Communiqué de presse

Paris, le 31 août 2010

INFORMATION FINANCIERE DU GROUPE SNCF
Résultats du 1er semestre 2010

Redressement des résultats du groupe SNCF au 1er semestre 2010

Résultat net et cash flow libre à l'équilibre
grâce à la maitrise des dépenses d'exploitation et des investissements

Niveau de rentabilité encore insuffisant imposant
la poursuite des mesures structurelles engagées

- **Chiffre d'affaires en hausse de +5,6% à périmètre et change constants par rapport à un 1er semestre 2009 très dégradé**
- **Marge opérationnelle de 995 millions €, soit 6,7% du chiffre d'affaires**
- **Résultat net part du groupe à l'équilibre**
- **Cash flow libre légèrement positif**

Guillaume Pepy, Président de SNCF, a déclaré :
«Le 1er semestre 2010 constitue un rattrapage partiel de l'activité perdue au 1er semestre 2009, en particulier dans le transport de marchandises. La bonne maitrise des charges du groupe a permis de revenir à un niveau de marge opérationnelle favorisant l'équilibre du cash flow libre. Le redressement des marges opérationnelles se constate sur toutes les branches et plus particulièrement sur SNCF Infra et SNCF Geodis, lourdement affectées par la crise au 1er semestre 2009. Après une année 2009 très difficile, les chiffres du 1er semestre traduisent un redressement encore lent et fragile de nos activités qui doit être poursuivi et amplifié. Les résultats restent encore très insuffisants au regard des besoins en investissements.
Des incertitudes majeures nous conduisent à rester prudents sur une reprise dynamique des volumes au 2nd semestre. Nous anticipons certes une progression dans le règlement des difficultés structurelles liées au fret ferroviaire, aux trains d'équilibre du territoire et à la gestion et à l'entretien de l'infrastructure, mais nous ne projetons cependant pas encore de retour à un niveau de profitabilité satisfaisant, au regard de nos besoins d'investissements. Le groupe poursuivra donc les actions entreprises sur la maitrise du cash et sur le long terme, sur la remise à un niveau acceptable de rentabilité de toutes les activités du groupe. »

Service de presse SNCF
Priscille Garcin - Tél : 01 53 25 73 96 - priscille.garcin@sncf.fr
François Remy - Tél : 01 53 25 60 43 - francois.remy@sncf.fr

Données clés des résultats au 30 juin 2010 – groupe SNCF

Chiffres non audités

Données consolidées (en millions €)	**1er semestre 2010**	1er semestre 2009	Variation	Variation périmètre et change constants (1)
Chiffre d'affaires	**14 945**	11 944	+3 000 ***+25,1%***	+666 ***+5,6%***
Marge Opérationnelle (MOP)	**995**	566	+430 *+76%*	+296 *+52,4%*
en part de CA	***6,7%***	*4,7%*		
Résultat Opérationnel Courant (ROC)	**178**	-194	+372	+339
en part de CA	***1,2%***	*-1,6%*		
Résultat Opérationnel (ROP)	**430**	-383	+813	+779
en part de CA	***2,9%***	*-3,2%*		
Résultat financier	**-313**	-105	-208	-181
en part de CA	***-2,1%***	*-0,9%*		
Résultat Net Récurrent (2)	***12***	*-354*	*+366*	*+388*
en part de CA	***0,1%***	*-3,0%*		

Résultat net – part du groupe	**80**	-496	+576	+598
en part de CA	**0,5%**	-4,2%		

Capacité d'autofinancement	**663**	290	+372	
Cash flow libre	**20**	-712	+732	
Dette nette (3)	**8 623**	7072	+1 550	

(1) Effet périmètre :
- SNCF Proximités : Keolis
- SNCF Geodis : SCO, Giraud, Cool Jet, Ciblex, Bertola, Logistics Beverage, Veolia cargo, Ermewa, Werner Egerland (STVA), Novatrans
(2) Résultat Net Récurrent : résultat net retraité des éléments non récurrents
(3) Dette nette 2009 au 31/12/2009 : 7172 M€

