

Chiffre d'affaires



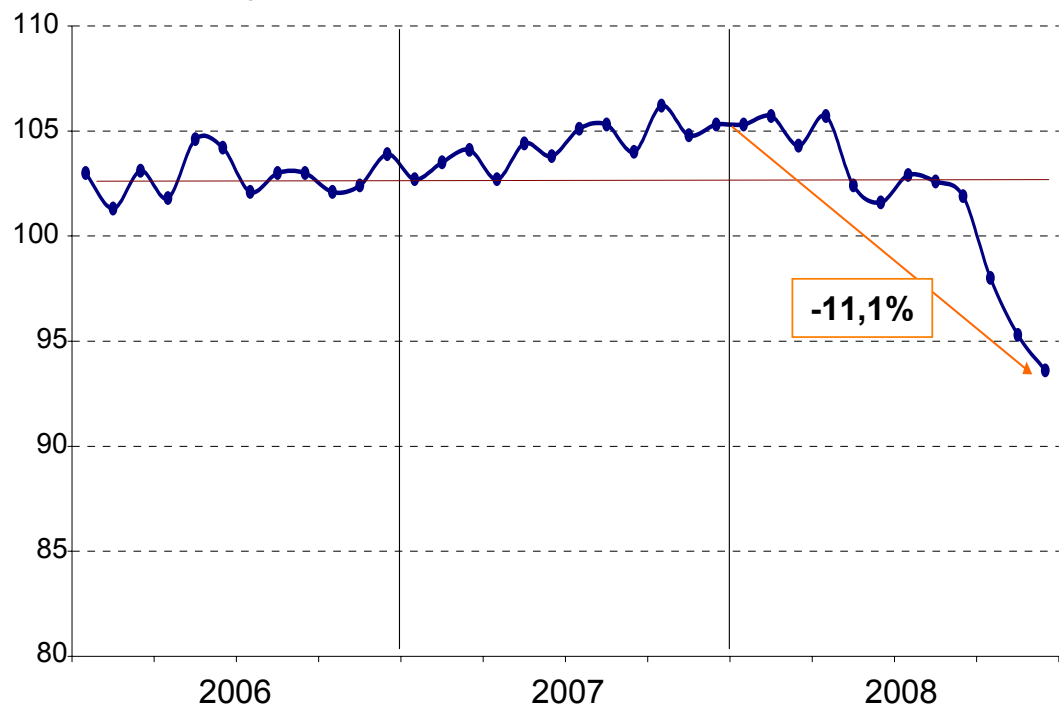
Marge opérationnelle (EBITDA) ⁽¹⁾



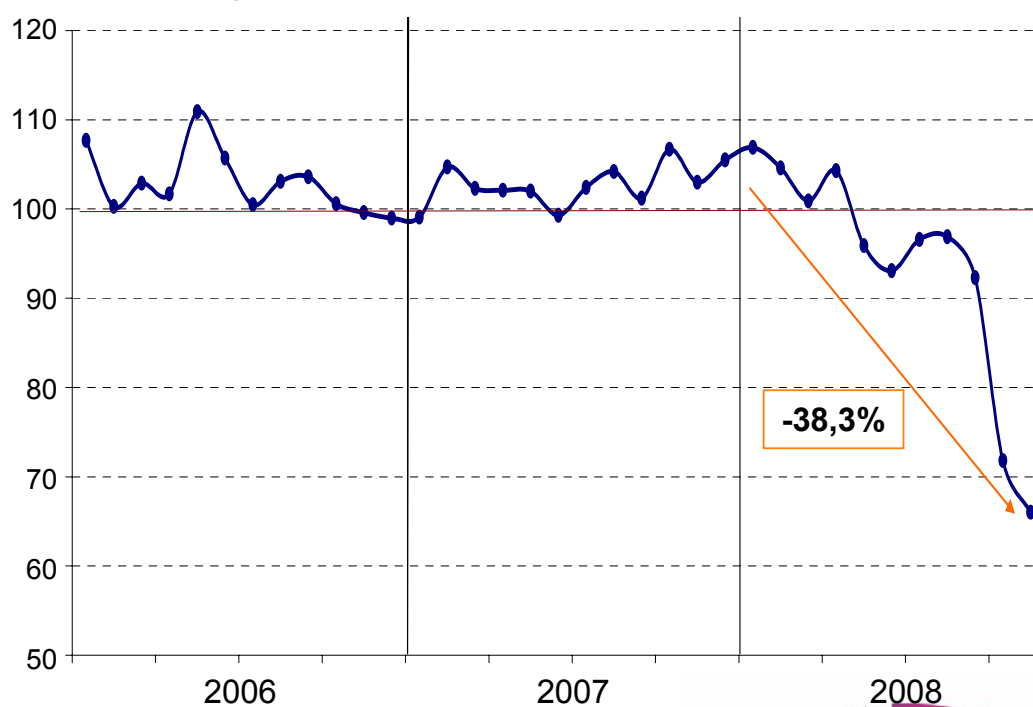
Transports & Logistique

La contraction du chiffre d'affaires et des résultats reflète la dégradation de l'environnement économique particulièrement brutale sur certains secteurs comme l'automobile

