

COMMUNIQUÉ – LA PLAINE SAINT-DENIS, 27 JUILLET 2023

RESULTATS SEMESTRIELS 2023 - GROUPE SNCF

Résultat net positif pour le Groupe SNCF qui confirme sa dynamique de croissance malgré le contexte économique et social.

Le niveau d'activité du Groupe au 1^{er} semestre est soutenu. Le transport ferroviaire de voyageurs enregistre une fréquentation en hausse, confirmant la tendance de fond d'un plébiscite du train depuis la fin de la crise Covid.

Dans la logistique, GEODIS parvient à préserver sa rentabilité en dépit du contexte difficile que traverse le secteur. Malgré un niveau encore élevé d'inflation et l'impact sur les comptes des mouvements sociaux du 1^{er} trimestre, le Groupe génère une performance encourageante : le résultat net et le cash-flow libre sont positifs, traduisant la pertinence de sa stratégie.

Ces bons résultats au regard du contexte permettent de poursuivre le développement du Groupe au service de la mobilité durable.

La demande croissante de transport ferroviaire soutient le niveau de chiffre d'affaires du Groupe

- Le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 20,7 Mds€, en augmentation de +2,2% vs S1 2022.
- La hausse des trafics ferroviaires de voyageurs se poursuit, confirmant l'attractivité du train et la capacité commerciale et industrielle de SNCF Voyageurs à répondre à la demande. Le chiffre d'affaires de SNCF Voyageurs progresse de +11,3%, dont +21% pour TGV, par rapport au S1 2022, dont la première partie avait encore été touchée par la crise sanitaire. Le dynamisme de la demande est confirmé aussi par KEOLIS, en croissance de +7,3%.
- À l'image du marché de la logistique, GEODIS voit son chiffre d'affaires baisser de -12% (-20% à périmètre et change constants) sous l'effet des baisses de volume liées au ralentissement économique mondial et de la normalisation des taux de fret sur l'aérien et le maritime.
- Le Groupe démontre la pertinence de son modèle d'affaires diversifié.

Le 1^{er} semestre 2023 confirme que les fondamentaux économiques et financiers du Groupe sont sains

Les marges du Groupe sont préservées : l'EBITDA atteint 2,8 Mds€ (EBITDA/CA de 13,4% vs 14,7% au S1 2022). Hors grève, l'EBITDA atteindrait 3,2 Mds€ soit 15,3% du CA.

- Le Groupe a su absorber l'impact important de l'inflation sur les charges par une politique commerciale volontariste et l'exécution d'un plan de performance qui génère 390 M€ de gains de compétitivité au S1. Les mouvements sociaux liés à la réforme nationale des retraites ont un impact significatif sur la performance : -500 M€ sur le chiffre d'affaires et -400 M€ sur l'EBITDA.
- Le Groupe confirme sa capacité à être bénéficiaire en dépit du contexte économique et social : le résultat net est positif (+158 M€).

Cette bonne performance permet de poursuivre le développement tout en préservant les équilibres financiers

- Le Groupe SNCF maintient ses investissements à un niveau élevé : 4,6 Mds€, dont 97% réalisés en France, en majorité pour la régénération et la modernisation du réseau ferré et des gares.
- Les engagements pris avec l'État actionnaire sont confirmés : le Groupe est en bonne position pour sécuriser un cash-flow positif en fin d'année (2,7 Mds€ à fin juin), grâce à la dynamique de l'activité et à une gestion rigoureuse. Le désendettement se poursuit (dette nette en réduction de 0,5 Md€ à 23,9 Mds€) tout en autofinçant l'acquisition de Trans-O-Flex par GEODIS, dans le respect de la stratégie du Groupe.

Conformément à sa raison d'être, « Agir pour une société en mouvement, solidaire et durable », le Groupe confirme ses engagements environnementaux et sociaux

- Le Groupe SNCF poursuit ses actions de sobriété énergétique et va devenir producteur d'énergie solaire. Il répondra ainsi au besoin stratégique grandissant d'une électricité décarbonée, avec, à horizon 2030, 1 000 ha de panneaux solaires, soit 1 000 MWh de puissance installée.
- Le Groupe SNCF, qui figure parmi les tout premiers employeurs en France, a recruté plus de 8 500 collaborateurs en CDI au S1, tous métiers confondus (objectif 2023 France : 21 000 CDI et CDD et 6 000 alternants).
- Les résultats du Groupe SNCF en matière de RSE sont reconnus par l'agence de notation extra-financière EcoVadis, qui, avec une note de 82/100 (+3 points vs 2022), le classe dans le top 1 % des entreprises évaluées.

Jean-Pierre Farandou, Président-Directeur général du groupe SNCF :

« Les résultats consolidés du Groupe SNCF au 1^{er} semestre 2023 sont bons. Ils démontrent la pertinence et la robustesse de notre modèle économique dans une période marquée par une situation économique et géopolitique dégradée, une inflation toujours présente et les tensions sociales liées à la réforme nationale des retraites.

Les Français plébiscitent le train et c'est une bonne nouvelle. Cette tendance de fond positive se prolonge en 2023 et s'inscrit dans la continuité des chiffres historiques de l'année dernière. Nous sommes en avance de 10% s'agissant des ventes de billets de trains pour l'été sur la longue distance.

