

COMMUNIQUÉ – LA PLAINE SAINT DENIS, LE 29 JUILLET 2021

RESULTATS SEMESTRIELS 2021 - GROUPE SNCF

Face à une crise inédite, le Groupe démontre sa capacité de résilience et d'adaptation pour en amortir les effets : ajustement de l'offre de transport, renouvellement de la politique commerciale et mise en œuvre d'un plan d'économies ambitieux depuis mars 2020.

La stratégie du Groupe s'appuie sur la complémentarité des activités de son portefeuille : activités ferroviaires, Geodis et Keolis.

SNCF met en œuvre une stratégie de reconquête des clients voyageurs et poursuit la bonne dynamique des activités logistique et transport de marchandises.

Le Groupe s'appuie sur la résilience de son modèle économique et sa forte capacité d'adaptation face à la crise :

- **La croissance des activités de logistique et de transport de marchandises est soutenue :** Geodis (+21%) et le transport ferroviaire de marchandises (+13%) versus le S1 2020.
- **Le transport ferroviaire de voyageurs longue distance a su adapter l'offre à la demande** et maintenir un taux d'occupation supérieur à 60%. Une forte demande de mobilité a été enregistrée dès la levée des restrictions en mai **grâce à l'adaptation de la politique commerciale.**
- **L'activité des métiers conventionnés est bien orientée :** Transilien +21%, TER +16% et Keolis +9% versus le chiffre d'affaires du S1 2020.
- **La mise en œuvre d'un plan d'économies ambitieux** est poursuivie avec un impact favorable sur la trésorerie du Groupe de près de 830 M€.

Cette stratégie limite les effets économiques de la crise sanitaire, qui continuent d'impacter les résultats du 1^{er} semestre 2021 :

- **Le chiffre d'affaires Groupe s'établit à 16,1 Mds€, en progression de +13,5%** versus le S1 2020 mais en recul de -10% versus le S1 2019. Les activités Voyageurs ont été directement impactées par les restrictions de déplacement (3^{ème} confinement) qui pénalisent la fréquentation, notamment celle de la clientèle professionnelle. Le dynamisme des activités de logistique et de transport de marchandises compense en partie cette situation.
- **La marge opérationnelle-EBITDA se redresse à 1,3 Md€** mais reste en retrait par rapport à celle au S1 2019 (-1,6 Md€). Le ratio MOP-EBITDA/CA (8,3%) s'améliore de 7 points en comparaison avec celui du S1 2020, mais reste très en deçà de celui du S1 2019 (16,2%).
- Le cash-flow libre est négatif à hauteur de -745 M€ et le résultat net est déficitaire à hauteur de -780 M€.

Le Groupe conserve ses capacités de financement et la confiance des investisseurs grâce au plan de relance de l'État, aux arbitrages stratégiques et aux efforts réalisés.

Les engagements financiers annoncés lors de la réforme ferroviaire de 2018 sont confirmés avec un cash-flow libre à l'équilibre dès 2022.

Le Groupe SNCF axe son développement sur la reconquête des clients voyageurs notamment ceux de la route, conjugué au dynamisme des activités logistique et transport de marchandises. Cette ambition repose sur une amélioration de la performance opérationnelle et financière du Groupe et sur une valorisation de ses atouts écologiques.

Si la dynamique est bonne, le Groupe reste prudent sur ses perspectives de fin d'année, compte tenu des incertitudes sur l'évolution de la crise sanitaire.

Jean-Pierre Farandou, Président Directeur Général du Groupe SNCF a déclaré :

« Les résultats du 1^{er} semestre 2021 démontrent la pertinence de la stratégie du Groupe SNCF en temps de crise : diversification des activités, adaptation de l'offre, évolution des programmes de fidélité, plan d'économies volontariste... Elle est soutenue par l'État actionnaire grâce au plan de relance. L'engagement d'un cash-flow libre à l'équilibre en 2022 est maintenu.

Malgré la reprise initiée en mai, il faut rester prudent sur les perspectives à fin d'année. C'est pourquoi toutes nos équipes restent vigilantes et mobilisées et je les en remercie.