Indice de la production industrielle en France
(corrige des variations saisonnières, base 100 en 2000)



Indice de la production industrielle automobile en France
(corrige des variations saisonnières, base 100 en 2000)



ANALYSE DES RÉSULTATS

David Azéma



Principales opérations de périmètre en 2008

- ↳ En janvier 2008, **acquisition de Rhode & Liesenfeld** (Allemagne) par Geodis, CA annuel de 236 M€
- ↳ En mai 2008, acquisition de Oughtred & Harrison (UK) par Geodis, CA annuel de 34 M€
- ↳ En mai 2008, prise de contrôle de ITL (Allemagne) par T&L, CA annuel de 35 M€
- ↳ **OPA sur Geodis finalisée en juillet 2008**
- ↳ Prise de participation de 20% dans NTV (Italie)
- ↳ Création du fonds d'investissement de SNCF au service de la mobilité durable

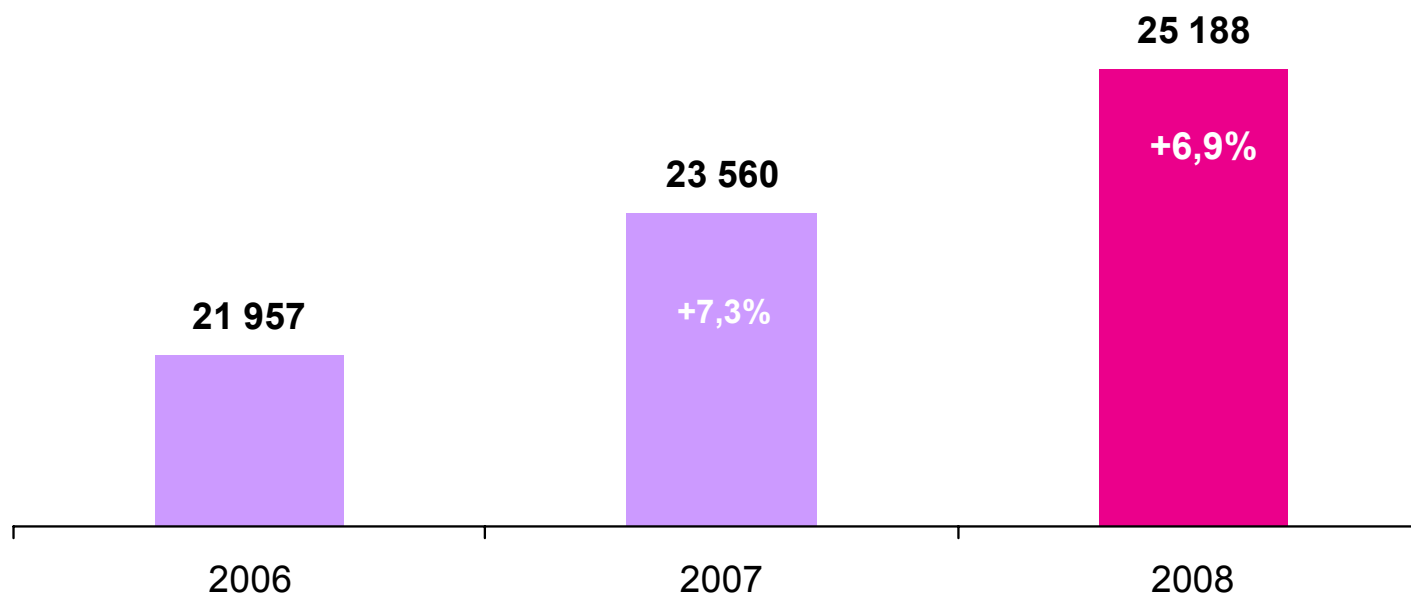
Données clés des résultats 2008 consolidés SNCF

En millions d'euros	2008	2007	Variation	
Chiffre d'affaires	25 188	23 560	1 628	+7%
Marge opérationnelle (EBITDA) <i>En part de CA</i>	2 591 <i>10,3%</i>	2 304 <i>9,8%</i>	287	+12%
Résultat opérationnel courant (EBIT) <i>En part de CA</i>	980 <i>3,9%</i>	999 <i>4,2%</i>	-18	-2%
Résultat financier <i>En part de CA</i>	-504 <i>-2,0%</i>	-230 <i>-1,0%</i>	-274	-119%
Résultat net - part du groupe <i>En part de CA</i>	575 <i>2,3%</i>	1 117 <i>4,7%</i>	-542	-48%

Ces résultats 2008 intègrent une régularisation sur l'exercice antérieur du tarif de l'électricité. Hors cet effet, la marge opérationnelle progresse de 75 M€ (3%), le résultat opérationnel courant se dégrade de 138 M€ (14%) et le résultat net de 662 M€ (59%).