Notre programme d'investissement pour le réseau ferré se poursuit avec 1 500 chantiers dans toutes les régions. Nos gares continuent leur modernisation pour une meilleure accessibilité et des services utiles pour les voyageurs.

Nous remportons également des appels d'offres : SNCF Voyageurs a développé en ce début d'année son activité conventionnée avec plusieurs contrats conclus avec des autorités organisatrices et deux appels d'offres remportés sur les marchés TER en Hauts-de-France et Pays de la Loire autour d'objectifs ambitieux de développement de l'offre de trains régionaux.

De son côté, KEOLIS a remporté les lignes 16 et 17 du Grand Paris Express en Île-de-France et poursuit son développement à l'international avec des gains majeurs : deux réseaux de bus à Stockholm et aux Etats-Unis (Californie) et un réseau ferroviaire aux Pays-Bas.

Le développement international de GEODIS dans la commission de transport et la logistique contractuelle nourrit la dynamique actuelle du Groupe bien que les taux de fret soient revenus à des niveaux plus mesurés. GEODIS accompagne ses clients partout dans le monde, avec la volonté d'élargir la gamme de ses services comme en témoigne l'acquisition sur fonds propres de Trans-O-Flex en Allemagne.

Grâce à ces résultats, nous préparons l'avenir pour accroître la part du ferroviaire dans les mobilités quotidiennes aux côtés des pouvoirs publics. Nous poursuivons nos investissements pour rénover le réseau et les gares et pour acquérir de nouveaux types de TGV afin d'améliorer la satisfaction de nos clients. Je tiens également à saluer les annonces majeures de la Première Ministre le 24 février dernier et la volonté du Gouvernement d'investir 100 Mds€ d'ici 2040 pour une nouvelle donne ferroviaire.

Conformément à sa raison d'être « Agir pour une société en mouvement, solidaire et durable », le Groupe va devenir producteur d'énergie solaire. Grâce à notre nouvelle filiale « SNCF Renouvelables », lancée au début de l'été, nous pourrions répondre au besoin stratégique grandissant d'une électricité décarbonée et renouvelable. Cette nouvelle source d'énergie pourrait couvrir jusqu'à 20% de notre consommation en 2030, en complément du plan de sobriété mis en place cet hiver, qui a permis d'ores et déjà d'économiser 10% d'énergie.

Le succès du Groupe SNCF s'appuiera sur l'engagement de tous les salariés dont je tiens à saluer le travail remarquable dans le monde entier. Je n'oublie pas les chargeurs, les industriels et plus largement les partenaires du Groupe SNCF qui concourent au dynamisme de nos activités. S'agissant du ferroviaire, les cheminotes et les cheminots sont présents toute l'année pour assurer les déplacements des Français. Ils contribuent au dynamisme de notre pays dont le train constitue la colonne vertébrale des mobilités durables.

Tout le Groupe SNCF se prépare activement pour être au rendez-vous de la Coupe du Monde de Rugby, à la rentrée. Événement international majeur dont le leader de l'équipe de France, Antoine Dupont, portera haut les couleurs du pays, et un peu les nôtres aussi puisqu'il est depuis près de deux ans notre ambassadeur dans le monde du rugby. »

SOMMAIRE

| | |
|--|---------------|
| Chiffres clés des résultats semestriels 2023 | page 4 |
| Performance financière et extra-financière du 1^{er} semestre 2023 | page 5 |
| Un pilotage rigoureux de la performance financière | page 5 |
| Les agences de notation reconnaissent la solidité des fondamentaux du Groupe SNCF | page 6 |
| Stratégie « 100% finance durable » | page 6 |
| Au service de la transition écologique et de la vitalité économique, sociale et industrielle des territoires | page 7 |
| Renforcement du pacte social du Groupe | page 7 |
| Des efforts reconnus par les agences de notation extra-financière | page 8 |
| Perspectives à fin 2023 | page 8 |
| Revue d'activité du 1^{er} semestre 2023 | page 9 |
| Évolution du chiffre d'affaires des activités S1 2023 vs S1 2022 | page 9 |
| 1. TRANSPORT DE VOYAGEURS | page 9 |
| 1.1. SNCF VOYAGEURS | page 9 |
| 1.1.1. Grande vitesse France | page 9 |
| 1.1.2. Grande vitesse européenne | page 10 |
| 1.1.3. Transport conventionné ferroviaire (Transilien, TER, Intercités) | page 10 |
| 1.2. KEOLIS | page 10 |
| 2. TRANSPORT DE MARCHANDISES ET LOGISTIQUE | page 11 |
| 2.1. GEODIS | page 11 |
| 2.2. Rail Logistics Europe | page 11 |
| 3. GESTIONNAIRES D'INFRASTRUCTURES | page 11 |
| 3.1. SNCF RESEAU | page 11 |
| 3.2. SNCF Gares & Connexions | page 12 |

CHIFFRES CLÉS DES RÉSULTATS SEMESTRIELS 2023

| DONNÉES CONSOLIDÉES IFRS EN MILLIONS € | S1 2023 | S1 2022 |
|---|---------------|---------|
| Chiffre d'affaires | 20 723 | 20 270 |
| <i>Variation S1 2023 / S1 2022 (P&CC)</i> | -0,1% | |
| EBITDA | 2 771 | 2 983 |
| En % du CA | 13,4% | 14,7% |
| Résultat net récurrent part du Groupe | 165 | 899 |
| Résultat net part du Groupe | 158 | 928 |
| Investissements tous financements confondus | -4 637 | -4 342 |
| <i>Dont investissements nets (financés en propre)</i> | -1 164 | -1 053 |
| Cash-flow libre Groupe SNCF | 2 663 | 1 064 |
| Dettes Nette Groupe SNCF | 23 893 | 24 314 |

