

SNCF RÉSULTATS ANNUELS 2014

MATHIAS EMMERICH
DIRECTEUR GÉNÉRAL DÉLÉGUÉ PERFORMANCE

12 FÉVRIER 2015



PRÉAMBULE

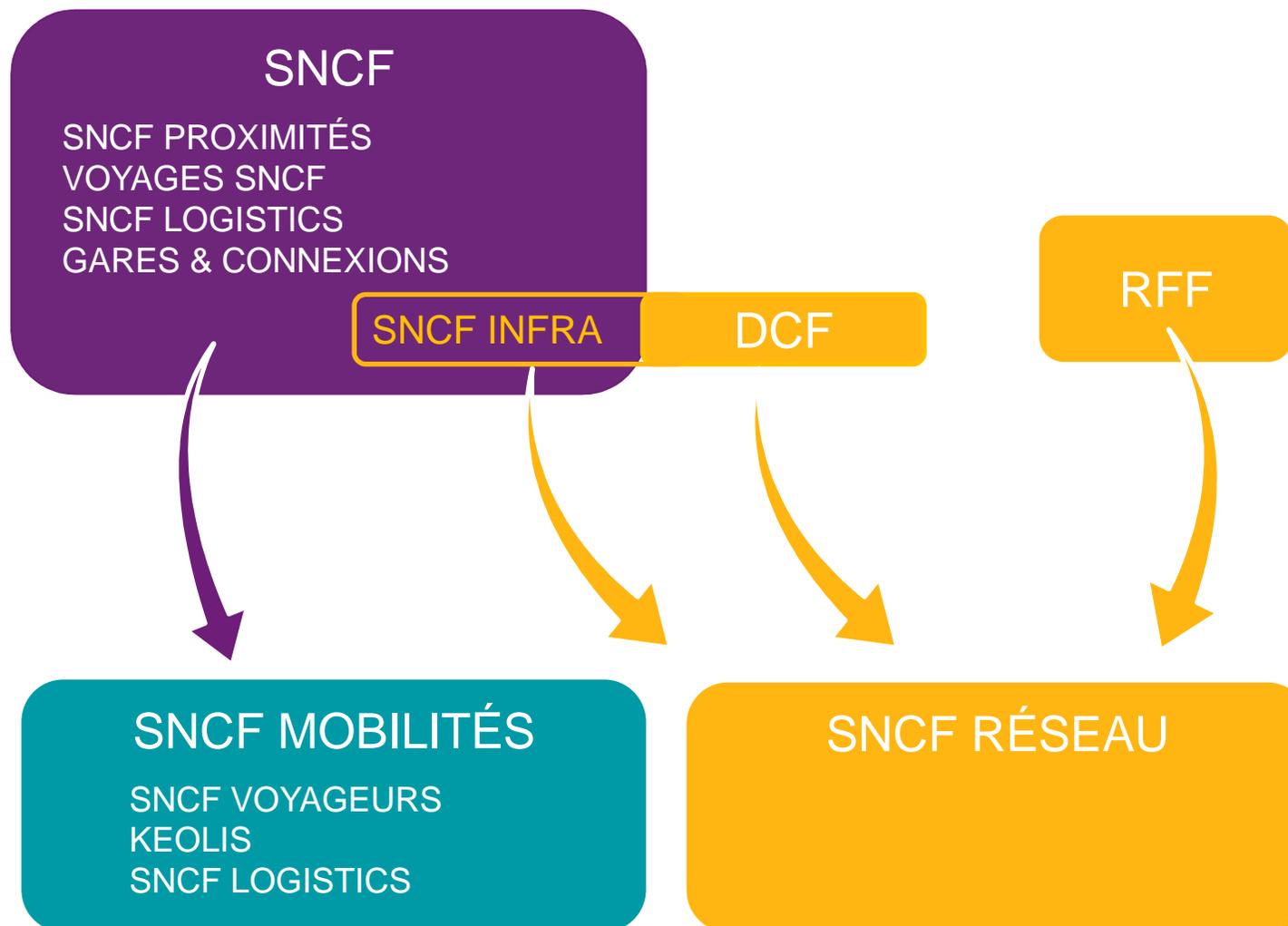
Cette présentation s'inscrit dans le contexte de la mise en œuvre de la Loi du 4 août 2014 portant réforme ferroviaire et création du nouveau groupe public SNCF en 2015.

En son sein, SNCF Mobilités regroupe l'ensemble des activités de transport de voyageurs et de marchandises, en France et à l'international et SNCF Réseau réunit RFF et SNCF Infra pour assurer la gestion du réseau ferroviaire français.

En application de la norme comptable IFRS 5 (activité destinée à être transférée), la branche SNCF Infra est retraitée dans les comptes de SNCF à fin 2014. Cela se traduit par la disparition complète du compte de résultat de SNCF Infra dont seule la contribution au résultat net apparaît. Le cash-flow libre et la dette nette de la branche SNCF Infra sont conservés dans les comptes.

Ci-après, SNCF Mobilités, dans le prolongement de SNCF, présente donc ses comptes sans la branche infrastructure qui rejoint RFF, pour constituer SNCF Réseau à compter de 2015.

AVANT 2015



NOUVEAU
GROUPE PUBLIC
SNCF UNIFIÉ
EN 2015

SNCF MOBILITÉS : 3 MÉTIERS DÉDIÉS AU TRANSPORT MULTIMODAL DE VOYAGEURS ET DE MARCHANDISES



SNCF VOYAGEURS

SNCF Régions et Intercités

Transport régional et trains classiques

SNCF Transilien

Transport d'Île-de-France en zone dense

Voyages SNCF

Grande vitesse, car longue distance en France et en Europe

Gares & Connexions

Accueil, maintenance et commerces en gare + conception et gestion des pôles d'échanges

~14 Mds€ de CA

KEOLIS

Mass transit urbain

Acteur majeur du transport public de voyageurs en Europe et dans le monde

~4,5 Mds€ de CA
50% à l'international

SNCF LOGISTICS

Geodis : offre globale

Transport ferroviaire et multimodal de marchandises (TFMM),

Gestionnaires d'actifs : Ermewa, Akiem

STVA (logistique automobile)

~9 Mds€ de CA,
50% à l'international



200 000
COLLABORATEURS

DONT
50 000 KEOLIS
32 500 GEODIS



RÉSULTATS ANNUELS 2014

EN RÉSUMÉ

Dans un environnement économique toujours dégradé en Europe et en dépit d'un contexte défavorable en France, en particulier l'augmentation du prix des péages ferroviaires (+5%) et l'augmentation de 3 points de la TVA sur les transports de voyageurs (de 7 à 10%), SNCF affiche une **croissance de +1,5%** (contre +0,5% en 2013).