En France, notre stratégie repose sur la reconquête des clients en favorisant le report des modes les plus polluants vers les modes plus vertueux, aussi bien pour les voyageurs que les marchandises. À l'international, les objectifs sont soutenus avec la poursuite de gains de contrats pour Keolis et le développement des activités logistiques pour Geodis. Ces deux sociétés stratégiques sont de véritables relais de croissance et contribuent à la résilience du Groupe. »

Le Groupe s'appuie sur la résilience de son modèle économique et sa forte capacité d'adaptation, dans la crise comme dans la reprise

L'ensemble des activités de logistique et du transport de marchandises démontrent un fort dynamisme. Après une performance record sur le second semestre 2020, **Geodis atteint un nouveau record au 1^{er} semestre 2021** (+21% de chiffre d'affaires versus S1 2020 et +20% versus S1 2019) porté par la dynamique du e-commerce notamment aux Etats-Unis et en Europe. Les acquisitions renforcent les activités de Geodis en Pologne (Pekaes) et en France (Condiservices). Le transport ferroviaire de marchandises progresse de +13% en chiffre d'affaires versus S1 2020.

L'activité de Keolis est soutenue, en particulier à l'international. La croissance du chiffre d'affaires est de +9% par rapport au S1 2020. À noter des succès marquants comme l'attribution du contrat d'exploitation et de maintenance des réseaux métro/tramway de Dubaï et le renforcement de sa présence en Australie, à Adelaïde et Sydney. En Suède, Keolis confirme son expertise en matière d'exploitation de réseaux de bus énergies alternatives en remportant un contrat de bus 100% électrique à Göteborg et le réseau de bus au biogaz et biodiesel du comté d'Uppsala. En France, Keolis a remporté des contrats significatifs en Île-de-France avec le gain de deux lots Optile et d'un service d'aide à la mobilité dans les Yvelines, ainsi que le réseau de Thionville. Ces contrats représentent un chiffre d'affaires supplémentaire de 100 M€/an.

Les activités ferroviaires conventionnées de SNCF Voyageurs connaissent une croissance dynamique de leur chiffre d'affaires : Transilien +21% et TER +16% versus S1 2020.

Le transport ferroviaire de voyageurs longue distance a su capter la forte demande de mobilité à la suite de la levée des restrictions à partir de mai (+2% en chiffre d'affaires à fin juin versus S1 2020). Elle s'est accélérée en juin avec une **évolution ambitieuse de la gamme tarifaire au service d'une ambition de croissance du volume pour compenser le fort retrait de la clientèle affaires.** Un succès confirmé par les ventes de la nouvelle carte « Avantage » (210 000 depuis son lancement en juin).

La grande vitesse internationale (Eurostar, Thalys et les autres liaisons trans-nationales) a adapté son offre à la clientèle loisirs. À noter, le succès de l'ouverture de la ligne TGV low price Ouigo España en mai 2021 en Espagne avec un taux de remplissage de 95%.