Les comptes consolidés à fin juin 2023 du Groupe SNCF ont fait l'objet d'une revue par les commissaires aux comptes. Les procédures d'examen 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.

| EN MILLIONS € | CHIFFRE D'AFFAIRES | EBITDA | EBITDA / CA |
|---|--------------------|--------------|--------------|
| SNCF Réseau | 3 610 | 731 | 20,2% |
| <i>Variation S1 2023 / S1 2022 (P&CC)</i> | +2,4% | | |
| SNCF Gares & Connexions | 882 | 176 | 20,0% |
| <i>Variation S1 2023 / S1 2022 (P&CC)</i> | +8,3% | | |
| SNCF Voyageurs | 9 334 | 977 | 10,5% |
| <i>Variation S1 2023 / S1 2022 (P&CC)</i> | +11,3% | | |
| KEOLIS | 3 488 | 290 | 8,3% |
| <i>Variation S1 2023 / S1 2022 (P&CC)</i> | +7,3% | | |
| Rail Logistics Europe (dont Fret SNCF) | 838 | 28 | 3,4% |
| <i>Variation S1 2023 / S1 2022 (P&CC)</i> | -3,6% | | |
| GEODIS | 5 934 | 589 | 9,9% |
| <i>Variation S1 2023 / S1 2022 (P&CC)</i> | -19,7% | | |
| Autres et éliminations inter-activités | -3 363 | -21 | |
| Total | 20 723 | 2 771 | 13,4% |

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

Le rapport financier semestriel 2023 du Groupe SNCF sera disponible sur : sncf.com/fr/groupe/finance

PERFORMANCE FINANCIÈRE ET EXTRA-FINANCIÈRE DU 1^{ER} SEMESTRE 2023

Un pilotage rigoureux de la performance financière

- **L'activité est soutenue. Le chiffre d'affaires global du Groupe atteint 20,7 Mds€, en augmentation de +2,2%.** À périmètre et change constants, l'activité est stable par rapport au S1 2022. Cette performance est atteinte dans un contexte économique et social difficile, démontrant **la pertinence d'un portefeuille diversifié d'activités, à même d'absorber les chocs extérieurs** :
 - Les **trafics ferroviaires de SNCF Voyageurs atteignent des niveaux historiques**. Le train démontre son **attractivité** pour les trajets du quotidien comme pour ceux de la Grande Vitesse en France et en Europe (TGV-Intercités : +10% vs S1 2022 / TGV Europe (dont Eurostar) : +40% / TER : +18% / Transilien : +5% / Intercités : +2,5%). **Le chiffre d'affaires de SNCF Voyageurs progresse de +11,3%, dont +21% pour TGV, par rapport au S1 2022** (dont le premier trimestre avait encore été touché par la crise sanitaire).
 - Sur les marchés conventionnés, SNCF Voyageurs a conclu **plusieurs conventions avec ses autorités organisatrices** (Ile-de-France, Occitanie, Nouvelle-Aquitaine) et remporté deux appels d'offres TER en Hauts-de-France et Pays de la Loire.
 - De son côté, **KEOLIS confirme le dynamisme du transport public, avec une activité en croissance de +7,3%** vs S1 2022. KEOLIS a également remporté l'appel d'offres d'Île-de-France Mobilités pour l'exploitation des lignes 16 et 17 de métro du Grand Paris Express et poursuit son développement à l'international avec des gains en Suède, aux Pays-Bas et aux États-Unis.
 - À l'image du marché de la logistique, GEODIS voit son chiffre d'affaires baisser de -12% (-20% à périmètre et change constants) sous l'effet des baisses des volumes liées au ralentissement économique mondial et de la normalisation des taux de fret sur l'aérien et le maritime.
 - Le fret ferroviaire subit le double effet des mouvements sociaux en France et de la réduction de la production de ses clients industriels (CA en baisse de -3,6% vs S1 2022).
 - Concernant SNCF Réseau, le chiffre d'affaires est en croissance de +2,4% vs S1 2022 à périmètre et change constants mais en retrait de -0,8% hors redevances électriques, en lien avec une forte baisse des circulations au 1^{er} trimestre en raison des mouvements sociaux (-9%).
- **Les marges du Groupe sont préservées** :
 - **L'EBITDA atteint 2,8 Mds€** (EBITDA/CA de 13,4% vs 14,7% au S1 2022). **Hors grève, l'EBITDA atteindrait 3,2 Mds€ soit 15,3% du CA.**
 - **Le Groupe a su absorber l'impact majeur de l'inflation sur les charges par une politique commerciale volontariste et l'exécution d'un plan de performance et de productivité.** La réduction des frais de structure, des charges industrielles et des coûts projets, **ont contribué à des gains de compétitivité significatifs, à hauteur de 390 M€** au cours du 1^{er} semestre 2023, pour un objectif de 650 M€ pour l'année 2023.
 - **Pour le transport de marchandises, GEODIS parvient à maintenir ses marges** - malgré la baisse des volumes - grâce à la diversité de ses activités et aux actions de productivité sur les prix et coûts. Le fret ferroviaire subit le double effet des mouvements sociaux en France et de la réduction de la production de ses clients industriels.
 - Les mouvements sociaux liés à la réforme nationale des retraites pénalisent toutefois la performance : environ 500 M€ sur le chiffre d'affaires et 400 M€ sur l'EBITDA.
- **Le Groupe confirme sa capacité à dégager des bénéfices, malgré la conjoncture, l'inflation et la grève du 1^{er} trimestre** :
 - **Le résultat net reste bénéficiaire, à hauteur de 158 M€** vs 928 M€ au S1 2022.
 - Ce résultat est pénalisé à hauteur de 350 M€ par des éléments techniques comptables non cash (provisions pour versements futurs des avantages au personnel réévalués du fait des augmentations de salaires consenties en 2022 et de l'accroissement des taux d'intérêt).