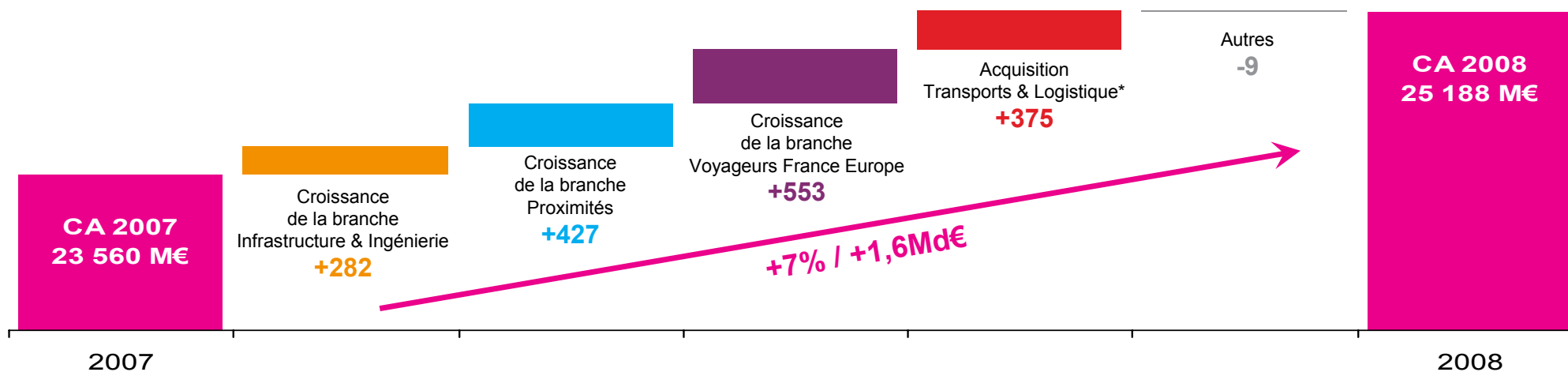
Le chiffre d'affaires est en croissance sur 3 ans de près de +15%

En millions d'euros



Sur 2008, le chiffre d'affaires progresse de +7% ou +1,6 Md€ (+6% à périmètre constant)

- La croissance de 1,6 Md€ du chiffre d'affaires est due
 - Pour 1/3 à la branche Voyageurs France Europe
 - Pour 1/4 à la branche Proximités
 - Pour 1/4 à la croissance externe (principalement R&L acquis par Geodis)



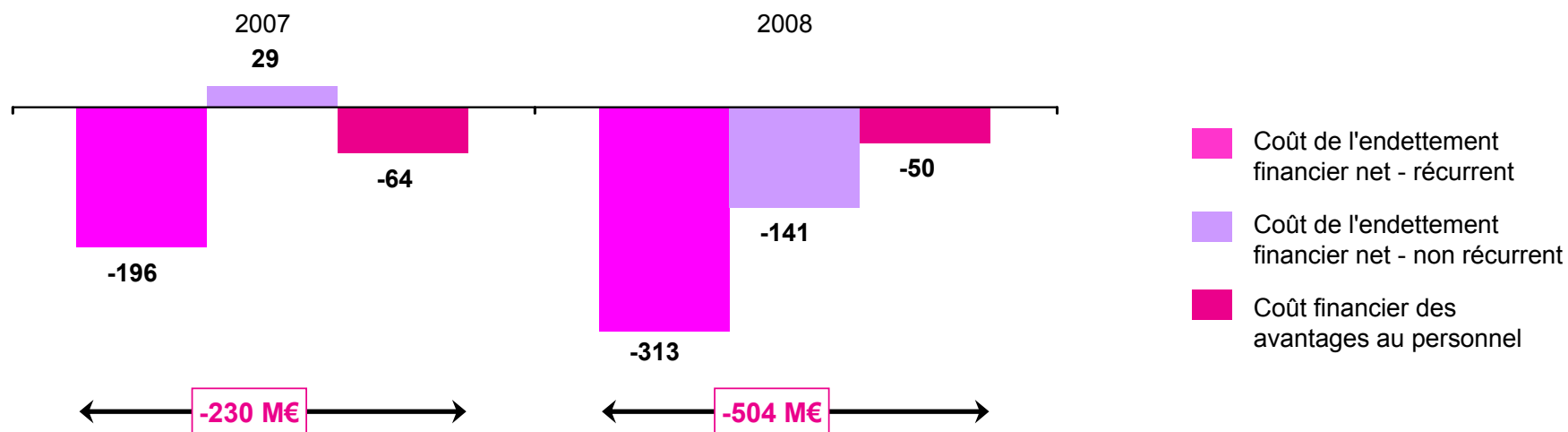
* Acquisitions en 2008 de Rohde & Liesenfeld, Oughtred & Harrison, ITL et en 2007 de Wilson

