

COMMUNIQUÉ – LA PLAINE SAINT DENIS, LE 28 FEVRIER 2019

RESULTATS ANNUELS 2018 GROUPE SNCF

Le Groupe affiche un bon dynamisme en 2018, malgré un impact élevé de la grève du printemps. Dans ce contexte exceptionnel, SNCF est resté à l'offensive et a montré sa capacité à accompagner ses clients tout en poursuivant ses investissements à un niveau historique et en réduisant ses coûts. Pour preuve le 2nd semestre marque un fort rebond et affiche des résultats en progression par rapport à 2017. Grâce aux premiers effets de la réforme ferroviaire, couplés à une transformation en profondeur, le modèle économique de TGV marque un tournant, retrouvant toute son attractivité.

- 33,3 Mds€ de chiffre d'affaires, en croissance de +1,3%, en dépit de la grève du printemps
- Au 2nd semestre, croissance de l'activité de +3,4% et niveau de marge en amélioration par rapport à 2017. À fin 2018, la marge opérationnelle atteint 4,0 Mds€
- 530 M€ de gains de performance en 2018 qui limitent l'impact de la grève sur les résultats
- Un résultat net positif de +141 M€
- 8,9 Mds€ investis dans les infrastructures ferroviaires et le matériel roulant

SYNTHESE

Le 2nd semestre 2018 marque un fort rebond de l'activité avec une croissance de +3,4% par rapport au 2nd semestre 2017, démontrant ainsi la robustesse et la capacité à réagir du Groupe face à la grève du printemps. Au total sur l'année, le chiffre d'affaires du Groupe est en hausse de +1,3% (près de +4% hors grève) :

- Très bonne progression des activités de mass-transit grâce à des offres compétitives (+4,9% en 2018 hors grève pour Transilien & TER et +9,6% pour Keolis) ;
- La stratégie de conquête TGV marque son succès en 2018 avec une offre plus claire et des prix plus attractifs (l'activité de Voyages SNCF progresse de +5,8% hors grève) ;
- Bonne dynamique des activités logistiques (+2,7% pour SNCF Logistics hors grève dont +2,5% pour Geodis) hormis le transport ferroviaire de marchandises en France suite à la grève (-11% pour Fret SNCF) ;
- L'international est un véritable relais de croissance rentable (l'activité de Keolis hors France à +17%, Eurostar à +10% et les prestations logistiques Geodis, dont aux États-Unis, à +10,0%).

L'ensemble des dépenses a été contenu par une discipline financière efficace. Les gains de performance et de productivité réalisés améliorent la compétitivité du Groupe pour 530 M€ (qui s'ajoutent aux 1,7 Md€ déjà réalisés en 2016 et 2017). Cela permet de dégager une marge opérationnelle de 4,0 Mds€ en dépit de l'effet grève d'environ -890 M€ sur le chiffre d'affaires et d'environ -770 M€ sur la marge opérationnelle.

En termes de niveau de marge sur le chiffre d'affaires, le 2nd semestre 2018 affiche une très bonne performance de 16,1% contre 15,7% au 2nd semestre 2017.

Un montant historique de 8,9 Mds€ d'investissements réalisés en 2018 (dont 5,1 Mds€ financés en propre) au bénéfice des clients, dont plus de 90% en France :

- Pour la modernisation et la régénération du réseau ferroviaire quotidien en particulier ;
- et la livraison de 115 trains neufs pour accroître la qualité et la régularité.

SNCF affiche un résultat net part du Groupe de +141 M€, comprenant notamment des variations des valeurs d'actifs de la flotte TGV à hauteur de +3,2 Mds€ et du réseau ferroviaire de -3,4 Mds€. La plus-value de cession d'une filiale immobilière contribue également à ce résultat net à hauteur de 766 M€. Hors éléments comptables exceptionnels, le résultat net récurrent part du Groupe s'établit à -214 M€ contre +849 M€ en 2017, conséquence de la grève (-770 M€) et de la hausse de dotation aux amortissements (-265 M€), liée à la réévaluation des actifs TGV.

Conformément au Pacte ferroviaire voulu par l'État, la totalité des résultats restera dans le système ferroviaire, en particulier affecté à la régénération du réseau, et bénéficiera donc à chaque client.