- Cette bonne performance permet au Groupe de poursuivre son développement en maintenant une trajectoire financière conforme à ses engagements :
 - Les investissements du Groupe atteignent **4,6 Mds€ au 1^{er} semestre 2023**, dont un quart financé par le Groupe SNCF. **97% sont réalisés en France**. Conformément à la stratégie du Groupe, les investissements favorisant la transition écologique sont privilégiés et portent **en majorité sur des projets structurants de régénération et de modernisation du réseau ferré et des gares** (2,44 Mds€ pour le réseau ferré, 420 M€ pour les gares : 1,55 Md€ pour le matériel roulant et les installations d'exploitation de SNCF Voyageurs dont 54 rames de matériels roulants neufs et 200 M€ de matériels roulants électriques ou au gaz naturel (GNV) pour KEOLIS, GEODIS ou Captrain).
 - Le Groupe dégage un **cash-flow libre positif de 2,7 Mds€ à fin juin 2023** (vs 1,1 Md€ au S1 2022) grâce à la dynamique de l'activité et à une gestion rigoureuse. Lors du 1^{er} semestre, SNCF Réseau a reçu le solde (0,6 Md€) du Plan de relance du ferroviaire de l'État conçu pour maintenir la trajectoire d'investissements face aux conséquences de la crise COVID en 2020 et 2021. Par ailleurs, 0,8 Md€ de dividendes auxquels l'État renonce, ont été reversés à SNCF Réseau à fin juin, via le fonds de concours, afin de contribuer à la rénovation du réseau ferroviaire. **Le Groupe est en bonne position pour sécuriser un cash-flow positif en fin d'année.**
 - L'acquisition par GEODIS de Trans-O-Flex, spécialiste allemand du transport pharmaceutique, est **entièrement financée** par le Groupe SNCF, conformément à sa stratégie d'autofinancement des opérations hors cœur ferroviaire.
 - Le désendettement du Groupe se poursuit sous l'effet d'une activité dynamique et d'une gestion rigoureuse : **la dette nette recule à 23,9 Mds€** (-0,4 Md€ vs fin juin 2022 et -0,5 Md€ vs fin décembre 2022). **Le Groupe tient ainsi sa trajectoire de retour à un équilibre financier sain et pérenne.**

Les agences de notation financière reconnaissent la solidité des fondamentaux du Groupe SNCF

La dégradation de la note souveraine de la France par Fitch Ratings en avril 2023 à « AA- » assortie d'une perspective « stable » a entraîné mécaniquement celle d'établissements publics et d'entreprises et associations publiques, dont SNCF Réseau. **Le Groupe SNCF**, dont la notation est désormais au même niveau que celle de l'État français, **conserve sa notation « AA- », assortie toutefois d'une perspective rehaussée de « négative » à « stable ».**

L'agence de notation S&P (Standard & Poor's), quant à elle, a confirmé la notation « AA- » du Groupe SNCF assortie d'une perspective « négative », jusqu'à la prochaine revue de notation en fin d'année 2023.

La bonne tenue de la notation du Groupe lui permet de conserver toutes ses marges de manœuvre actuelles en termes de financement.

Le Groupe SNCF continue de déployer sa stratégie « 100% finance durable »

L'objectif est de convertir pour 2025 l'intégralité de ses produits financiers (dette, placements, etc.) aux critères de l'investissement responsable.

Au cours du 1^{er} semestre 2023, le Groupe SNCF a ainsi levé 1,5 Md€ en deux opérations :

- une émission publique à taux fixe d'échéance 10 ans, de 1,25 Md€ ;
- une émission à taux fixe en devises, d'échéance 10 ans, de 275 M de CHF.

Enfin, post-clôture de juin, un placement privé, innovant, constituant une première mondiale : l'émission d'un « Charity Bond », obligation à coupon de partage au profit de la fondation des Hôpitaux de Paris, d'échéance 12 ans, de 300 M€, a été réalisée.

L'ensemble de ces financements a été opéré en format « Green Bond ».