Passage de la MOP (EBITDA) au Résultat opérationnel

En millions d'euros	2008	2007	Variation	
Marge opérationnelle (EBITDA)	2 591	2 304	287	+12%
Dotations aux amortissements	-1 257	-1 175	-81	-7%
Variation nette des provisions	-354	-130	-224	na
Résultat opérationnel courant (EBIT) <i>En part de CA</i>	980 3,9%	999 4,2%	-18	-2%

En millions d'euros	2008	2007	Variation	
Résultat opérationnel courant (EBIT)	980	999	-18	-2%
Pertes de valeur	-368	-21	-347	na
Résultat de cessions d'actifs	244	112	132	118%
Résultat opérationnel <i>En part de CA</i>	856 3,4%	1 090 4,6%	-234	-21%

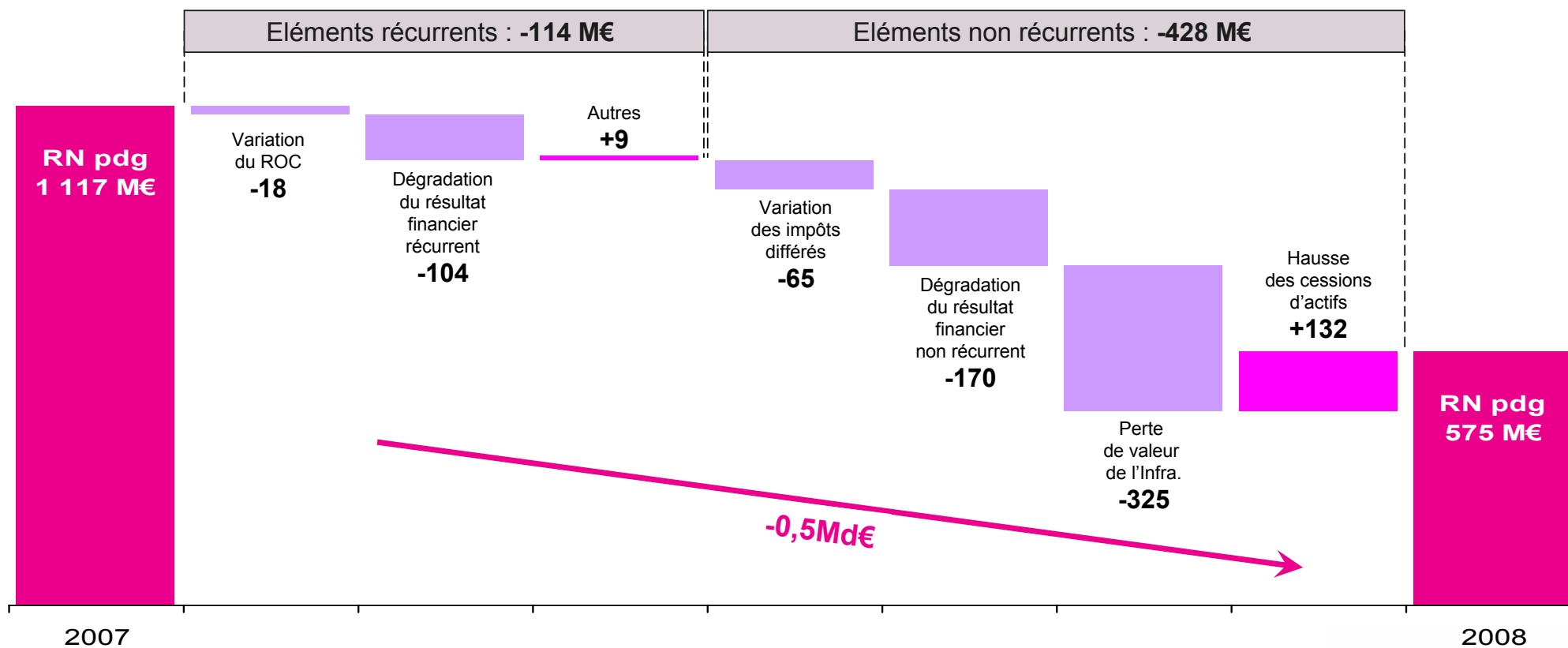
Un résultat financier de -504 M€ en 2008