SNCF employeur responsable versera un intéressement à chaque salarié du groupe ferroviaire suivant les accords collectifs, au-delà de *la prime exceptionnelle de pouvoir d'achat de fin d'année* perçue en décembre 2018. Plus de 11 800 collaborateurs ont par ailleurs été recrutés en France, dont près de 5 000 dans les activités ferroviaires.

2019 devrait bénéficier de la bonne dynamique de 2018, puisée dans la compétitivité des offres et des services nouveaux avec une croissance attendue d'environ +4,0%. Le niveau d'investissements (tous financements) dépassera pour la première fois **plus de 10 Mds€ avec toujours la priorité au ferroviaire** (95% des investissements).

Les engagements du Groupe resteront forts autour de notre raison d'être **« Apporter à chacun la liberté de se déplacer facilement en préservant la planète » :**

- Développer l'usage du ferroviaire ;
- Être les meilleurs sur les fondamentaux ;
- Augmenter la satisfaction des clients ;
- Accroître la satisfaction et l'engagement des collaborateurs ;
- Être économiquement rigoureux et performant ;
- Agir pour la transition écologique et solidaire avec les territoires.

Enfin le Groupe continue à **préparer l'avenir** dans le cadre de la mise en œuvre de la réforme ferroviaire votée en juin 2018, avec une nouvelle gouvernance en 2020, l'élaboration du nouveau pacte social et l'ouverture à la concurrence prochaine des activités ferroviaires voyageurs.

ILS ONT DECLARE

Frédéric Saint-Geours

Président du conseil
de surveillance
du groupe SNCF :

« À l'heure de la mise en œuvre de la réforme ferroviaire votée en juin 2018 par le parlement, SNCF poursuit sa transformation pour être plus unifié et mieux armé face à la concurrence. La réforme garantit l'avenir d'un réseau fiable, performant et plus écologique. Elle permet à SNCF de réinventer sa mission de service public, de s'ouvrir à la concurrence et d'amplifier ses engagements sociétaux. »

Guillaume Pepy

Président du directoire de SNCF
et président directeur général
de SNCF Mobilités :

« Le Groupe marque un bon dynamisme de ses activités en 2018. Tout en atteignant un niveau historique d'investissements, nous poursuivons nos efforts sans cesse pour réduire nos coûts afin de baisser nos prix. Parce que nous croyons que la liberté de se déplacer doit être accessible à tous. Parce que nous croyons qu'il ne doit pas y avoir de choix entre se déplacer et préserver l'environnement. Et parce que nous croyons, enfin, que les transports durables ne seront préférés aux autres que s'ils sont plus faciles d'accès et d'utilisation. »

Patrick Jeantet

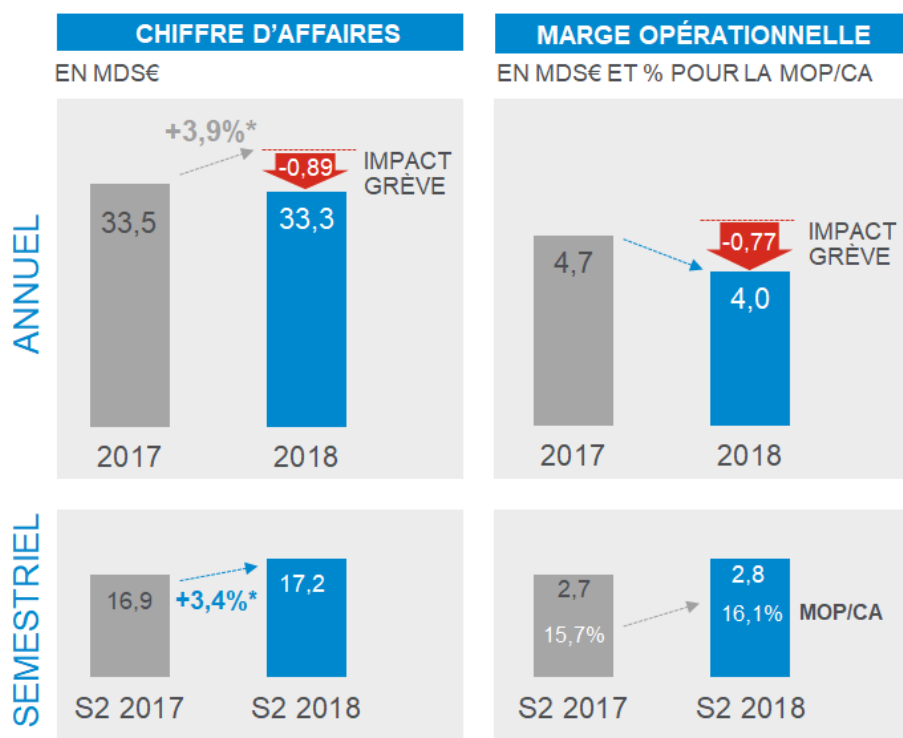
Président délégué du directoire de
SNCF et président directeur général
de SNCF Réseau :