En termes de performance extra-financière, le Groupe SNCF poursuit le déploiement de sa stratégie au service de la transition écologique et de la vitalité économique, sociale et industrielle des territoires

1. De nouveaux investissements en faveur des énergies renouvelables

Le groupe SNCF devient producteur d'énergie solaire à travers l'activité de sa nouvelle filiale SNCF Renouvelables, lancée en juillet 2023. Elle lui permettra de répondre au besoin stratégique grandissant d'une électricité décarbonée à prix maîtrisé, tout en valorisant son patrimoine foncier. **Les objectifs sont très ambitieux : d'ici 2030, des panneaux photovoltaïques seront installés sur 1 000 hectares pour couvrir l'équivalent d'environ 15 à 20% des besoins actuels de la SNCF** en électricité. Les opérations démarreront dès cette année sur une trentaine de sites de tailles diverses (centrales au sol, toitures, ombrières) répartis dans plusieurs régions. Ce projet impliquera les collectivités locales et contribuera à la vitalité des territoires, ainsi qu'à l'effort collectif de renforcement de la souveraineté énergétique de la France.

2. La poursuite des politiques de sobriété

La SNCF poursuit ses actions **en faveur de la sobriété énergétique**. Le plan d'action lancé à l'automne 2022 porte ses fruits. La consommation des bâtiments des campus tertiaires à Saint-Denis a ainsi baissé de 20% sur un an. De nouvelles mesures sont appliquées depuis cet été, telles que la climatisation des locaux seulement à partir de 26°C.

3. Le Groupe SNCF intensifie le développement de l'économie circulaire au quotidien

La filière industrielle dédiée au recyclage et au réemploi des vêtements professionnels entrera prochainement dans sa phase d'exploitation opérationnelle. Dès cet automne, les tenues usagées des 24 000 agents de la SNCF au contact des clients seront transformées en matières premières pour le recyclage textile ou plastique, au sein de Nouvelles Fibres Textiles, une usine française.

4. Des mesures en faveur de la biodiversité

SNCF Réseau expérimente et déploie des solutions pour que les voies ferrées ne soient plus une frontière infranchissable pour les animaux des écosystèmes traversés. Le défi principal est de proposer des solutions différenciées selon les territoires et les enjeux écologiques. Par exemple, dans le delta du Rhône, SNCF Réseau expérimente depuis 2023 – une première en Europe – des traverses creuses qui permettent aux batraciens de franchir les voies en toute sécurité.

Renforcement du pacte social du Groupe

Plus de 8 500 nouveaux collaborateurs, cadres et non-cadres, **ont rejoint le Groupe au cours du 1^{er} semestre 2023 en France (CDI)**, essentiellement sur les métiers techniques, en particulier dans les domaines du génie civil, électrique, mécanique et dans les systèmes d'information. **Le Groupe SNCF renforce sa position dans les tout premiers employeurs de France** (215 000 salariés en France à fin juin 2023).

SNCF poursuit son engagement en matière sociale :

- Une **table ronde « rémunérations »** a été organisée avec les syndicats en mai pour ajuster les mesures salariales significatives engagées dès 2022 au regard du contexte économique et social du Groupe (**revalorisation des personnels ferroviaires de près de +6% en moyenne pour 2022 et de près de +6% en moyenne pour 2023, permettant de compenser l'effet de l'inflation**). Les discussions ont porté sur la revalorisation des éléments variables de solde et une meilleure valorisation de l'ancienneté dans les grilles de salaires.
- La mise en place d'un Forfait Mobilités Durables de 400€ et la prise en charge de 75% du montant des abonnements de transports publics des salariés pour accompagner la décarbonation des trajets domicile-travail des salariés.
- **La SNCF propose d'étendre à l'ensemble de ses salariés contractuels et statutaires le bénéfice d'une protection sociale complémentaire Santé et Prévoyance**. Le dialogue social mené en juin sur ce sujet conduit à un accord de méthode signé à la majorité des organisations syndicales représentatives en juillet. Il fixe le cadre et les grandes composantes de protection sociale complémentaire à mettre en œuvre en janvier 2025.

- Dans le cadre du projet d'entreprise Tous SNCF, le programme SNCF&moi impulse la mise en place de mesures d'optimisation de l'expérience quotidienne de tous ses salariés : pour leur équilibre vie professionnelle/vie personnelle, pour leur quotidien au travail, pour leur carrière et pour leurs engagements citoyens. Près d'une trentaine d'actions ont été déployées ou sont en cours de déploiement.
- La Fondation SNCF amplifie ses engagements en faveur de l'insertion des jeunes dans la société. Elle a lancé les premières Journées Solidaires Jeunesse qui ont permis l'accompagnement de 260 jeunes issus de tous les territoires par 220 salariés du Groupe. Au total, 7 000 collaborateurs du Groupe sont déjà engagés dans le mécénat de compétences. La Fondation a également ouvert sa gouvernance en intégrant 28 jeunes dans ses comités de validation des projets.

Des efforts reconnus par les agences de notation extra-financière

L'agence EcoVadis a notamment attribué la note de **82/100** au Groupe SNCF (+3 points par rapport à 2022), classant le Groupe dans le top 1% des entreprises évaluées. Avec un score supérieur à **78/100**, le Groupe s'est vu décerner la médaille de Platine EcoVadis.



PERSPECTIVES A FIN 2023

Le contexte géopolitique et la dégradation macro-économique actuels constituent toujours un risque pour le second semestre 2023.