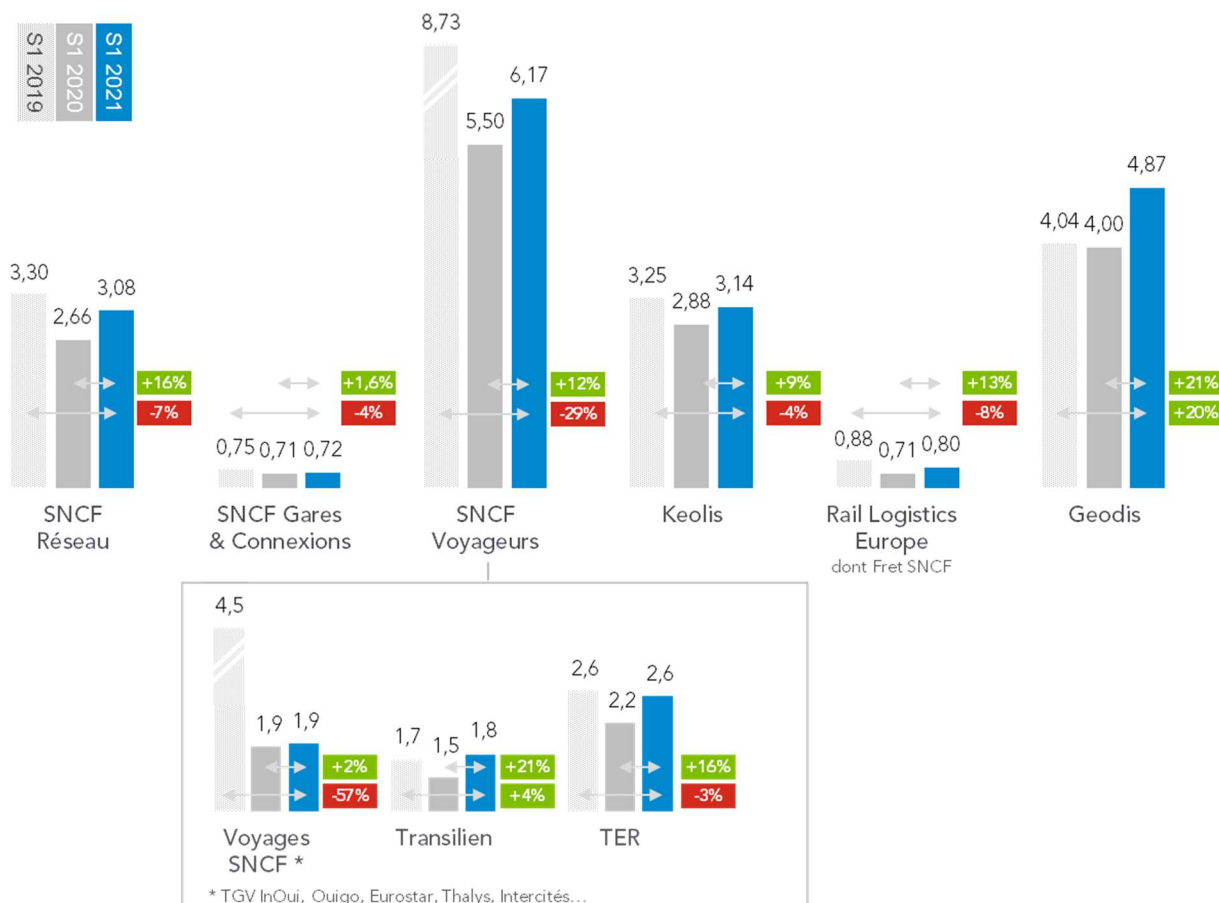
Le chiffre d'affaires de SNCF Réseau est en croissance de +16% versus le S1 2020.

Cette capacité de résilience s'accompagne d'un plan de performance et de mesures d'économies exceptionnelles pour limiter fortement l'impact de la crise sur la trajectoire financière du Groupe. À fin juin, **ces mesures ont un impact favorable sur le cash-flow libre de près de 830M€ pour un objectif de 1,3 Md€ en 2021 (près de 65% réalisés à mi-année).**

Ces résultats encourageants limitent les effets économiques de la crise sanitaire qui continuent d'impacter le volume d'activité du 1^{er} semestre 2021

L'activité est en amélioration par rapport au 1^{er} semestre 2020 pour l'ensemble des activités du Groupe mais en recul marqué par rapport à 2019 pour les activités Voyageurs. Le marché de la logistique et du transport de marchandises affiche une belle dynamique de croissance.

Évolution du chiffre d'affaires semestriel des activités de 2019 à 2021 (en Md€ et %)



Les activités Voyageurs longue distance de SNCF Voyageurs ont été fortement impactées par les mesures sanitaires qui ont continué à peser sur les déplacements (moins fortement qu'en 2020 toutefois). Sur le semestre, la fréquentation des activités TGV est en progression de +9,4% par rapport au S1 2020 mais reste en retard de -50% par rapport au S1 2019.

La fermeture des commerces en gares durant les périodes de confinement a entraîné une baisse significative des redevances pour SNCF Gares & Connexions.

Le chiffre d'affaires global du Groupe s'établit à 16,1 Mds€ à fin juin 2021, en croissance de +13,5% par rapport à fin juin 2020. Mais il reste en recul de -10% par rapport à fin juin 2019, fortement pénalisé par les effets de la crise sanitaire.

Maintien des investissements essentiels grâce au plan de relance de l'État

Malgré le contexte, SNCF maintient **une trajectoire d'investissement élevée pour mener à bien les projets et opérations essentiels**, notamment ceux de régénération et de modernisation du réseau ferroviaire national. **Plus de 11,5 Mds€ d'investissements sont mobilisés** au total sur l'année 2021 dont près de 40% financés en propre et **plus de 90% réalisés en France et dans le ferroviaire**.

Au 1^{er} semestre, les investissements atteignent 4,7 Mds€. Ils sont financés en partie par l'État au titre du plan de soutien au secteur ferroviaire. Ce plan attribue 4,05 Mds€ à SNCF SA sous forme d'une augmentation de capital ; cette dernière est consacrée entièrement au maintien de l'effort d'investissement de régénération du réseau au niveau initialement prévu. Les investissements financés en propre par SNCF se limitent à 874 M€ au 1^{er} semestre.