La **croissance est tirée par l'international (+7,0%)**, confirmant le bien-fondé de la stratégie SNCF de développement (+20,0% pour Keolis hors France et +5,8% pour SNCF Logistics hors Europe).

SNCF fait preuve d'une bonne **performance de gestion** en tenant ses objectifs de marge opérationnelle (2,4 Mds€), grâce à sa **capacité d'adaptation et à la maîtrise constante de ses charges**, en dépit de la grève nationale de juin qui le prive de 220 M€ de chiffre d'affaires et de 180 M€ de marge opérationnelle.

Le résultat net est positif à 605 M€, dont 186 M€ d'éléments non récurrents, prouvant la robustesse de SNCF et sa capacité d'adaptation, contre une perte de -180 M€ en 2013, liée à une dépréciation de -1,4 Md€ de la flotte TGV, partiellement atténuée par une reprise de pertes de valeur d'actifs de la branche SNCF Infra.

Le résultat net récurrent s'établit à 419 M€, contre 582 M€ en 2013 du fait notamment de la baisse de la marge opérationnelle.

Le **cash-flow libre est positif** pour la 4^{ème} année consécutive. SNCF stabilise sa **dette nette à 7,4 Mds€**, en maintenant ses **investissements à un niveau élevé de 2,2 Mds€**

ÉLÉMENTS CLÉS

+ CROISSANCE
TIRÉE PAR
L'INTERNATIONAL

+ CAPACITÉ
D'ADAPTATION
& MAÎTRISE
DES CHARGES

+ DISCIPLINE
FINANCIÈRE

+ Dans un contexte économique difficile, l'activité de SNCF est en croissance	+1,5%
+ Croissance très dynamique à l'international	+7,0%
+ Résistance de la marge opérationnelle	
+ Résultat net positif	605 M€
+ Investissements à un niveau élevé	2,2 Mds€
+ Résilience du cash flow libre, positif pour la 4 ^{ème} année consécutive	356 M€
+ Endettement maîtrisé	~ 7,4 Mds€

**DES BASES SOLIDES POUR CONSTITUER LE NOUVEAU GROUPE SNCF EN 2015,
QUI POURSUIT SON AMBITION D'ÊTRE LA RÉFÉRENCE MONDIALE
DES SERVICES DE MOBILITÉS ET DE LOGISTIQUE**

POINT SUR LES SERVICES FERROVIAIRES EN 2014

RÉGULARITÉ

AMÉLIORATION POUR PRESQUE
TOUTES LES ACTIVITÉS

Régularité en %	Résultats 2013	Résultats 2014
VOYAGES	90,3	 91,5
TER	91,4	 91,5
TRANSILIEN	88,8	 89,5
INTERCITÉS	89,5	 89,4
FRET SNCF	84,0	 84,1

SÉCURITÉ

MEILLEURE ANNÉE DEPUIS 5 ANS

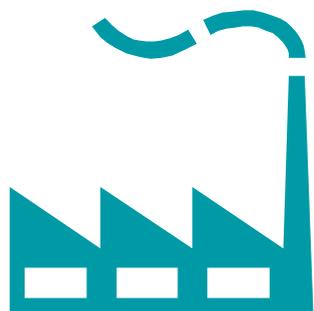


Nombre d'Événements Sécurité
majeurs : **baisse de 10%**
par rapport à 2013

CONTEXTE ÉCONOMIQUE DIFFICILE

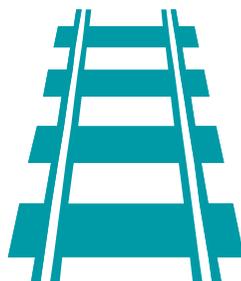
ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE TOUJOURS DÉGRADÉ EN EUROPE ET CONTEXTE DÉFAVORABLE EN FRANCE EN 2014

PIB
QUASI STABLE



Contre +0,9%
prévu dans
nos objectifs 2014

HAUSSE DES
PÉAGES
FERROVIAIRES



+5%

HAUSSE DE LA TVA
SUR LES TRANSPORTS
VOYAGEURS



de 7 à 10%

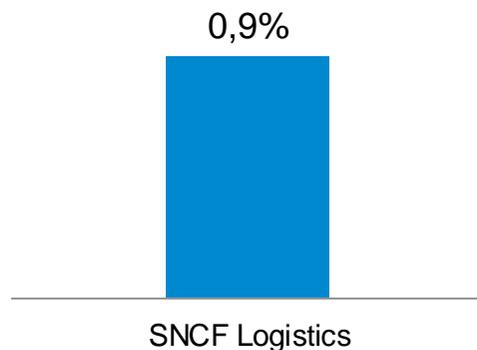
IMPACT DE LA GRÈVE
DE JUIN SUR LA MARGE
OPÉRATIONNELLE