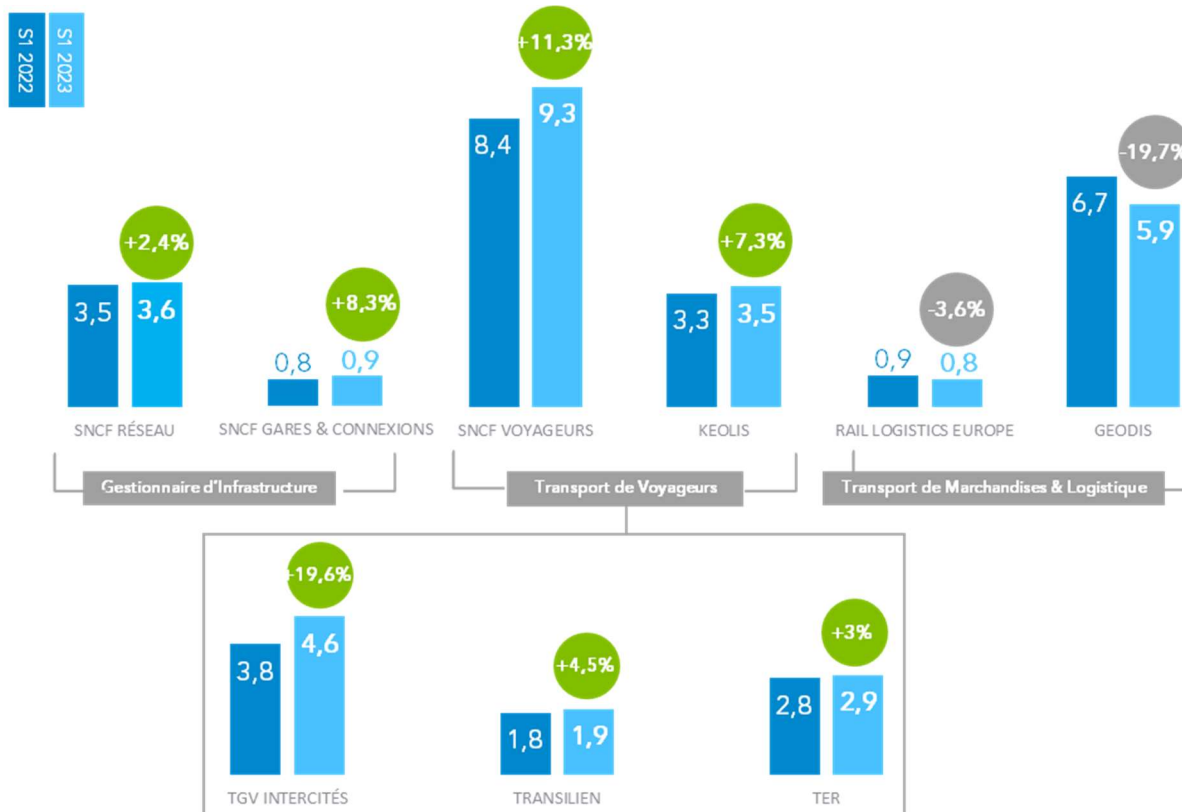
Les récentes publications d'instituts de prévisions économiques s'accordent avec le dernier scénario central de la Banque de France : après un pic mi-2023, supérieur à 5%, l'inflation devrait revenir à 2,4% en 2024 puis se stabiliser à 2% en 2025.

Le niveau prévu de croissance du PIB en France est toujours faible en 2023 (environ 0,7%) sous l'effet notamment d'une consommation des ménages atone (-0,1%).

Lors du S2 2023, le Groupe poursuivra ses efforts afin de faire face à des coûts de l'énergie structurellement plus élevés qu'avant crise, au renchérissement du coût des travaux lié à l'inflation, et à une conjoncture économique encore incertaine. La direction continuera à piloter le Groupe afin de préserver une structure financière équilibrée tout en poursuivant ses investissements d'avenir.

REVUE D'ACTIVITÉ DU 1^{ER} SEMESTRE 2023

Évolution du chiffre d'affaires des activités entre le S1 2022 et le S1 2023
(en Md€ et % à périmètre et change constants)



L'activité est portée par le dynamisme du transport de voyageurs qui a su capter les flux supplémentaires, en France comme à l'international. L'activité logistique retrouve son niveau d'activité et des taux de fret d'avant la crise sanitaire.

1. TRANSPORT DE VOYAGEURS

1.1. SNCF VOYAGEURS

Les trafics ferroviaires de SNCF Voyageurs continuent de progresser, démontrant la forte attractivité du train tant sur les transports du quotidien que sur les trajets Loisirs Grande Vitesse en France et en Europe. SNCF Voyageurs continue à enrichir son offre afin d'accroître d'avantage son attractivité dans un contexte d'ouverture à la concurrence.

Le chiffre d'affaires est en croissance de 11,3% vs S1 2022.

La stratégie de couverture des achats d'énergie et le dispositif exceptionnel de relèvement du volume de l'ARENH (Accès Régulé à l'Électricité Nucléaire Historique) ont permis de limiter les hausses des prix de l'énergie.

1.1.1. GRANDE VITESSE FRANCE

L'activité TGV profite de l'engouement des Français pour le voyage longue distance en train, qui se traduit par des taux d'occupation en progression : les trafics TGV Intercités sont en hausse de +10% vs S1 2022 (dont la première partie avait encore été touchée par la crise sanitaire).