Grâce au soutien de l'État actionnaire, **les travaux de régénération et de modernisation du réseau ainsi que les travaux en gares se poursuivent à un rythme conforme aux prévisions.**

Performance financière globale

La crise sanitaire a impacté la rentabilité de l'entreprise sur le 1^{er} semestre 2021. Son impact est estimé à -2,9 Mds€ sur le chiffre d'affaires et à -2,6 Mds€ sur la marge opérationnelle-EBITDA dont 80% sur la grande vitesse ferroviaire (impact Covid 19 calculé par rapport à une année normative 2019).

La marge opérationnelle-EBITDA atteint 1,3 Md€ grâce à la mise en œuvre d'un plan de performance ambitieux qui se poursuit sur le semestre. La marge opérationnelle-EBITDA est en retard de 1,6 Md€ par rapport au 1^{er} semestre 2019. Le taux de marge opérationnelle-EBITDA sur chiffre d'affaires atteint 8,3%. Il est meilleur qu'au 1^{er} semestre 2020 (+7,3 pts) en lien avec un confinement moins long et moins drastique (pour rappel, 45% des TGV ont circulé en avril 2021 contre 7% en avril 2020). Toutefois, cette rentabilité reste en deçà des 16,2% du S1 2019 (-8 pts).

La décomposition de la marge opérationnelle-EBITDA est la suivante : -378 M€ pour SNCF Voyageurs, 654 M€ pour SNCF Réseau (21,2% du chiffre d'affaires), 292 M€ pour Keolis (9,3%), 442 M€ pour Geodis (9,1%) et 113 M€ pour Rail Logistics Europe (14%). Geodis réalise une très bonne performance en améliorant sensiblement son niveau de rentabilité dans tous les métiers, dépassant les niveaux atteints en 2019. Rail Logistics Europe (l'ensemble des activités de transport ferroviaire de marchandises) affiche également une bonne performance dans un contexte difficile.

Le résultat net part du Groupe s'établit à -780 M€.

En conséquence, le cash-flow libre est négatif, à hauteur de -745 M€ en lien direct avec le niveau de la marge opérationnelle-EBITDA. Il est cependant en très nette amélioration par rapport à fin juin 2020 (-2,8 Mds€). La mise en œuvre d'un plan d'économies ambitieux dans la continuité de celui de 2020 permet d'atténuer les effets de la crise sur le cash-flow libre de près de 830 M€.

La dette nette du Groupe s'établit à -38,4 Mds€ au 30 juin 2021, soit une hausse de 256 M€ par rapport à fin décembre 2020 (-38,1 Mds€).

Des engagements financiers renouvelés

Les mesures mises en œuvre par le Groupe (plan de performance, cession d'actif non stratégique), combinées au plan de relance de l'État, ont un impact favorable sur la trésorerie du Groupe :

- Amélioration de la performance et de la compétitivité du ferroviaire : un plan d'économies attendues de 1,3 Md€ en 2021, initié dès mars 2020 ;
- Cession prévue de la filiale Ermewa spécialisée dans la location de wagons et de conteneurs-citernes, actif non-stratégique, devant être finalisée au 2nd semestre 2021 ;
- Premier versement de 1,645 Md€ à SNCF Réseau au titre du plan de relance du ferroviaire.

Ces éléments, à savoir le niveau d'activité, la performance intrinsèque du Groupe et le plan de relance de l'État permettent de confirmer les **engagements financiers annoncés dans le cadre de la réforme ferroviaire de 2018. L'objectif d'un cash-flow libre à l'équilibre dès 2022 est confirmé.**

Une solidité financière maintenue et reconnue

Le Groupe SNCF conserve sa solidité sur le plan financier et la confiance des investisseurs. Pour preuve, de nombreuses opérations de financement ont été réalisées au 1^{er} semestre 2021 pour un total de 2,78 Mds€. À noter, une opération publique de référence à 40 ans pour 1,5 Md€, des placements privés long en devises et un retour sur le marché de la Livre Sterling. Au total, le Groupe a levé l'équivalent de plus de 900 M€ en devises étrangères, soit 33% des financements levés au S1 2021, sur des maturités comprises entre 2 et 50 ans.