-180 M€
-220 M€ de chiffre d'affaires

QUI IMPACTE LA PLUPART DES ACTIVITÉS

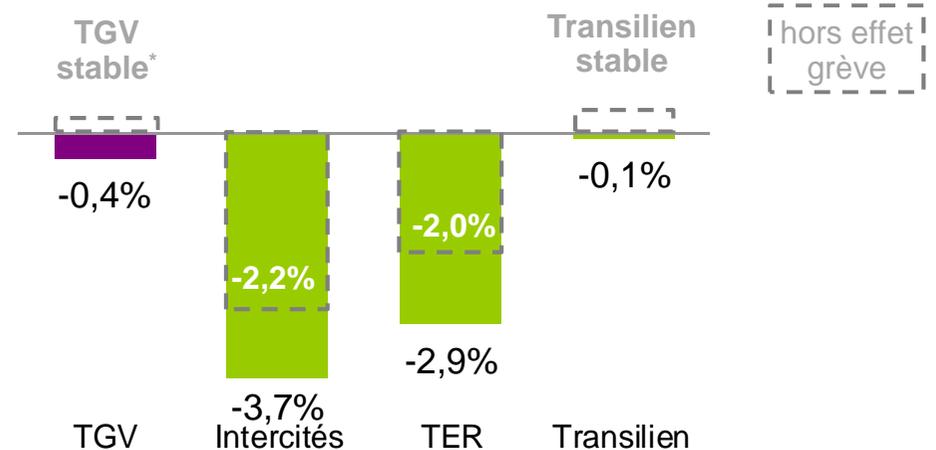
TRANSPORT DE MARCHANDISES EN CROISSANCE



ÉVOLUTION CHIFFRE D'AFFAIRES 2013/14 EN %

TRAFIC VOYAGEURS

Fort impact de la conjoncture sur les activités ferroviaires



ÉVOLUTION TRAFIC 2013/14 EN %

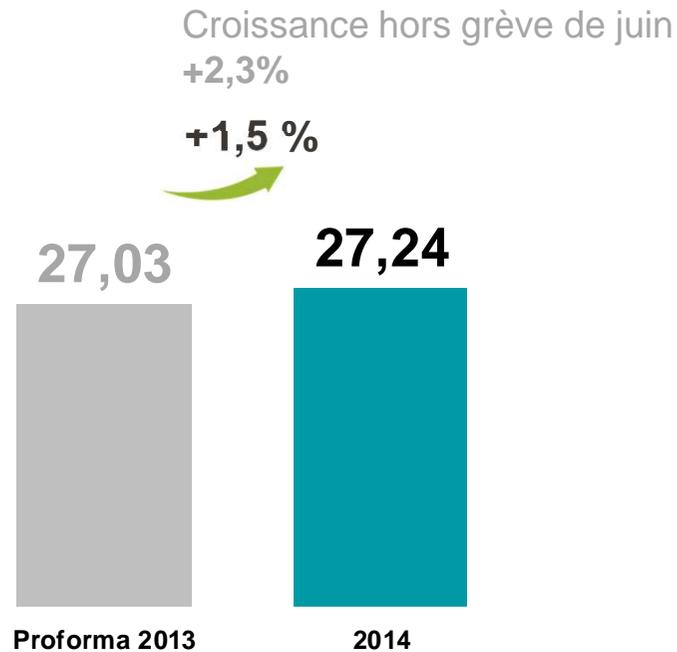
TGV : en passagers
Intercités, TER, Transilien : en voyageurs/kilomètre

* Hors effet grève et à offre constante

CROISSANCE TIRÉE PAR L'INTERNATIONAL

ACTIVITÉ EN CROISSANCE +1,5%

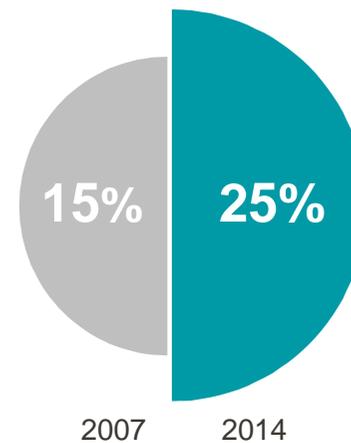
CONTRE +0,5% EN 2013



**CHIFFRE D'AFFAIRES
EN MDS€**

A périmètre et change constants

**Croissance activité
internationale
+7,0%**

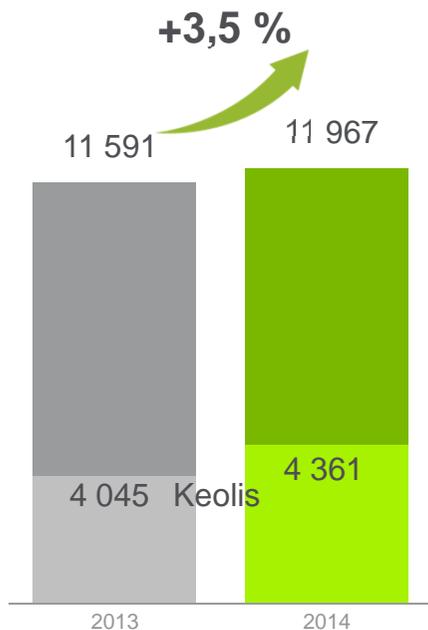


**VOLUME D'AFFAIRES INTERNATIONALE
EN % CA**

**UNE ENTREPRISE QUI S'EST PROFONDÉMENT
TRANSFORMÉE EN QUELQUES ANNÉES**

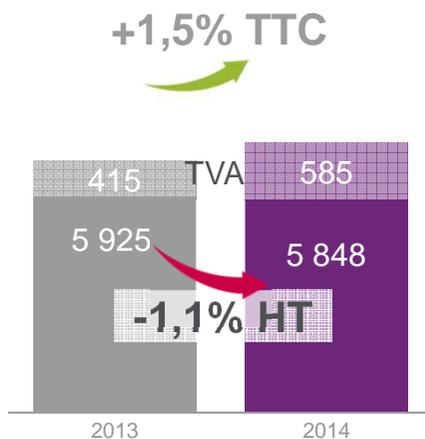
PRESQUE TOUTES LES ACTIVITÉS SONT EN CROISSANCE

CHIFFRE D'AFFAIRES EN M€ HT



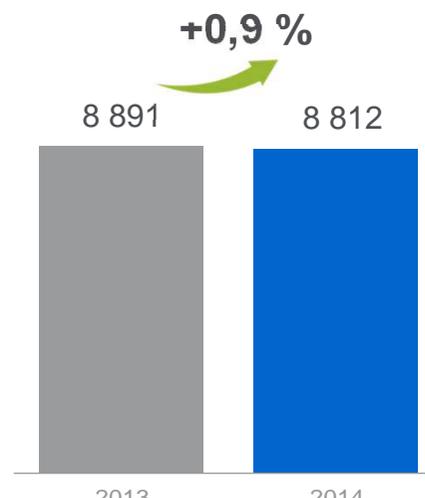
SNCF PROXIMITÉS

Keolis : +8,5%, dont +20% à l'international.
50% de l'activité de Keolis hors de France



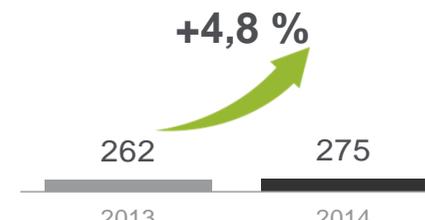
SNCF VOYAGES

+ 3 points de TVA en 2014 dans un contexte de concurrence intensifiée (covoiturage et low-cost)



SNCF LOGISTICS

Croissance hors Europe : +5,8%
50% de l'activité à l'international, dont 19% hors d'Europe.