↳ La baisse du résultat financier de -274 M€ provient essentiellement

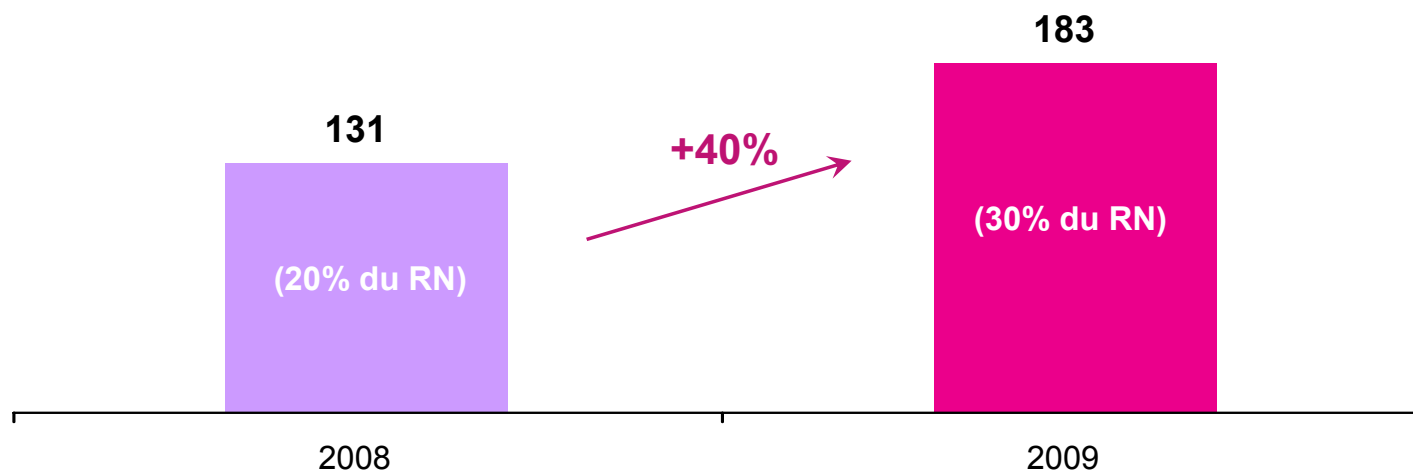
- ↳ Du classement de la juste valeur IFRS des contrats de swap en éléments « non récurrents » à hauteur de 170 M€
- ↳ et d'un alourdissement des charges financières de 117 M€ dû notamment à la croissance de l'endettement financier net moyen

En résumé, le résultat net subit des variations importantes d'éléments non récurrents