SNCF reste le 5^{ème} émetteur au monde de Green Bonds (hors souverains, supranationaux et bancaires), fort d'un encours de 7,6 Mds€ (au 30/06/2021). Il s'agit d'une véritable reconnaissance par les marchés financiers de la capacité de SNCF à élaborer des projets qui favorisent la transition énergétique.

Très impacté par les restrictions sanitaires strictes mises en place entre l'Angleterre et le continent européen, Eurostar a connu une chute très significative de son trafic sur le premier semestre 2021. Afin de sécuriser son avenir dans un contexte de levée future des restrictions de déplacement et de reprise progressive de l'activité, Eurostar a bénéficié d'un plan de soutien de ses actionnaires et de ses banques à hauteur de 250 M£, soit environ 290 M€.

Thalys a également dû recourir à un emprunt bancaire de 120 M€ pour couvrir son besoin de financement et assurer sereinement la reprise de son activité.

A la différence de plusieurs de ses concurrents, SNCF a vu son rating confirmé par l'ensemble de ses agences de notation (S&P AA-, Moody's Aa3, Fitch A+) malgré l'impact de la crise.

De fait, le Groupe SNCF dispose de **capacités de financement intactes, d'une trésorerie robuste de 8,65 Mds€ au 30 juin 2021 et d'une ligne de crédit disponible de 3,5 Mds€**. Cela lui permet d'envisager la sortie de crise et de se projeter vers ses objectifs d'avenir avec confiance et ambition.

Répondre aux attentes d'une mobilité plus durable

Pendant le semestre, **SNCF s'est engagée en faveur de la réduction de l'empreinte de ses activités sur l'environnement**, alors que le ferroviaire est déjà le mode de transport le plus éco-performant. Plusieurs projets de trains ou camions émettant moins de carbone sont lancés (TER biocarburant ou hydrogène, TGV M, camions au gaz naturel...). Des bus circulant au biogaz et biodiesel ou encore électriques se développent sur les réseaux Keolis. La part d'énergie renouvelable consommée par le Groupe augmente, soit en achetant de l'électricité produite par des fermes photovoltaïques (Power purchase agreement sur 20 ans), soit en développant ses propres sites photovoltaïques.

SNCF sensibilise également ses voyageurs à l'usage des modes décarbonés en relançant les trains de nuit Intercités ou en proposant un comparateur de CO₂ émis lors du trajet pour 5 moyens de transport.

Malgré la crise, SNCF a poursuivi son activité en faveur du développement économique et social des territoires, notamment à travers sa politique d'achats responsables.

Perspectives à fin 2021

Si la dynamique est bonne, le Groupe reste prudent sur ses perspectives de fin d'année, compte tenu des incertitudes sur l'évolution de la crise sanitaire. En France, la stratégie repose sur la reconquête des clients. Le report des modes les plus polluants vers les modes plus vertueux, aussi bien pour les voyageurs que les marchandises, sera favorisé. À l'international, les objectifs sont soutenus avec la poursuite de gains de contrats sélectifs pour Keolis et le développement des activités de e-commerce et de freight forwarding pour Geodis. Ces deux sociétés stratégiques sont de véritables relais de croissance et contribuent à la résilience et à la rentabilité du Groupe.

Dès que l'environnement sera stabilisé, les adaptations et transformations réalisées ces derniers mois mettront en évidence les atouts concurrentiels du Groupe SNCF pour devenir un champion mondial de la mobilité durable des voyageurs et des marchandises.

GROUPE SNCF : CHIFFRES CLÉS DU 1^{er} SEMESTRE 2021

DONNÉES CONSOLIDÉES IFRS
EN MILLIONS €

	S1 2021	S1 2020	S1 2019
Chiffre d'affaires	16 060	14 129	17 854
Variation S1 2021 / S1 2020 (P&CC)	+13,5%		
Variation S1 2021 / S1 2019	-10%		
Marge opérationnelle	1 326	136	2 888
En % du CA	8,3%	1,0%	16,2%
EBITDA*	1 394	69	2 906
Résultat net récurrent part du groupe	-790	-2 384	20
Résultat net part du groupe	-780	-2 389	10
Investissements tous financements confondus	4 662	3 752	4 317
Dont investissements nets (financés en propre)	874	2 397	3 055
Cash-flow libre SNCF	-745	-2 809	-1 666
Dettes Nettes SNCF	-38 404	-38 327	-59 161

Les comptes consolidés à fin juin 2021 du Groupe SNCF ont fait l'objet d'une revue limitée par les commissaires aux comptes. Les procédures d'examen limité sont finalisées et le rapport est en cours d'émission. Il continuera d'inclure les réserves portant sur la valeur nette des actifs de l'unité génératrice de trésorerie Infrastructure et sur le montant des actifs d'impôts différés.