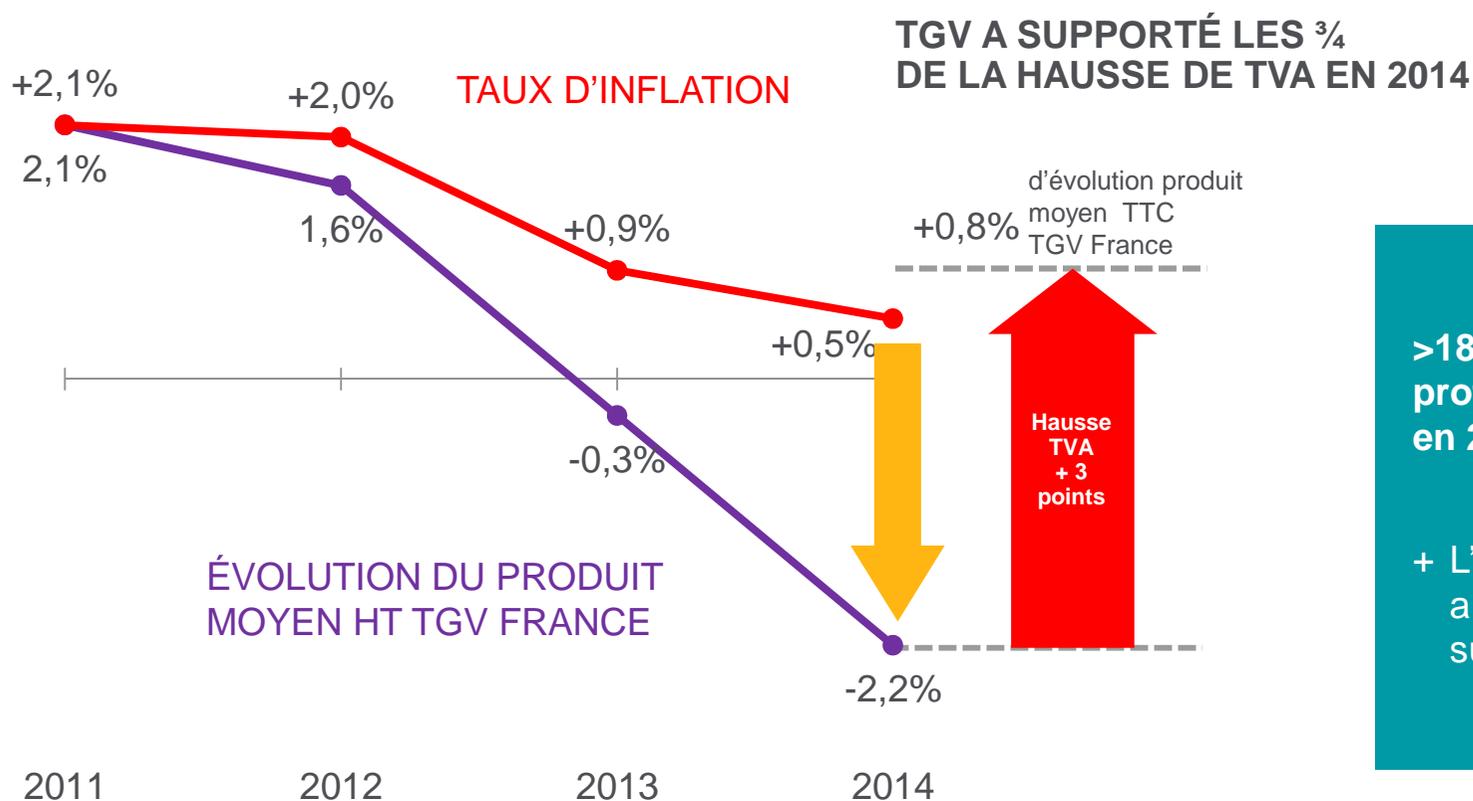
GARES & CONNEXIONS

Croissance des activités de location de commerces et bureaux en gares

A périmètre et change constants



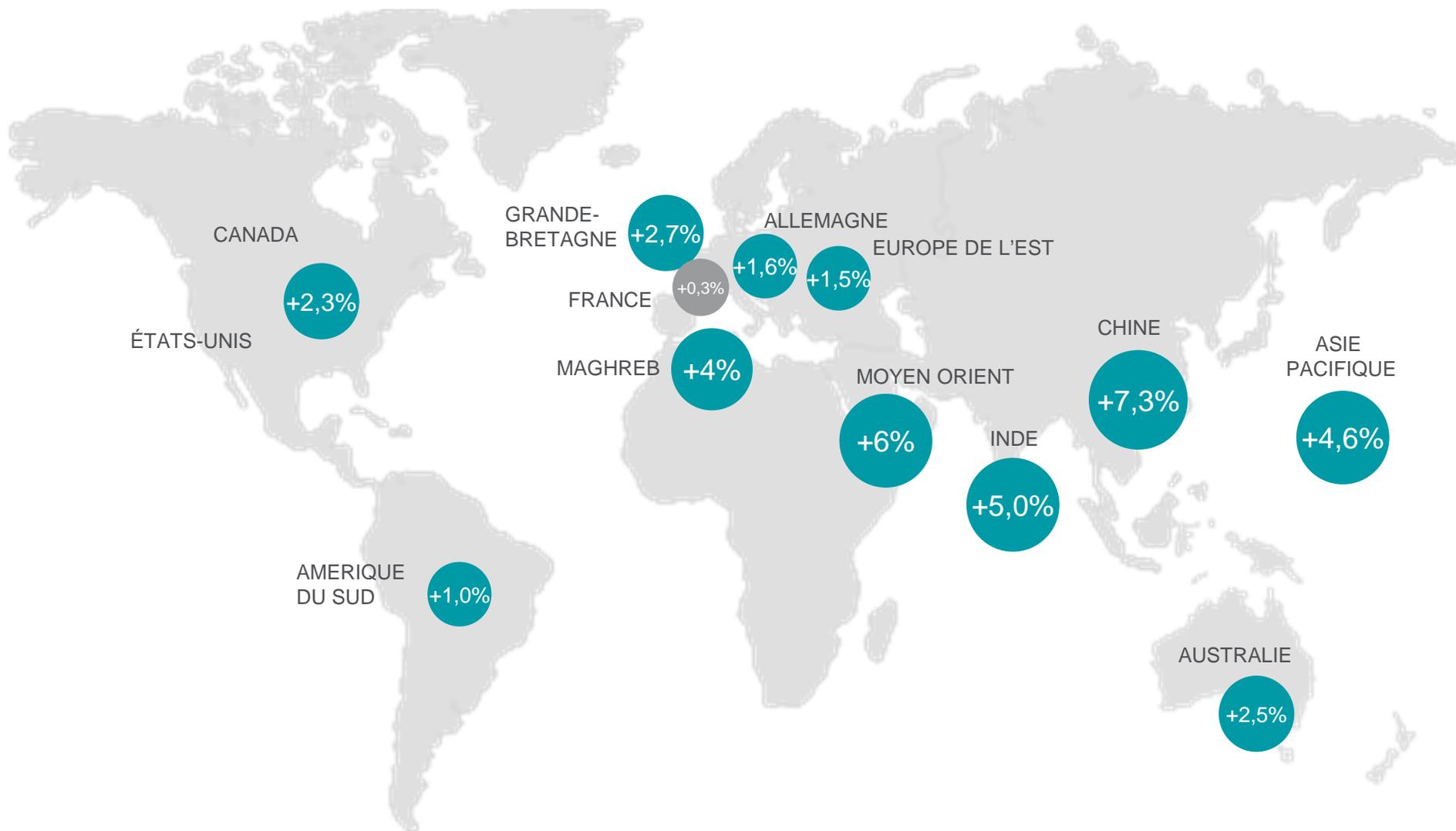
TGV : + 20% DE « PETITS PRIX » AU BÉNÉFICE DES CLIENTS EN 2014



>18 millions de voyageurs ont profité d'un billet à petits prix en 2014 (+20% vs 2013)

+ L'offre TGV, idTGV et Ouigo a permis à près d'un voyageur sur 5 de partir à petit prix

DES MARCHÉS INTERNATIONAUX DYNAMIQUES AVEC DE NOMBREUSES OPPORTUNITÉS



KEOLIS À L'INTERNATIONAL CONTRIBUE LARGEMENT À LA CROISSANCE EN 2014

USA

Exploitation du réseau ferroviaire de Boston depuis juillet 2014

6^{ème} plus vaste des USA (1 000 km)

300 M€ de CA /an

> 2 Mds€ de CA cumulé sur 8 ans



AUSTRALIE

Exploitation du tramway de Goldcoast depuis juillet 2014

6^{ème} ville d'Australie (540 000 hab.)