« Avec 5,1 milliards d'euros engagés, dont plus de la moitié pour la rénovation du réseau quotidien, 2018 constitue une nouvelle année record sur le plan de nos investissements. Cet effort nous permet d'accentuer la modernisation du réseau et de poursuivre la transformation de notre outil industriel et de nos métiers, pour construire un réseau plus performant au service de nos clients. »

COMMUNIQUE DE PRESSE



GROUPE SNCF : CHIFFRES CLÉS 2018



DONNÉES CONSOLIDÉES IFRS EN MILLIONS €	2017	2018	Hors grève
Chiffre d'affaires	33 515	33 311	
* Variation 2018/2017 à périmètre, norme IFRS 15 et change constants (-636 M€)		+1,3%*	+3,9%*
Marge opérationnelle	4 748	4 020	
En % du CA	14,2%	12,1%	
Résultat net récurrent part du groupe ¹	849	-214	
Résultat net part du groupe	1 501	+141	
Capacité d'autofinancement ²	3 027	2 247	
Investissements tous financements confondus	8 834	8 868	
Dont investissements nets (financés en propre)	5 138	5 077	
Cash-flow libre	-1 876	-2 560	

Les comptes consolidés à fin décembre 2018 du Groupe SNCF ainsi que de SNCF Mobilités et SNCF Réseau ont fait l'objet d'un audit par les commissaires aux comptes avec émission de rapports avec réserve.

¹ La définition du résultat net récurrent part du groupe est précisée dans le rapport de gestion du groupe SNCF dans la partie 4.4.2- Résultats du Groupe. Cet agrégat est non audité.

² Après coûts de l'endettement financier net et impôt, et incluant les dividendes reçus des sociétés mises en équivalence.

2018 EN DÉTAILS

UNE ANNEE DYNAMIQUE POUR LES ACTIVITES MALGRE UNE GREVE HISTORIQUEMENT LONGUE ET COUTEUSE EN FRANCE

2018 est marquée par une bonne dynamique de l'activité, démarrée avec un 1^{er} trimestre prometteur qui affichait +4,5% de croissance mais lourdement pénalisé ensuite par une longue grève débutée au printemps. La dynamique repart au 2nd semestre qui marque un fort rebond de l'activité avec une croissance de +3,4% par rapport à la même période en 2017, démontrant ainsi la robustesse et la capacité à réagir du Groupe. Une croissance qui ne doit rien au hasard. Les efforts et la transformation du Groupe continuent de porter leurs fruits : des moyens de transport plus abordables, plus interconnectés avec, au cœur, un système ferroviaire plus robuste tout en offrant le plus haut niveau de sécurité des circulations (-11% d'événements de sécurité majeurs par rapport à 2017 et -36% depuis 2015).

Les Français ont le goût du train et des mobilités partagées

- Performance de la fréquentation de Transilien et TER qui a bénéficié du transfert de relations Intercités sur TER Centre et TER Grand Est. Si la grève a fortement impacté les trafics au printemps, ils se redressent en fin d'année, portés par les voyageurs occasionnels. Expérimentation de la technologie NFC (Near Field Communication) pour acheter et valider son billet.
- +5,8% de l'activité de Voyages SNCF hors grève.
- OUIGO, en desservant les gares TGV parisiennes, enregistre une progression de +38% de sa fréquentation avec 12 M de voyageurs transportés en 2018 sur 28 destinations (+4,5 M de nouveaux clients et 13% de l'offre TGV).
- L'offre TGV InOUI, plus riche en services, a été lancée en septembre sur les grands axes, avec succès (4 M de voyageurs en 4 mois).
- OUI.sncf, premier site marchand de France (16 M de visiteurs uniques/mois et 17 M de téléchargements de l'appli), en proposant tous les modes de transports collectifs et partagés pour rejoindre une gare, augmente de +12,5% le nombre de transactions en 2018. Le partenariat signé avec Blablacar fin d'année est, à ce titre, historique.
- Keolis réalise une belle performance en France avec plusieurs contrats de transports publics significatifs renouvelés notamment à Lille, Besançon, Tours, Arras et Orléans. Keolis remporte de nouveaux contrats à Nancy, Chambéry, Bourg-en-Bresse et Charles de Gaulle Express, et acquiert quatre sociétés du Groupe de transport Open Tours, dédiées au transport aéroportuaire.