* L'EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) est constitué du chiffre d'affaires et des produits annexes diminués des charges directement rattachables à l'activité. Cet indicateur est quasiment équivalent à la marge opérationnelle. La différence provient essentiellement de la variation des provisions clients et des provisions pour avantages du personnel.

EN MILLIONS €	CHIFFRE D'AFFAIRES	MARGE OPERATIONNELLE /~EBITDA*	MOP /~EBITDA* / CA
SNCF Réseau	3 083	654	21,2%
Variation S1 2021 / S1 2020 (P&CC)	+16%		
Variation S1 2021 / S1 2019	-7%		
SNCF Gares & Connexions	722	115	15,9%
Variation S1 2021 / S1 2020 (P&CC)	+1,6%		
Variation S1 2021 / S1 2019	-4%		
SNCF Voyageurs	6 168	-378	NA
Variation S1 2021 / S1 2020 (P&CC)	+12,2%		
Variation S1 2021 / S1 2019	-29,3%		
Voyages SNCF	1 919	-759	NA
Variation S1 2021 / S1 2020 (P&CC)	+2%		
Hors Intercités	1 717	-772	NA
Variation S1 2021 / S1 2020 (P&CC)	-1,1%		
Transilien	1 777	201	11,3%
Variation S1 2021 / S1 2020 (P&CC)	+21%		
TER	2 569	122	4,7%
Variation S1 2021 / S1 2020 (P&CC)	+16%		
Keolis	3 138	292	9,3%
Variation S1 2021 / S1 2020 (P&CC)	+9%		
Variation S1 2021 / S1 2019	-4%		
Rail logistics Europe (dont Fret SNCF)	804	113	14,0%
Variation S1 2021 / S1 2020 (P&CC)	+13%		
Variation S1 2021 / S1 2019	-8%		
Geodis	4 865	442	9,1%
Variation S1 2021 / S1 2020 (P&CC)	+21%		
Variation S1 2021 / S1 2019	+20%		
Autres et éliminations inter-activités	-3 530	-141	
Total	16 060	1 326	8,3%

P&CC : Variation à périmètre, norme et change constants

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



Le rapport financier semestriel 2021 du Groupe SNCF sera disponible sur :

sncf.com/fr/groupe/finance

À PROPOS DU GROUPE SNCF

SNCF est l'un des premiers groupes mondiaux de transport de voyageurs et de logistique de marchandises avec en son sein la gestion du réseau ferroviaire français, réalisant 35 milliards d'euros de chiffre d'affaires par an (chiffre avant crise sanitaire) dont un tiers à l'international. Présent dans 120 pays, le Groupe emploie 272 000 collaborateurs, dont 210 000 en France et plus de la moitié au service de son cœur de métier ferroviaire. Le nouveau Groupe public, né au 1^{er} janvier 2020, est piloté par la société mère SNCF, qui détient cinq sociétés : SNCF Réseau (gestion, exploitation et maintenance du réseau ferroviaire français, ingénierie ferroviaire) et sa filiale SNCF Gares & Connexions (conception, exploitation et commercialisation des gares), SNCF Voyageurs (Transilien, TER et Intercités, TGV InOUI, OUIGO, Eurostar, Thalys, Aléo, Lyria et la distribution avec OUI.sncf), Keolis (opérateur de transports publics urbains, périurbains et régionaux en France et dans le monde), Rail Logistics Europe (transport ferroviaire de marchandises) et Geodis (solutions logistiques et transport de marchandises). Aux côtés de ses clients (voyageurs, collectivités, chargeurs ainsi que des entreprises ferroviaires concernant SNCF Réseau) au cœur des territoires, le Groupe s'appuie sur ses expertises dans toutes les composantes du ferroviaire, et plus globalement dans l'ensemble des services de transport, pour répondre de manière simple, fluide et durable à tous leurs besoins de mobilité. Pour en savoir plus, sncf.com

CONTACT COMMUNICATION FINANCIÈRE GROUPE :

AXEL BAVIERE : +33 (0)6 34 21 25 97 / axel.baviere@sncf.fr / finance@sncf.fr

SERVICE DE PRESSE : +33 (0)1 85 07 89 89