350 M€ de CA cumulé sur 15 ans



AU ROYAUME-UNI, KEOLIS CONTRIBUE À PLUS DE 30% DES VOYAGES EN TRAIN



Southeastern
Participation minoritaire avec Go-Ahead Ferroviaire régional GV
CA : 800 M€



Transpennine Express
Participation minoritaire avec First Ferroviaire
CA : 275 M€



London Midland
Participation minoritaire avec Go-Ahead Ferroviaire
CA : 390 M€



GAIN 2014 Thameslink Southern & Great Northern
Participation minoritaire avec Go-Ahead Ferroviaire
CA : 475 M€



Southern
Participation minoritaire avec Go-Ahead Ferroviaire
CA : 835 M€



GAIN 2014 Docklands Light Rail (DLR)
Participation majoritaire (70%) Métro automatique
CA : 75 M€

Nottingham Trams
Participation majoritaire (80%) Tramway, CA : 17 M€

ET SNCF LOGISTICS VA CHERCHER LA CROISSANCE LÀ OÙ ELLE SE TROUVE

+5,8% HORS EUROPE CONTRE -0,2% EN EUROPE
ET -1,3 % EN FRANCE



GEODIS

Nouveaux contrats : Alstom, H&M, Conforama
Pologne,
Lego entre le centre de distribution de Dallas et toute
l'Amérique latine,
Colgate pour l'ensemble des flux en Europe
continentale,
Extension de contrat avec ABB, le leader mondial
des technologies de l'énergie et de l'automation,
etc.

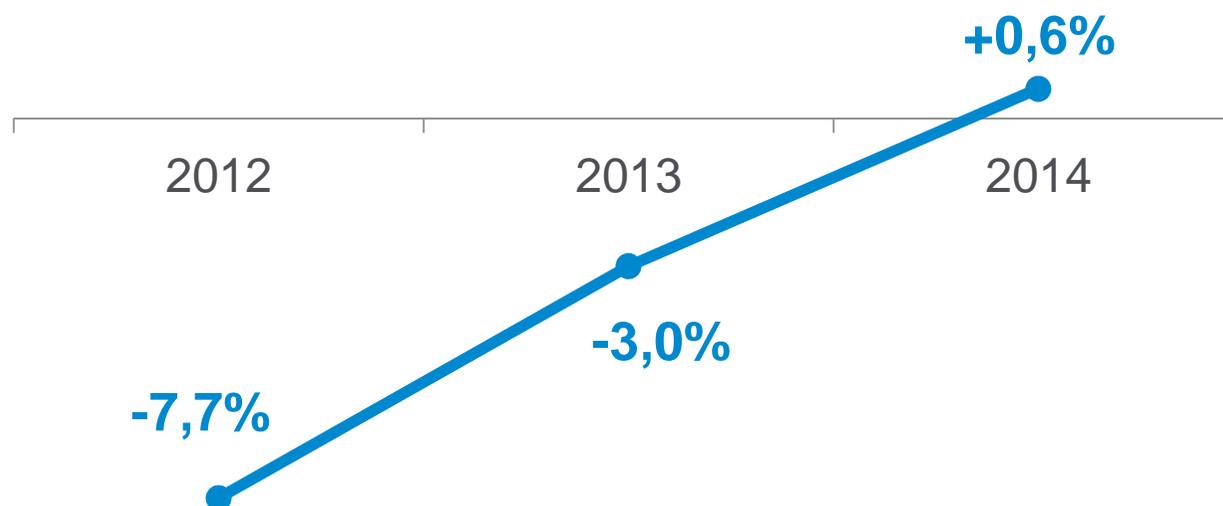


TRANSPORT FERROVIAIRE & MULTIMODAL DE MARCHANDISES

2^{ème} opérateur de fret ferroviaire en Europe
Nouveau contrat avec le sidérurgiste allemand Salzgitter
Mannesmann GmbH (Deutschland),
Extension de contrats avec Solvay, Rio Tinto Alcan, etc.

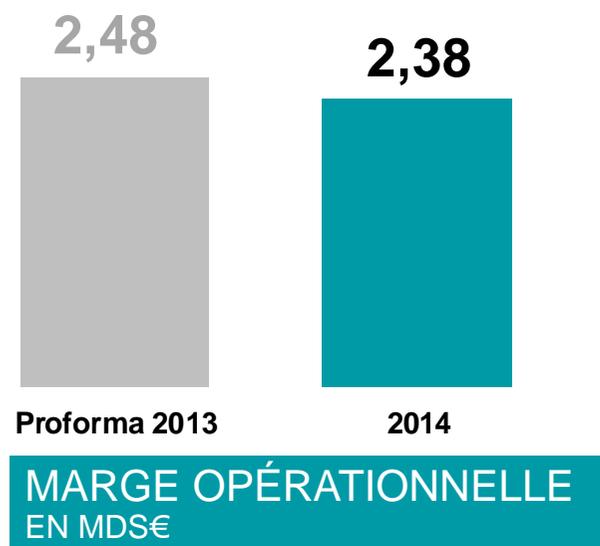
FRET FERROVIAIRE : REPRISE DE LA CROISSANCE EN 2014

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES N/N-1
TRANSPORT FERROVIAIRE ET MULTIMODAL
DE MARCHANDISES SNCF LOGISTICS



RÉSISTANCE DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE

Grève de juin =
180 M€ de pertes



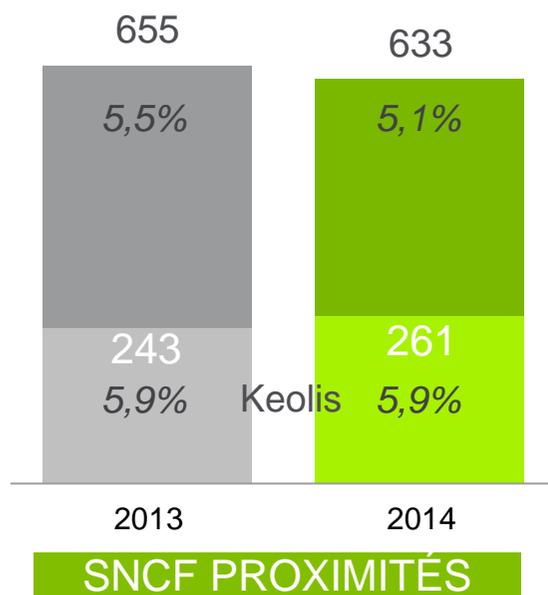
✓ Plan de performance (Siège, Achats, Services informatiques et immobilier sur 2013 et 2014) :