L'international, relais de croissance rentable

- Sur 2018, +17% de croissance pour Keolis à l'international contre +3,4% en France. Gain et lancement de Wales & Border, le plus gros contrat de son histoire au Pays de Galles (6 Mds€ cumulés sur 15 ans), transition réussie du nouveau contrat Yarra Tram (Melbourne, Australie), renouvellement du tramway de Bergen (Pays-Bas), gain de Greensboro et extension de Las Vegas (KTA, États-Unis), première ligne de métro automatique à Doha au Qatar, premier tramway en Chine (district de Songjiang), gain offensif de Odense Tram (Danemark).
- Keolis réalise en particulier une bonne performance financière en 2018 avec la restauration de la marge en Suède, une bonne performance de l'Australie, du Royaume-Uni et le redressement des contrats de Boston et Las Vegas.
- Thalys, élu meilleur service client 2018 en transport collectif, marque une année record avec une fréquentation en hausse de +4,7% à 7,5 M de voyageurs transportés en 2018. Eurostar affiche une croissance de ses trafics de +5,7% et ouvre une liaison directe Londres-Amsterdam. Le chiffre d'affaires d'Eurostar est en croissance de +10% en 2018.

- Avec l'aide de SNCF, l'ONCF inaugure la première ligne à grande vitesse marocaine entre Tanger et Casablanca en novembre.
- Le trafic du transport ferroviaire et multimodal de marchandises (TFMM) affiche une progression de +4,0%, grâce à la croissance des filiales ferroviaires (+18%) qui compense la baisse de Fret en France (-7,3%), fortement impacté par la grève. La croissance des trafics des filiales est principalement portée par le fort développement commercial du groupe Captrain à l'international.
- SNCF Logistics a ouvert une 4^{ème} autoroute ferroviaire entre Calais et Turin en novembre pour acheminer 31 000 camions en année pleine.
- Le retrait des activités ferroviaires de marchandises est compensé par quelques réalisations dans le transport multimodal : autoroute ferroviaire entre Sète et Zeebrugge, une offre « route » complémentaire chez Naviland Cargo et « SmartRail Logistics », partenariat entre Captrain Deutschland et LIT pour servir le client Volkswagen.
- Geodis poursuit sa croissance soutenue portée par la logistique et le freight forwarding et se développe aux États-Unis (doublement de l'entrepôt d'Indianapolis), en Chine (ouverture de 2 entrepôts pour Stokke, fabricant de mobilier norvégien).
- Lancement d'UPPLY, la nouvelle place des marchés 100% digitale et internationale pour les chargeurs qui notamment compare en temps réel tous les tarifs logistiques.

UN MONTANT HISTORIQUE D'INVESTISSEMENTS AU BENEFICE DES CLIENTS

Les investissements atteignent plus de 8,9 Mds€, dont près de 60% financés en propre par le groupe SNCF. Plus de 90% sont réalisés en France.

Le plus grand chantier d'infrastructure d'Europe continue

5,1 Mds€ sont investis pour l'infrastructure dont 3,4 Mds€ pour le renouvellement du réseau principal quotidien, la sécurité (surveillance par signalisation électrique et suppression de passage à niveau notamment) et l'accès des personnes à mobilité réduite et 1,7 Md€ pour des projets de développement : nouvelle « tour de contrôle nationale », projets EOLE (prolongement du RER vers l'Ouest parisien), Charles de Gaulle Express et projets régionaux.

SNCF Réseau poursuit et accélère ses investissements : 1 700 chantiers majeurs, 835 km de voie refaits à neuf, 459 aiguillages remplacés et 3 515 km de caténaires vérifiés ou remplacés. L'industrialisation du remplacement des aiguillages se renforce avec la création d'une usine dédiée à Chambly dans l'Oise.