7BService de presse SNCF
Priscille Garcin - Tél : 01 53 25 73 96 - priscille.garcin@sncf.fr
François Remy - Tél : 01 53 25 60 43 - francois.remy@sncf.fr

Performances du groupe SNCF

Le chiffre d'affaires du groupe s'élève à 14 945 M€ à fin juin 2010, en augmentation de +5,6% à périmètre et change constants, en tenant compte d'une base de comparaison favorable, l'activité du 1er semestre 2009 ayant été très fortement affectée par la crise. Avec les effets périmètre et change, l'activité croit de +25,1% par rapport au 1er semestre 2009, tirée par l'intégration globale de Keolis et les acquisitions de SNCF Geodis.

La marge opérationnelle atteint + 995 M€ soit 6,7% du chiffre d'affaires, contre 4,7% au 1er semestre 2009. Elle est en croissance de +430 M€ par rapport au 1er semestre 2009, dont une partie (130 M€) provient des opérations de développements. A périmètre et change constants, toutes les branches affichent une marge opérationnelle à fin juin 2010 supérieure à celle du 1er semestre 2009, la hausse est portée principalement par SNCF Infra (+184 M€ ; marge dégagée sur le volume de travaux supplémentaires), TER (+65M€) et SNCF Geodis (+83M€). La marge opérationnelle de SNCF Voyages est en revanche quasi stable, les hausses d'impôts et taxes et de péages annulant l'amélioration du chiffre d'affaires.

Le résultat opérationnel courant est bénéficiaire de +178 M€ à fin juin 2010, alors même qu'il était déficitaire à fin juin 2009 de -194 M€, en ligne avec le redressement de la marge opérationnelle.

Le résultat opérationnel atteint +430 M€, en amélioration de 813 M€ par rapport au 1er semestre 2009. Cette situation s'explique à la fois par des cessions d'actifs sur le 1er semestre 2010 (en particulier la cession des lignes haute tension à Réseau de Transport d'Electricité pour 80 M€ et des cessions immobilières à hauteur de 60 M€) ainsi que par les effets induits de la croissance externe, consistant à réévaluer les titres de keolis et Ermewa antérieurement détenus, à hauteur 316 M€. A noter que la base de comparaison du 1er semestre 2009 était affectée par la dépréciation des actifs de SNCF Infra (151 M€).

Le résultat financier s'élève à -313 M€ à fin juin 2010, soit une dégradation de 208 M€ par rapport au 1er semestre 2009 (-105 M€), dont la cause principale est lié à la juste valeur des instruments de couverture du groupe.

Résultat net part du groupe

Conséquence de l'ensemble de ces évolutions, le résultat net part de groupe est bénéficiaire de 80 M€, contre une perte de -496 M€ à fin juin 2009, soit une amélioration de 576 M€. Le résultat net récurrent (retraité des événements non récurrents) s'établit à 12 M€.

7BService de presse SNCF
Priscille Garcin - Tél : 01 53 25 73 96 - priscille.garcin@sncf.fr
François Remy - Tél : 01 53 25 60 43 - francois.remy@sncf.fr

Investissements

Au cours du 1er semestre 2010, le montant des investissements sur fonds propres atteint 960 M€, auxquels s'ajoutent 485 M€ de contributions d'investissements (1 445 M€ d'investissements bruts au total).

Situation financière

Le cash flow libre est à l'équilibre à fin juin 2010 (20 M€), en amélioration de + 732 M€ par rapport à fin juin 2009 sous l'effet de :

- la progression de la Capacité d'Autofinancement (CAF) de +372 M€, permise par l'évolution de la marge opérationnelle ;
- la limitation des investissements sur fonds propres (-161 M€) ;
- la hausse des encaissements de cessions (+199 M€) liées notamment à l'encaissement d'une partie des opérations Batignolles et Réseau de Transport de l'Electricité (RTE).