400 M€ d'économies

MARGE OPÉRATIONNELLE DE SNCF PROXIMITÉS

UNE CONTRAINTE FORTE SUR LE BUDGET DES COLLECTIVITÉS

MARGE OPÉRATIONNELLE EN M€
ET EN % DU CHIFFRE D'AFFAIRES



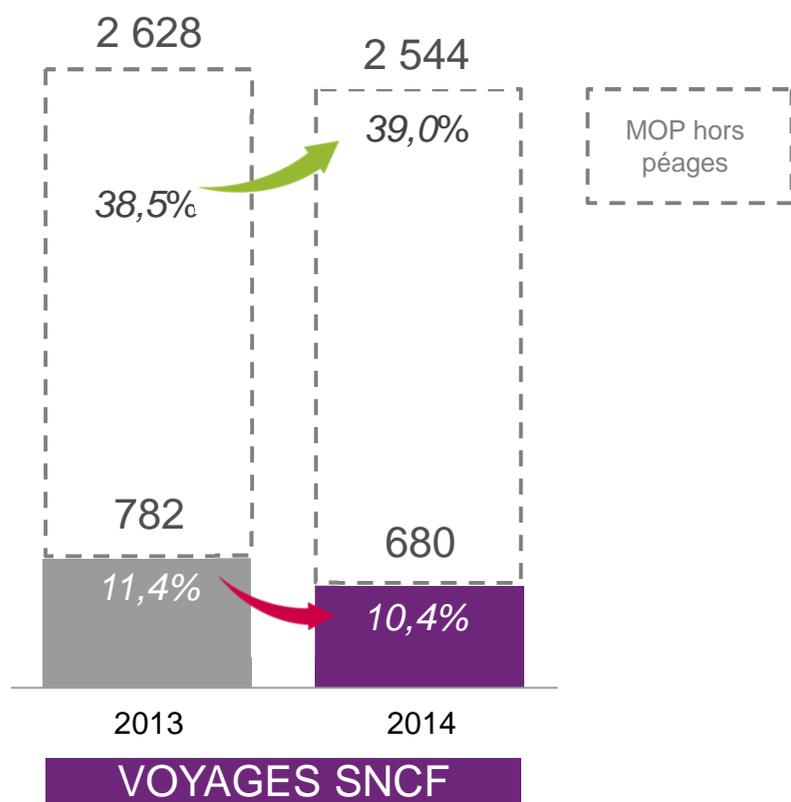
Baisse des trafics (TER et Intercités)

Contraintes financières de plus en plus lourdes
des Autorités Organisatrices de Transports

MARGE OPÉRATIONNELLE DE VOYAGES SNCF

TGV : DE TRÈS IMPORTANTS EFFORTS DE PRODUCTIVITÉ

MARGE OPÉRATIONNELLE EN M€
ET EN % DU CHIFFRE D'AFFAIRES



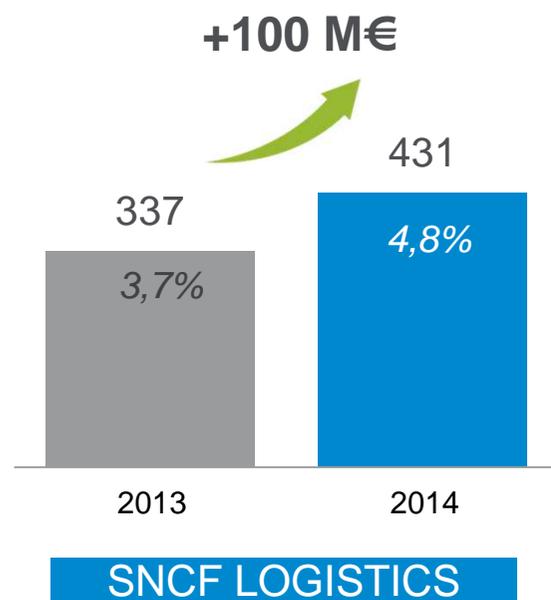
De très importants efforts de productivité permettent d'atténuer en partie le recul lié à la hausse du prix des péages (+5,0%) et la baisse des recettes (contexte économique et petits prix, TVA, grève).

Hors péages, la marge opérationnelle sur chiffre d'affaires est en progression

MARGE OPÉRATIONNELLE DE SNCF LOGISTICS

FORTE AMÉLIORATION DE 100 M€ EN 1 AN
ET DE 300 M€ EN 3 ANS

MARGE OPÉRATIONNELLE EN M€
ET EN % DU CHIFFRE D'AFFAIRES



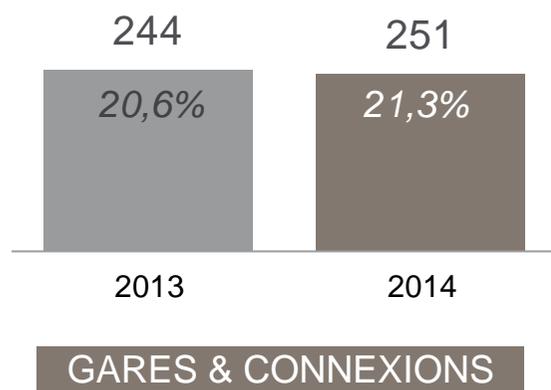
Activité BtoB totalement ouverte et extrêmement concurrentielle

Toutes les activités de la branche sont en amélioration, à l'exception de STVA (logistique automobile quasi exclusivement en Europe de l'Ouest)

MARGE OPÉRATIONNELLE DE GARES & CONNEXIONS

PERFORMANCE ÉCONOMIQUE CONTRASTÉE

MARGE OPÉRATIONNELLE EN M€
ET EN % DU CHIFFRE D'AFFAIRES

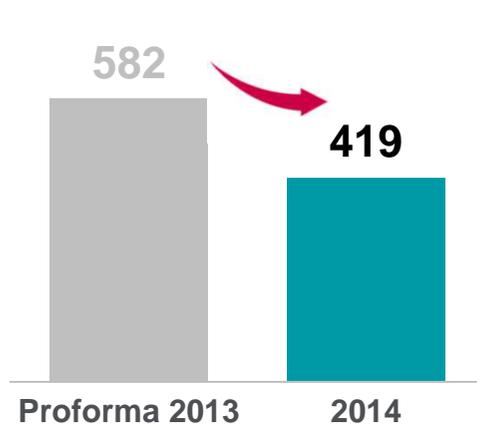


Légère progression de la marge opérationnelle sous l'effet de la progression des recettes de concessions commerciales