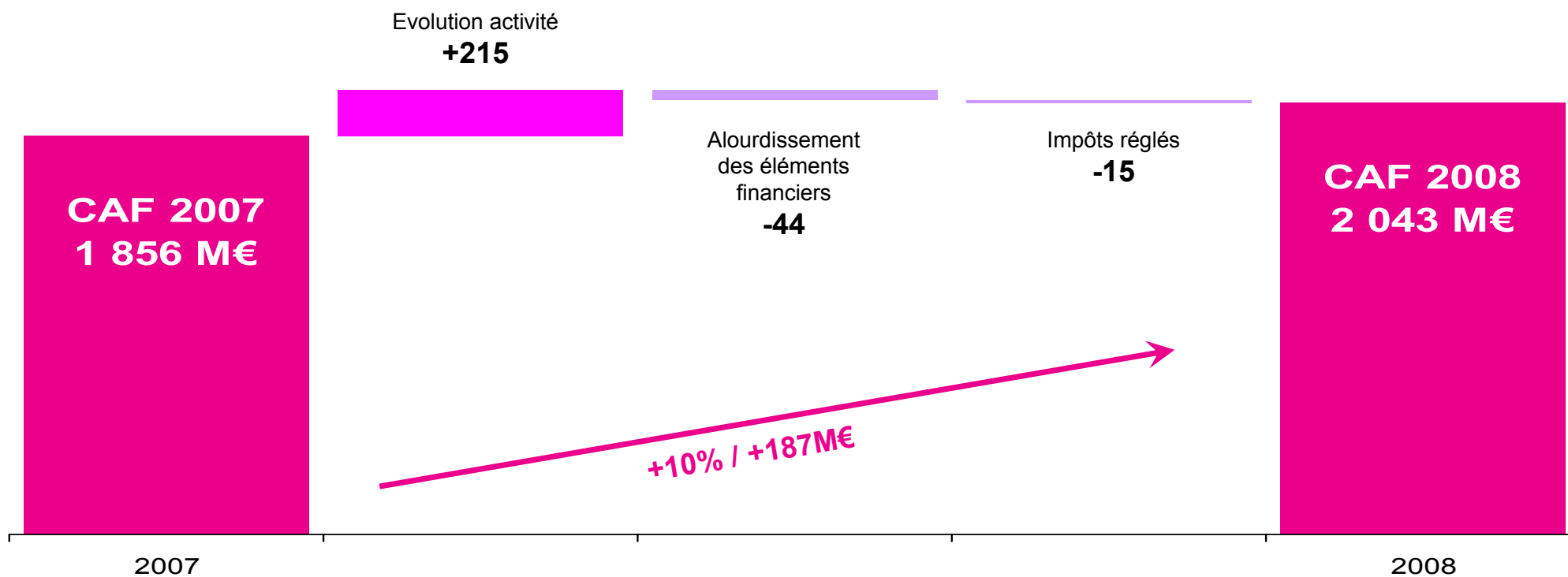


Evolution des dividendes versés à l'Etat

En millions d'euros

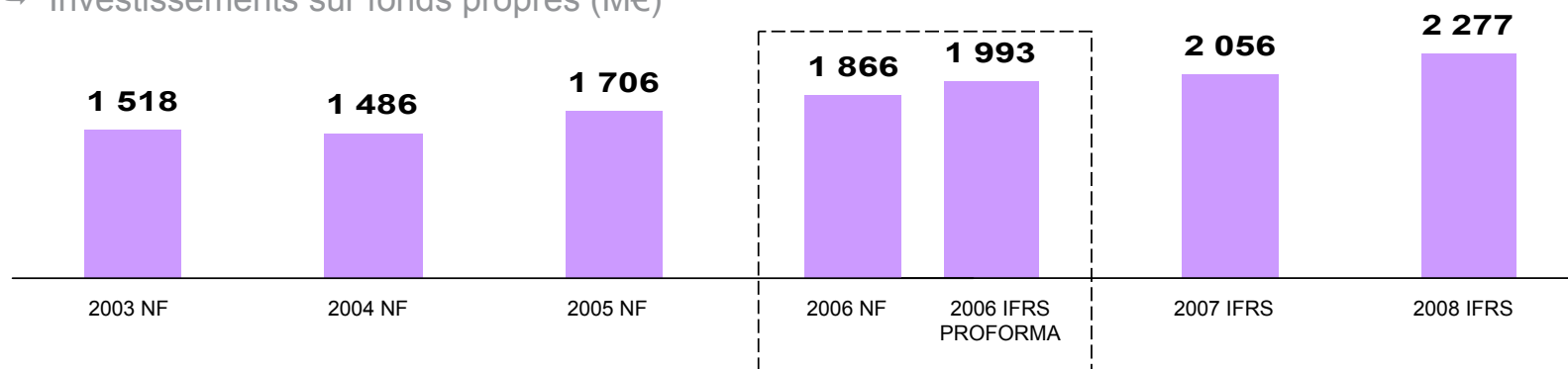


La Capacité d'Autofinancement progresse de +10%

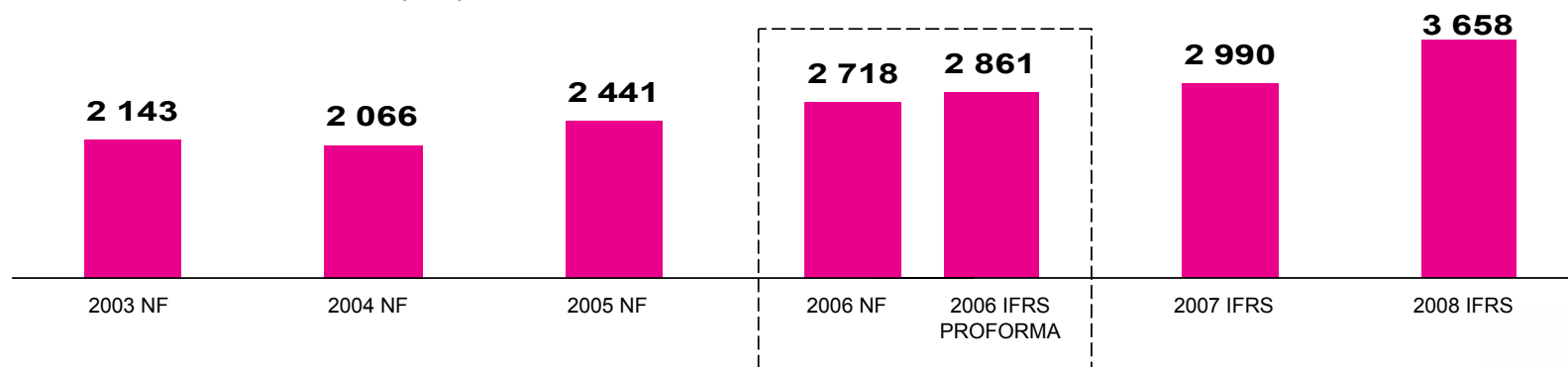


Une trajectoire des investissements en hausse continue depuis 2003 et qui affiche une croissance de +25% en 2008