Le seuil de 50% d'avancement du programme de création de 16 tours de contrôle ferroviaire est atteint. Programme majeur de la modernisation du réseau, il améliore fortement la régularité des trains, facilite l'augmentation des circulations en zone dense et améliore l'information voyageurs. En parallèle, SNCF Réseau déploie son projet d'entreprise baptisé Nouvel'R. Son objectif est de préparer le réseau haute performance capable de faire circuler plus de trains et d'accueillir plus d'entreprises ferroviaires dans la perspective de l'ouverture à la concurrence.

115 trains neufs livrés pour améliorer le confort et la qualité de service aux clients

3,7 Mds€ sont investis par SNCF Mobilités dont près de 2 Mds€ sur fonds propres :

- Plus de 60% au titre du matériel roulant dont :
 - 22 rames Francilien, 13 rames tram-train pour l'extension vers Clichy-Montfermeil de la ligne Tram 4, 26 rames Regio 2N pour Transilien en Île-de-France ;
 - 16 rames Régiolis et 19 rames Regio 2N pour TER, et 6 rames Régiolis pour Intercités ;
 - 11 rames TGV Océane (type TGV 3UFC) et 2 rames Vélaro E320 pour Eurostar ;
 - Dans le cadre de leurs activités, Keolis, Ermewa et les transporteurs ferroviaires et multimodaux de marchandises assurent le développement et le renouvellement

régulier de leur parc de matériel roulant. 5 000 wagons fret sont équipés de boîtiers de géolocalisation (Fret digital).

- Et près de 40% pour les Technicentres industriels et de maintenance (Vénissieux, Romilly et Hellemmes), les autres installations (garages, nettoyage, sécurisation...), le développement des services (distribution, espaces de vente, portiques d'embarquement...), pour l'aménagement et la modernisation des gares en Île-de-France (gares Transilien et les 5 grandes gares parisiennes) et en Régions (notamment Rennes, Nantes et Lyon-Part-Dieu), les systèmes d'information voyageurs dont les applications digitales (programme FIRST) et la régularité (programme H00).

SNCF Gares & Connexions réalise un investissement record de 400 M€ pour moderniser ses gares. SNCF Immobilier achève avec succès son programme 2014-2018 avec la construction de près de 15 500 logements.

DES RECRUTEMENTS AU SERVICE DE LA PERFORMANCE INDUSTRIELLE

Plus de 11 800 collaborateurs ont été recrutés en 2018 en France, dont près de 5 000 dans les activités ferroviaires, aussi bien des cadres que des non-cadres et essentiellement sur les métiers techniques, en particulier dans les domaines du génie civil, électriques, mécaniques et les systèmes d'information pour développer toute la palette des métiers liés aux services de transports. À noter un nouvel outil de recrutement pour les candidats et les managers SNCF, permettant de se démarquer et continuer à être un recruteur de référence et de préférence dans un marché de l'emploi de plus en plus concurrentiel.

Signature de l'accord handicap au sein des activités ferroviaires : poursuite d'engagements ambitieux en matière de recrutements et de moyens dédiés à l'aménagement des postes et des conditions de travail des salariés présentant un handicap.

Engagements de SNCF dans la démarche partenariale PAQTE.fr (*Programme Avec les Quartiers pour Toutes les Entreprises*) entre l'État, les associations et les entreprises pour mieux sensibiliser, former, recruter et acheter dans les 1 514 Quartiers prioritaires de la Politique de la Ville (QPV).

LE GROUPE PROUVE SA RESILIENCE EN S'APPUYANT SUR DES FONDAMENTAUX SOLIDES DANS UN CONTEXTE EXCEPTIONNEL

- Le chiffre d'affaires s'élève à 33,3 Mds€ à fin décembre 2018 en hausse de +1,3% à périmètre, norme et change constants. Hors impact de la grève, l'activité dépasse les attentes et progresse de +3,9% par rapport à 2017.
- Impact des 39 jours de grève pour le Groupe :
 - Sur le chiffre d'affaires : environ -890 M€ d'activité perdue ;
 - Sur le résultat d'exploitation (marge opérationnelle) : environ -770 M€ soit 20 M€ / jour de grève, en tenant compte du chiffre d'affaires perdu et du coût des remises commerciales et des prises en charge des voyageurs (160 M€ au total).
- 530 M€ de gains de productivité supplémentaires ont été réalisés en 2018, grâce à la poursuite du plan de performance transverse (48 M€), du plan industriel de SNCF Réseau (132 M€) et du plan industriel et commercial de SNCF Mobilités (350 M€). Ce montant s'ajoute aux 1,7 Md€ de gains de productivité déjà réalisés en 2016 et 2017.
- Le Groupe parvient, avec une gestion sous contrôle, à limiter les effets de perte de marge opérationnelle liée à la grève.
- Le pilotage de la trésorerie, par la maîtrise et la priorisation des investissements chez les transporteurs, porte ses fruits. Par ailleurs, à travers la cession d'une filiale immobilière détenant des actifs non stratégiques, une plus-value de 766 M€ a été dégagée.