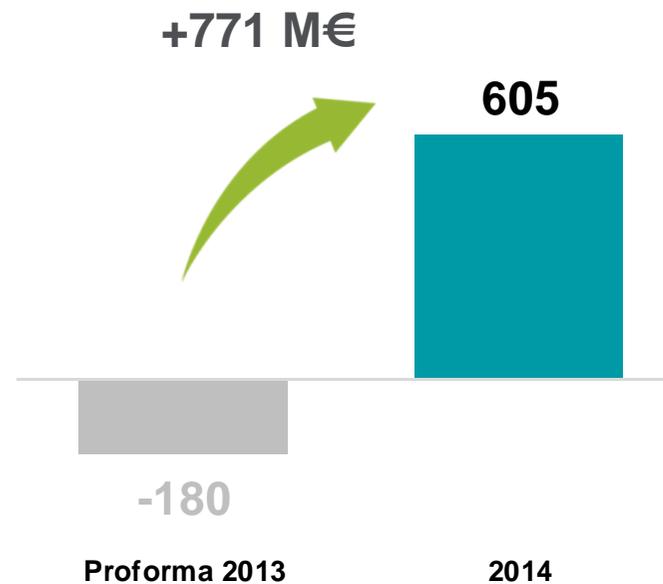
Investissements SNCF en forte progression de +30%
(168 M€ en 2014 vs 131 M€ en 2013)

ROCE (Return On Capital Employed) de 6,6% (vs 7,2% en 2013)

RÉSULTAT NET POSITIF MAIS DÉGRADATION DU RÉSULTAT NET RÉCURRENT



RÉSULTAT NET RÉCURRENT
EN M€



RÉSULTAT NET
EN M€

Résultat net positif, contre une perte de -180 M€ en 2013, liée notamment à une dépréciation de -1,4 Md€ de la flotte TGV

186 M€ d'éléments exceptionnels en 2014

Résultat net récurrent en baisse de -177 M€, du fait principalement de la baisse de la marge opérationnelle.

A périmètre et change constants

INVESTISSEMENTS AU BÉNÉFICE DES CLIENTS

UNE POLITIQUE D'INVESTISSEMENTS À UN NIVEAU TOUJOURS ÉLEVÉ EN 2014



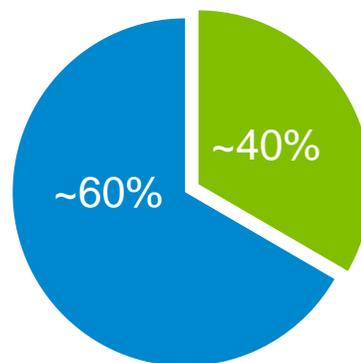
3,3 Mds€
INVESTISSEMENTS BRUTS
Y COMPRIS CEUX FINANCÉS PAR
LES AUTORITÉS ORGANISATRICES DE TRANSPORTS

2,2 Mds€
INVESTISSEMENTS
SUR FONDS PROPRES SNCF



MATÉRIEL DE TRANSPORT

- + Rames Francilien en Île-de-France
- + Rames TER (Regiolis et Regio2N)
- + Rames de Tram-Train
- + Rames TGV
- + Locomotives
- + Matériel roulant de Keolis, Ermewa et des transporteurs ferroviaires et multimodaux de marchandises (TFMM)



AUTRES IMMOBILISATIONS

- + Aménagement des gares dont Île-de-France
- + Technicentres et ateliers
- + Systèmes d'information voyageurs
- + Matériel d'entretien des voies et ouvrages d'art
- + Systèmes d'information liés à l'activité

PRÈS DE 3,5 MDS€ AU BÉNÉFICE DE NOS CLIENTS



+ 32 RAMES FRANCILIEN
EN ÎLE-DE-FRANCE*
210 M€**



+ KEOLIS 230 M€
+ EFFIA PARKING 35 M€



+ 50 RAMES RÉGIOLIS*
445 M€**



+ OUTIL INDUSTRIEL
DE LA BRANCHE SNCF LOGISTICS
300 M€



+ 14 RAMES REGIO 2N*
330 M€**



+ 8 RAMES TRAM-TRAIN*
5 M€**



+ GARES DE PARIS AUSTERLITZ,
VERSAILLES CHANTIERS,
MONTPELLIER SAINT ROCH,
CANNES ETC
300 M€



+ 12 RAMES TGV*
230 M€**



+ TECHNICENTRES 135 M€
+ INFO VOYAGEURS 280 M€



*nombre de rames livrées

** acomptes et versements effectués

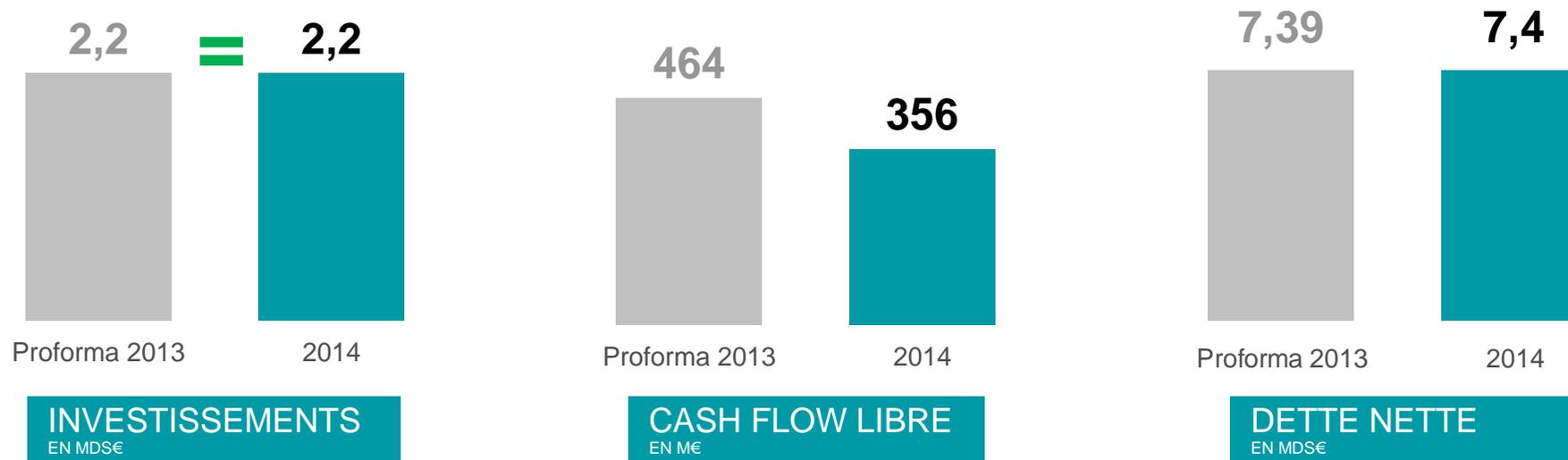
ET UN NIVEAU DE RECRUTEMENTS IMPORTANT

9 000 NOUVEAUX
COLLABORATEURS
EN FRANCE
EN CONTRAT À DURÉE INDÉTERMINÉE



DISCIPLINE FINANCIÈRE

EN CONSERVANT UN NIVEAU D'INVESTISSEMENTS ÉLEVÉ, LE CASH FLOW LIBRE RESTE POSITIF (4^{ème} ANNÉE CONSÉCUTIVE) ET LA DETTE EST MAITRISÉE GRÂCE À UNE BONNE DISCIPLINE FINANCIÈRE