L'endettement financier net s'élève au 30 juin 2010 à 8 623 M€, en augmentation de 1 451 M€ par rapport au 31 décembre 2009. La croissance externe (+ 1 466 M€) est supérieure aux encaissements de cessions (317 M€). Les investissements sur fonds propres (960 M€) restent supérieurs à la Capacité d'Autofinancement (663 M€).

Performances des branches

Chiffre d'affaires par branche au 30 juin 2010

(millions d'euros)	**1er sem. 2010**	1er sem. 2009	**Variation**	Variation périmètre et change constants
SNCF Infra	**2 487**	2 342	+6,2%	+6,2%
SNCF Proximités	**5 271**	3 187	+65,4%	+11,4%
SNCF Voyages	**3 603**	3 355	+7,4%	+7,2%
SNCF Geodis	**4 307**	3 436	+25,4%	+7,6%
Gares & Connexions	**541**	421	-	-

***Avertissement** : Les éléments financiers de la nouvelle branche Gares & Connexions sont individualisés aux cotés des quatre autres branches depuis le 1er janvier 2010. Cependant, afin de faciliter la comparaison avec 2010, les chiffres 2009 sont présentés ici en identifiant l'activité des gares, qui était incluse pour partie, en 2009, dans la branche SNCF Voyages.*

7BService de presse SNCF
Priscille Garcin - Tél : 01 53 25 73 96 - priscille.garcin@sncf.fr
François Remy - Tél : 01 53 25 60 43 - francois.remy@sncf.fr

Marge opérationnelle (MOP) par branche au 30 juin 2010

(millions d'euros)	**1er semestre 2010**	1er semestre 2009	Variation
SNCF Infra	**-51**	-235	+184
SNCF Proximités	**293**	101	+192
SNCF Voyages	**478**	464	+15
SNCF Geodis	**51**	-61	+111
Gares & Connexions	**69**	NC	NC

> SNCF Infra :

Chiffre d'affaires de 2 487 M€, en progression de +6,2% par rapport au 1er semestre 2009. Les activités de régénération et d'investissements sur le réseau, réalisées pour Réseau Ferré de France (RFF), sont les principales sources de croissance du chiffre d'affaires. Les revenus de la Convention de Gestion de l'Infrastructure (CGI) sont stables alors que le chiffre d'affaires des filiales (Systra, Inexia et SNCF International) est en croissance de 8%.

Marge opérationnelle qui reste négative de -51 M€ du fait de la Convention de Gestion déséquilibrée bien qu'en en progression plus forte que le chiffre d'affaires. Cette évolution de + 184 M€ est la conséquence de la poursuite de la croissance des travaux pour RFF, des signatures de conventions transitoires, d'une bonne maitrise des charges et des éléments favorables provenant d'accords avec RFF (prise en charge partielle des surcouts retraites/pénibilité, convention entrepreneur) ou de reprises de provisions.

> SNCF Proximités :

Chiffre d'affaires de 5 271 M€, en augmentation de +65,4% par rapport au 1er semestre 2009, liée à l'intégration de Keolis pour 1 719 M€ (au 1er février 2010). A périmètre et change constants et hors l'effet de la création de la branche Gares & Connexions, la croissance est de +172 M€ soit +5,4%. TER représente les 2/3 de la croissance grâce aux développements d'offres et en dépit des effets négatifs des grèves du mois d'avril. Sur la période, la croissance des produits du trafic est de +3,3% pour TER et +4% pour Transilien.

Marge opérationnelle s'élève à 293 M€, en hausse de +192 M€ par rapport au 1er semestre 2009 et de +90 M€ à périmètre et change constants, essentiellement liée à la hausse des contributions versées par les Autorités Organisatrices et à la maitrise des charges.
Toutes les composantes de la branche affichent une marge opérationnelle positive à l'exception de l'activité Intercités.

7BService de presse SNCF
Priscille Garcin - Tél : 01 53 25 73 96 - priscille.garcin@sncf.fr
François Remy - Tél : 01 53 25 60 43 - francois.remy@sncf.fr

> SNCF Voyages :

Chiffre d'affaires de 3 603 M€, en progression de +7,4% par rapport au 1er semestre 2009. A périmètre et change constants et hors l'effet de la création de la branche Gares & Connexions, la progression est de +176 M€ soit +5,3%. Dans un contexte économique un peu plus favorable que sur la même période de 2009, cette évolution est favorisée par le dynamisme des activités internationales (Eurostar, Thalys et Lyria).