→ Investissements sur fonds propres (M€)



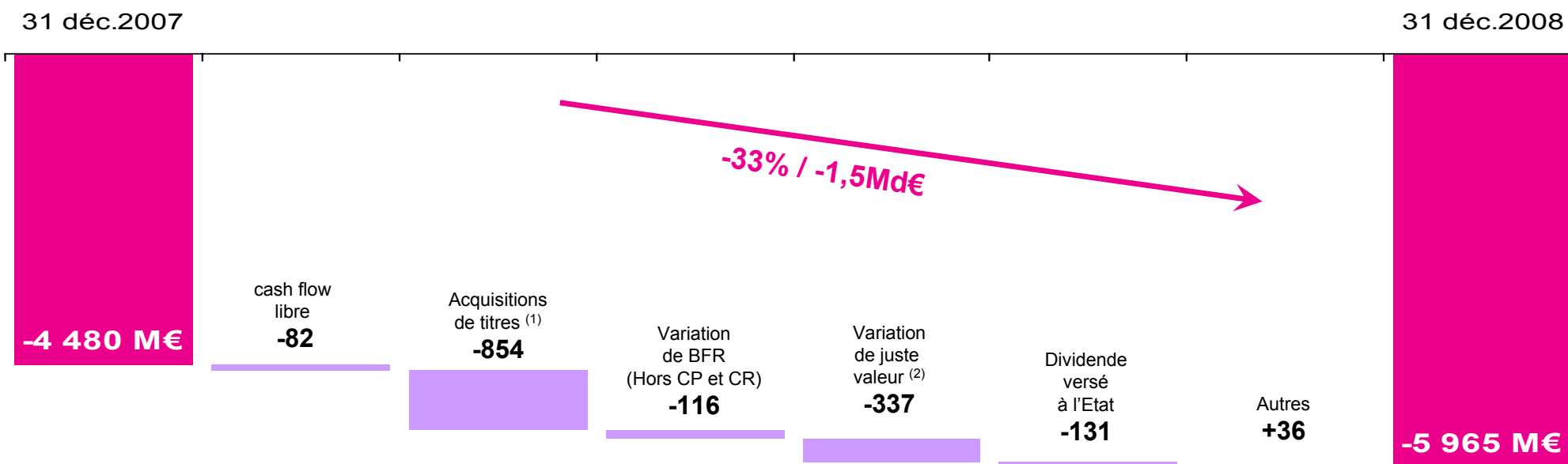
→ Investissements bruts (M€)



Un cash flow libre proche de l'équilibre

En millions d'euros		2008	2007	Variation	
Capacité d'autofinancement	A	2 043	1 856	187	+10%
Investissements nets sur fonds propres	B	2 125	1 698	427	+25%
Cash flow libre	Ecart A - B	-82	158	-240	na

L'endettement net augmente de 1,5 Md€ en 2008



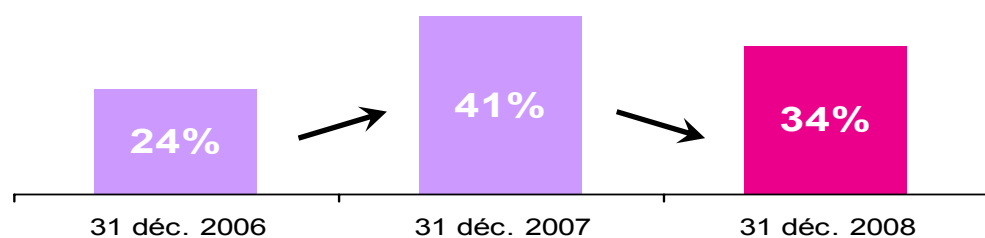
(1) Acquisitions de titres conso (Geodis, Rohde & Liesenfeld, ITL, Oughtred & Harrison, acquisition et augmentation de capital NTV et autres variations de périmètre) et de titres non conso (STA)

(2) La variation de juste valeur s'explique comme suit :

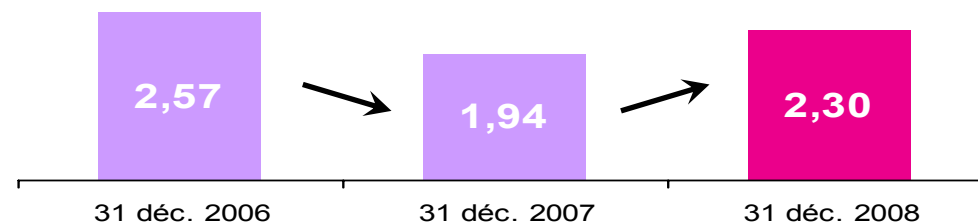
- un impact résultat de -251 M€ composé notamment par l'impact de la juste valeur sur les emprunts valorisés selon l'option de juste valeur (-112 M€) et sur les dérivés de transaction (-164 M€ dont -61 M€ liés aux couvertures gasoil) ;
- un impact capitaux propres de -113 M€ provenant de l'impact de la juste valeur sur les dérivés qualifiés de couverture de flux de trésorerie