L'activité TGV poursuit une politique commerciale dynamique. Le **chiffre d'affaires affiche une croissance de +21% vs S1 2022.** Les offres promotionnelles et les prix réduits de la carte Avantage sont un succès avec **plus de 4,5 millions de détenteurs. 1 billet TGV sur 2 est vendu cet été à moins de 45€.** Un bouclier tarifaire a été mis en œuvre en janvier 2023 : il limite la hausse moyenne du prix des billets TGV à 5% en 2023 (alors que SNCF Voyageurs enregistre des coûts en hausse de 13% pour le TGV, une activité non subventionnée). Ce bouclier prévoit notamment qu'il n'y ait pas de hausse des prix minimum des TGV INOUI ni pour les OUIGO.

Les charges de TGV restent affectées défavorablement par une inflation significative, en particulier sur l'énergie électrique.

On notera également que **les bénéfices de l'activité TGV sont utilisés exclusivement pour financer le système ferroviaire**, via notamment le paiement des péages (droits de circulation sur le réseau) et l'investissement pour du nouveau matériel TGV.

De nouvelles destinations **OUIGO (offre low-cost à grande vitesse unique au monde, qui fête son 10^e anniversaire)** ont été lancées fin 2022 : Paris – Perpignan, Brest et La Rochelle.

OUIGO représente désormais 20% de l'offre grande vitesse de SNCF Voyageurs, avec 1 billet sur 2 proposé à moins de 25€.

1.1.2. GRANDE VITESSE EUROPÉENNE

Le marché européen a été dynamique notamment grâce au retour des clients Eurostar et Thalys. Eurostar Group, nouvel acteur européen de la mobilité durable à grande vitesse réunissant depuis 2022 Eurostar et Thalys, continue à se structurer après avoir dévoilé, en janvier 2023, sa nouvelle marque commune.

SNCF Voyageurs poursuit son développement en Espagne avec l'ouverture de la liaison en OUIGO Madrid-Albacete-Alicante. Lancé en 2021, **OUIGO España a déjà transporté plus de 5 millions de voyageurs.**

1.1.3. TRANSPORT CONVENTIONNÉ FERROVIAIRE (TRANSILIEN, TER, INTERCITÉS)

Les activités de transport conventionnées démontrent le fort engouement pour les voyages en train et affichent de bonnes performances, en termes de trafic : +5% pour Transilien et +18% pour TER par rapport au S1 2022.

SNCF Voyageurs poursuit la signature de contrats avec ses Autorités Organisatrices et engrange de nouveaux succès dans les appels d'offres TER attribués par les Régions :

- **Hauts-de-France** : SNCF Voyageurs est choisie depuis mars 2023 pour exploiter le lot des lignes Etoile d'Amiens pour 9 ans à partir de 2025, à la suite de l'appel d'offres lancé en 2020.
- **Les régions Occitanie et Nouvelle-Aquitaine** ont voté en mars 2023 et juillet 2023 de nouvelles conventions d'exploitation avec SNCF Voyageurs, respectivement sur 2023-2032 et 2024-2030.
- **Pays de la Loire** : un avenant à la convention d'exploitation 2022-2031, qui établit la trajectoire économique 2025-2031, a été signé en mai. De plus, SNCF Voyageurs a obtenu l'attribution du lot Tram-Train Sud Loire à la suite de l'appel d'offres lancé en 2020.
- **Île-de-France** : en complément de l'avenant de deux ans au contrat d'exploitation signé fin 2022, Île-de-France Mobilités a validé en juin 2023, la prolongation jusqu'en 2025 du contrat de programmation pluriannuelle des investissements avec SNCF Voyageurs pour son activité Transilien.

L'offre de billets à prix réduits pour Intercités cet été, dont le ministère chargé des transports est l'autorité organisatrice, permet de confirmer la dynamique commerciale enclenchée au cours du 1^{er} semestre avec des réservations déjà importantes sur toutes les lignes et en particulier l'offre de nuit.

1.2. KEOLIS

Croissance de l'activité et gains de contrats significatifs

Le chiffre d'affaires s'établit à 3,5 Mds€, en croissance +7,3% par rapport au S1 2022. En France, KEOLIS a remporté des contrats franciliens sur le bus ainsi que sur le métro avec le gain des lignes 16 et 17 du Grand Paris Express.

En Europe du Nord, KEOLIS a enregistré des succès commerciaux : l'exploitation et la maintenance d'un réseau de bus dans la banlieue de Stockholm, en Suède (54 lignes de bus, 80% des kilomètres parcourus en électrique, le

reste au biodiesel), pour une durée de dix ans (contrat d'un montant total de 600 M€ à compter d'août 2024) et un contrat ferroviaire de 150 M€ sur 13 ans aux Pays-Bas. **Aux États-Unis, KEOLIS a remporté deux contrats de bus dans la région de Los Angeles.**

La filiale réalise des efforts importants pour maîtriser les effets de la hausse des coûts de l'énergie et démontre ainsi sa capacité d'adaptation. **KEOLIS complète également son approvisionnement en électricité issue d'énergies renouvelables, grâce à la signature de deux contrats avec Urbasolar, spécialiste français du photovoltaïque, et démontre son engagement en faveur de la transition énergétique.**

TRANSPORT DE MARCHANDISES ET LOGISTIQUE

1.3. GEODIS

GEODIS améliore sa rentabilité dans un contexte international difficile.

Le chiffre d'affaires (5,9 Mds€) est en baisse de -12% vs S1 2012 (-20% à périmètre et change constants) alors que le taux d'EBITDA/CA progresse de 9 à 10% entre S1 2022 et S1 2023.