Marge opérationnelle en légère progression à 478 M€, (soit +15 M€) par rapport au 1er semestre 2009 qui s'explique par la hausse du chiffre d'affaires (+248 M€ dont 176 M€ hors effet de la création de la branche Gares & Connexions), absorbée en grande partie par l'augmentation des péages (+78 M€), des impôts et taxes (+13 M€) et des autres charges opérationnelles.

> SNCF Geodis :

Chiffre d'affaires semestriel de 4 307 M€, en progression de +25,4% (+872 M€) par rapport au 1er semestre 2009. Les opérations de développement contribuent à hauteur de +559 M€ à la croissance. A périmètre et change constants, le chiffre d'affaires est en hausse de +7,6% (+260 M€). La croissance est particulièrement marquée sur le Freight Forwarding, dont l'activité est tirée par la reprise des flux Asie-Europe et la remontée des taux de fret. Les activités liées au secteur automobile (notamment STVA) ont aussi connu une progression significative. A l'inverse, l'activité du pôle Transports Ferroviaires de Marchandises (TFM), en recul de -1,8% (-15 M€), a été pénalisée par l'effet des grèves du mois d'avril.

Marge opérationnelle de +51 M€ en amélioration de +111 M€ avec un effet périmètre de de +28 M€. A périmètre et change constants, la marge opérationnelle progresse de +83 M€, s'expliquant notamment par +30 M€ sur le pôle TFM grâce à la maitrise des charges, +26 M€ sur le pôle Geodis (offre globale) liés à la croissance du chiffre d'affaires et à la maitrise des charges et +21 M€ sur le pôle Gestion d'actifs du fait de la croissance du chiffre d'affaires.

> Gares & Connexions :

Chiffre d'affaires de 541 M€, dont 67,5% de redevances d'accès aux gares payées par les transporteurs. Ces redevances sont la contrepartie des prestations de base qui, aux termes de la loi, doivent être offertes de façon transparente et non discriminatoire à l'ensemble des entreprises ferroviaires. En 2009, les activités de gestionnaire de gares étaient réalisées par les branches SNCF Voyages et SNCF Proximités.

Marge opérationnelle de +69 M€. Les résultats du 1er semestre 2010 correspondent au périmètre de la branche Gares & Connexions, tel que défini en 2009 et totalement opérationnel depuis le 2nd semestre 2009.

7BService de presse SNCF
Priscille Garcin - Tél : 01 53 25 73 96 - priscille.garcin@sncf.fr
François Remy - Tél : 01 53 25 60 43 - francois.remy@sncf.fr

*

* *

A propos du groupe SNCF

SNCF est l'un des premiers groupes de mobilité et de logistique au monde avec à échéance 2010, 30 milliards d'euros de chiffre d'affaires (E) et près de 235 000 salariés (E) dans 120 pays. Groupe public à vocation de service public, le projet de SNCF est d'agir pour une société plus mobile, plus respectueuse et plus solidaire, en faisant de l'écomobilité le moteur de sa croissance et de la préférence des clients, voyageurs, Autorités Organisatrices et chargeurs. SNCF est composé de 5 branches d'activité : gestion, exploitation, maintenance et ingénierie d'infrastructure ferroviaire (*SNCF Infra*), transport public urbain, périurbain et régional pour les voyageurs du quotidien (*SNCF Proximités*), transport ferroviaire de voyageurs longue distance et à grande vitesse *(SNCF Voyages*), transport et logistique de marchandises (*SNCF Geodis*) et gestion et développement des gares (*Gares&Connexions*). **www.sncf.com**

7BService de presse SNCF
Priscille Garcin - Tél : 01 53 25 73 96 - priscille.garcin@sncf.fr
François Remy - Tél : 01 53 25 60 43 - francois.remy@sncf.fr