DEUX INDICATEURS ESSENTIELS D'UNE BONNE SITUATION FINANCIÈRE

- ▶ **Cash Flow Libre** : ce qui reste une fois les investissements payés, c'est le véritable indicateur de la santé financière d'une entreprise (permet de se désendetter, payer des dividendes, faire des acquisitions...)
- ▶ **Dettes nettes** : le total des dettes financières à moyen et long terme à rembourser.

MAIS LA PERFORMANCE ÉCONOMIQUE EST EN BAISSSE

ROCE* 2013 4,1%

ROCE* 2014 3,9%

Le ROCE (Return On Capital Employed) est l'indicateur de la performance économique de l'entreprise. Il permet d'analyser la rentabilité des capitaux employés.

CETTE SITUATION S'EXPLIQUE PRINCIPALEMENT PAR LA BAISSSE DE MARGE OPÉRATIONNELLE ENTRE 2013 ET 2014

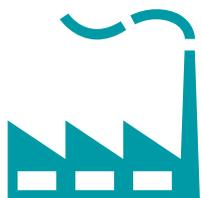
* Résultat opérationnel courant après quote-part de résultat net des entreprises mises en équivalence sur capitaux employés moyens.

ENJEUX & PERSPECTIVES 2015

PERSPECTIVES 2015

TOUJOURS SOUS FORTE CONTRAINTE

DES PERSPECTIVES DE CROISSANCE TOUJOURS LIMITÉES EN FRANCE



Hausse limitée
du PIB à +1,0%



Légère hausse sur le
transport de marchandises



Une concurrence intermodale (aérien
et covoiturage) accrue pour le monde
voyageurs, d'autant plus avec la
baisse du prix du pétrole



Fortes contraintes
financières pesant sur les
Autorités Organisatrices



Impact persistant des travaux
sur la production ferroviaire
avec ralentissement des
vitesses et perte de clientèle



Ouverture prévue
du marché du bus longue
distance au 2nd semestre

OBJECTIFS 2015

PERFORMANCES ÉCONOMIQUES ET FINANCIÈRES

CHIFFRE D'AFFAIRES*

>+ 3%

PART DU CA INTERNATIONAL**

27 % soit
8 Mds de CA

INVESTISSEMENTS
SUR FONDS PROPRES

2,1 MDSE€

* à périmètre et change constants

** y compris Eurostar

DES PROBLÉMATIQUES À TRAITER EN 2015



TGV

- + Modèle économique à réviser en profondeur alors que rentabilité en chute (~10% de MOP/CA en 2014 vs 18% en 2007), en dépit d'efforts de productivité considérables (MOP/CA en progression hors péages entre 2012 et 2014)



INTERCITÉS

- + En 2015, 320 M€ de pertes financées à 95% par SNCF
- + Entre 2011-2015, 1,4 Md€ de trésorerie consommée
- + La commission Duron rendra ses conclusions à la fin du 1^{er} semestre 2015
- + Importance de trouver des solutions avec l'ouverture du marché du bus longue distance



GARES

- + Modèle économique à repenser afin d'établir un niveau de rentabilité attendu conforme à la politique d'investissement menée

DES PROBLÉMATIQUES À TRAITER EN 2015



KEOLIS EN FRANCE

- + Poursuivre des plans de progrès pour faire face aux contraintes financières des collectivités par des gains d'efficacité et de coûts
- + Continuer à se développer par diversification ciblée, afin de maintenir une position de leader, socle fondateur des ambitions mondiales



STVA (LOGISTIQUE AUTOMOBILE)

Faire face à l'effondrement des volumes en Europe continentale et poursuivre le développement en intensifiant la croissance internationale et en entrant sur le marché des véhicules d'occasion

LES PLUS BELLES OPPORTUNITÉS EN 2015



TRANSILIEN

+ Préparation du prochain contrat avec le Syndicat des Transports d'Ile-de-France (STIF) 2016-2020

= 70% des trafics ferroviaires français en nombre de voyageurs



TER

+ Poursuite des livraisons du nouveau matériel Régiois et REGIO 2N

+ Poursuite de la transformation de l'activité afin de mieux répondre aux attentes des Régions



KEOLIS EN INDE : contrat d'exploitation et de maintenance du métro d'Hyderabad. 1^{er} tronçon mis en service en 2015.



KEOLIS À LONDRES

La réussite attendue du démarrage de l'exploitation de Docklands Light Rail en tant qu'opérateur majoritaire qui doit ouvrir de nouvelles perspectives dans le ferroviaire

LES PLUS BELLES OPPORTUNITÉS EN 2015



THALYS

- + Réussir la transformation en entreprise ferroviaire pour améliorer encore le service et la satisfaction des clients
- + Dotée de moyens renforcés, opérant en direct sur son cœur de territoire, gagner en fluidité et en maîtrise pour proposer un service toujours plus performant et attractif
- + Thalys disposera ainsi des moyens de mener les nouvelles étapes de son développement et d'assurer son futur



MONTÉE EN PUISSANCE DU PORTE À PORTE

- + Suivi de la mise en place de l'application unifiée et accélération du programme de personnalisation du voyage



SNCF LOGISTICS

Développer les clients grands comptes là où se trouve la croissance : Europe centrale, Asie Pacifique et Amérique du Nord

CONCLUSION

LES PRIORITÉS



Sur-mesure/voyage
personnalisé

Le développement
international



Haut débit ferroviaire /
mass transit



FIL ROUGE DU PROJET SNCF



Poursuivre la réduction des coûts pour diminuer les prix
(exemple : Ouigo) face à la concurrence du co-voiturage,
du low-cost, et bientôt de l'autocar longue-distance...et
l'ouverture à terme

**SNCF DOIT ÊTRE UNE ENTREPRISE
DE MASS TRANSIT, INTERNATIONALE
ET DIGITALE**

MERCI DE VOTRE ATTENTION