A l'image des autres acteurs du marché, la **baisse des volumes** transportés liée au ralentissement économique mondial impacte toutes les activités de GEODIS. Elle se fait particulièrement ressentir dans la commission de transport (*freight forwarding*) avec un recul dans l'aérien (-19%), dans le maritime (-14%) et dans le transport routier en particulier chez GRN (ex-Pekaes). En France, les grèves ont accentué ce phénomène.

La hausse des tarifs pour compenser la hausse des prix de l'énergie et des coûts de structure reste cependant limitée et ne parvient pas à compenser intégralement.

Malgré la baisse des volumes, **GEODIS parvient à maintenir ses marges** grâce à un modèle d'affaires diversifié synonyme de résilience et aux actions de productivité sur les coûts.

La logistique contractuelle, portée par la récente acquisition de Need It Now Delivers aux États-Unis, affiche de bonnes performances tirées par les ventes au détail et les produits de grande consommation aux États-Unis, illustrant le dynamisme de cette activité. GEODIS a ouvert un nouveau site eLogistics à Coventry en Angleterre pour accompagner les e-commerçants dans l'externalisation de leur logistique, une plateforme de cross-docking en Pologne pour Conforama et de nouveaux entrepôts multi-utilisateurs à Shanghai et à Mexico City.

Au cours du 1^{er} semestre, GEODIS a finalisé plusieurs **acquisitions** : **Trans-o-flex** (spécialiste allemand du transport sous température contrôlée de produits pharmaceutiques), **ITS** (commissionnaire de transport suisse), **Southern Companies** (prestataire de transport portuaire aux États-Unis) et **Transports Devoluy** (transport de fret dans les Hautes-Alpes).

1.4. Rail Logistics Europe

Le chiffre d'affaires du pôle en charge du transport et de la logistique ferroviaires de marchandises a baissé de -3,6% vs S1 2022.

Ce recul est principalement lié aux grèves contre la réforme nationale des retraites qui ont pesé négativement sur l'activité en France et sur certains trafics transfrontaliers.

Les autoroutes ferroviaires sont de plus pénalisées par des travaux sur le réseau ferré qui imposent de réduire le format des trains ou d'allonger les temps de trajet.

Pour le réseau constitué à l'échelle européenne par les filiales Captrain, le niveau d'activité n'est pas homogène, mais offre une bonne résistance dans un contexte macroéconomique défavorable.

Le 1^{er} semestre 2023 a été marqué par l'annonce d'un projet de transformation de Fret SNCF à la suite de l'ouverture en janvier 2023 d'une enquête par la Commission européenne relative à des aides accordées à Fret SNCF entre 2007 et 2019. La Commission estime que celles-ci ont faussé la concurrence sur le marché du fret ferroviaire. Un schéma de discontinuité de l'activité doit être mis en œuvre afin de préserver l'essentiel de l'outil industriel de Fret SNCF, protéger les salariés et éviter le report modal inversé du rail vers la route, tout en répondant aux exigences de la Commission.

2. GESTIONNAIRES D'INFRASTRUCTURES

2.1. SNCF RÉSEAU

Le chiffre d'affaires est en croissance de +2,4% vs S1 2022 à périmètre et change constants mais en retrait de -0,8% hors redevances électriques, en lien avec une forte baisse des circulations au 1^{er} trimestre en raison des mouvements sociaux (-9%).

Le programme d'investissement pour le réseau ferré se poursuit avec 1 500 chantiers dans toutes les régions de France, notamment :

- **poursuite des travaux EOLE** (depuis juin, le chantier en cours, relie désormais l'Est à l'Ouest de l'Île-de-France) ;
- **fin de la première phase des travaux de l'interconnexion Lyon-Turin** ;
- **déploiement d'une nouvelle Commande Centralisée du Réseau en Hauts-de-France** sur les 125 km de lignes de l'étoile ferroviaire de Douai ;
- Signalisation : **réouverture de la ligne Angoulême-Saintes-Royan**.

2.2. SNCF GARES & CONNEXIONS

Le chiffre d'affaires de SNCF Gares & Connexions est en croissance de +8,3% vs S1 2022 à périmètre et change constants, avec une forte progression des prestations et services en gares facturés aux transporteurs ferroviaires (+10%) et des revenus de concession des commerces en gares (niveau d'activité des commerçants supérieur de plus de 10% par rapport à 2022) grâce à un bon niveau d'activité en gare, en dépit des conflits sociaux.

Les gares poursuivent leur **modernisation pour une meilleure accessibilité et des services utiles et efficaces pour les voyageurs**.

À PROPOS DU GROUPE SNCF

Le groupe SNCF est l'un des premiers acteurs mondiaux de transport de voyageurs et de logistique de marchandises avec en son sein la gestion du réseau ferroviaire français, réalisant 41,4 milliards d'euros de chiffre d'affaires en 2022 dont près de 40% à l'international. Couvrant 170 pays, le Groupe emploie 276 000 collaborateurs, dont près de 210 000 en France et plus de la moitié au service de son cœur de métier ferroviaire. Le Groupe est piloté par SNCF Holding, 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 SNCF Connect), 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, afin d'Agir pour une société en mouvement, solidaire et durable. Pour en savoir plus, [sncf.com](https://www.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 / servicedepresse@sncf.fr