Evolution de ratios clés

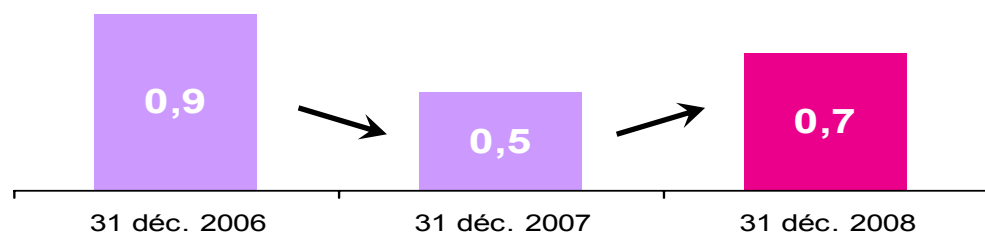
CAF / Dette



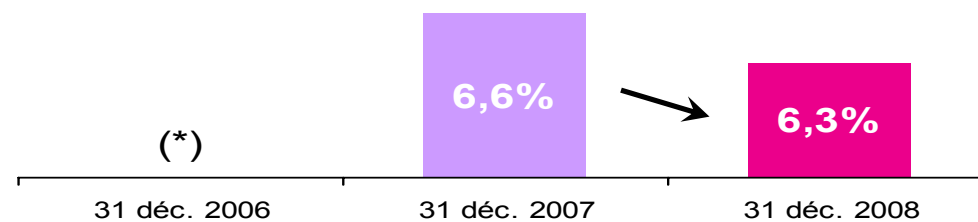
Dette nette / EBITDA



Dette / Fonds propres du groupe (Gearing)



ROCE (Rentabilité sur les capitaux employés)



(*) Le montant 2006 n'est pas comparable du fait des avantages au personnel intégrant ceux liés à la CP et à la CR

PERSPECTIVES 2009

Guillaume Pepy

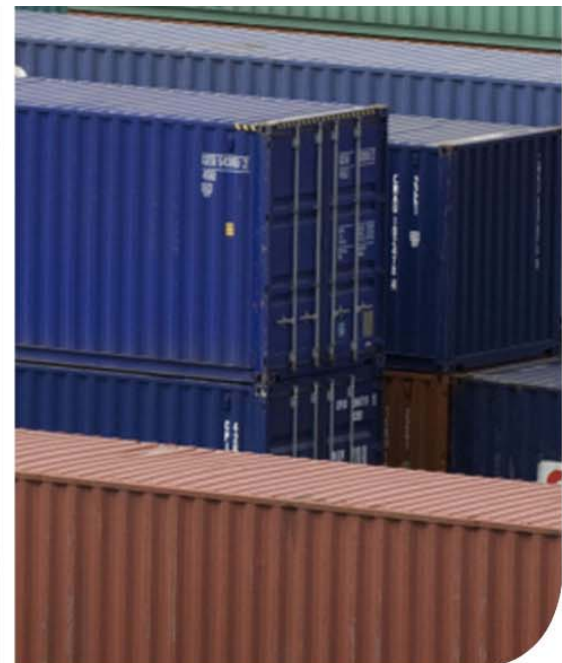


Perspectives 2009 (1)

- Un contexte de crise économique particulièrement violente qui affectera très durement la branche Transports & Logistique et, dans une moindre mesure, la branche Voyageurs France Europe
- Deux branches (Infrastructure & Ingénierie, Proximités) non impactées par la crise, dans un contexte qui plus est favorable à leur développement (Grenelle, contrat de performance RFF)
- Une stratégie de développement du groupe maintenue et une contribution significative au plan de relance se traduisant par des investissements importants
- Une deuxième étape d'ouverture du marché à la concurrence à laquelle SNCF s'est préparé

Perspectives 2009 (2)

- Dans un marché en voie d'ouverture et de d'internationalisation, SNCF entend maintenir les objectifs stratégiques fixés dans « *Destination 2012* », même si la crise économique mondiale, d'une violence inégalée, ne pouvait être anticipée...
 - Réagir sans délai pour minimiser les effets de la crise sur la capacité de développement de l'entreprise
 - Conforter les principaux atouts, et en particulier le marché domestique, en plaçant les clients et leurs attentes au cœur de ses objectifs et de son organisation
 - Accepter une dégradation temporaire des ratios financiers
 - Remettre à plat, en amont de l'ouverture du marché, les conditions d'exercice des missions en univers concurrentiel



SNCF

Résultats annuels 2008

Questions & Réponses