Dans le cadre de la réforme ferroviaire votée en juin, un nouveau plan stratégique établi par le Groupe entraîne des effets de révision comptable

Il prend en compte des perspectives révisées sur la période 2018-2028 en termes de circulation des transporteurs SNCF. En particulier, la révision favorable de la trajectoire financière de l'activité TGV assainie, liée au plafonnement de l'augmentation des péages, décidé par le Gouvernement, qui constituent une charge pour SNCF Mobilités et un produit pour SNCF Réseau, conduit à revaloriser le parc TGV de 3,2 Mds€. Par ailleurs, la trajectoire financière de SNCF Réseau actualisée, notamment de ces nouvelles hypothèses, conduit à une dépréciation de -3,4 Mds€ de ses actifs. Une reprise de valeur de 107 M€ a également été comptabilisée concernant les actifs des gares. Ces écritures comptables sont sans effet sur la trésorerie ou les investissements programmés. Les ambitions du groupe SNCF sont confirmées en matière d'amélioration du réseau ou de qualité des services ferroviaires.

Le résultat net part de Groupe ressort à +141 M€. Hors éléments comptables exceptionnels tenant spécifiquement à l'année 2018, le résultat net récurrent s'établit à -214 M€ contre +849 M€ en 2017. L'écart s'explique par l'impact de la grève sur la marge opérationnelle (environ -770 M€).

PERSPECTIVES 2019

Le groupe SNCF affiche des **perspectives ambitieuses pour 2019**, année de transition avec la mise en œuvre de la réforme ferroviaire.

Les engagements resteront forts autour de notre raison d'être « *Apporter à chacun la liberté de se déplacer facilement en préservant la planète* » :

- Développer l'usage du ferroviaire ;
- Être les meilleurs sur **les fondamentaux** ;
- Augmenter la **satisfaction des clients** ;
- Accroître la satisfaction et l'**engagement des collaborateurs** ;
- Être **économiquement rigoureux et performant** ;
- Agir pour la **transition écologique et solidaire avec les territoires**.

Les programmes en cours visant l'excellence opérationnelle seront poursuivis et de nouveaux services seront lancés pour renforcer notre attractivité et faciliter les déplacements :

- L'assistant personnel de mobilité sur smartphone offrira un voyage personnalisé et de porte à porte au meilleur rapport qualité/prix pour faire de SNCF la **Plateforme de toutes les solutions de mobilités** ;
- De nouveaux produits billettiques pour les clients occasionnels, le post-paiement ou encore le paiement sur smartphone profiteront à Transilien en Île-de-France ;
- La marketplace UPPLY accompagnera les chargeurs.

Le pouvoir d'achat des français sera préservé grâce à la stabilité des tarifs et l'accélération du déploiement de l'offre OUIGO vers la Méditerranée depuis Paris et la prolongation vers Lille.

Nos coûts baisseront pour baisser nos prix.

La transformation digitale du groupe sera accélérée avec la poursuite du Programme de Renouveau du Socle Numérique et le soutien aux programmes H00, First et Prisme. En parallèle, plus de 700 M€ d'économies supplémentaires doivent être générées en 2019 par les plans de performance transverses, industriels et commerciaux afin de gagner en productivité et réduire nos coûts.

En France, toutes les activités ferroviaires poursuivront la reconquête des clients. Voyages SNCF poursuivra sa stratégie de revalorisation de l'offre InOUI (nouvelle offre enrichie, confortable, connectée et personnalisée).

La part internationale dépassera 1/3 de l'activité du Groupe avec la forte croissance attendue pour Eurostar et Thalys, l'exploitation en année pleine des nouveaux réseaux de Keolis (dont Wales & Borders au Pays de Galles) et la forte croissance de SNCF Logistics notamment sur les zones Europe, Amérique et Asie.

Pour la première fois, les investissements tous financements confondus dépasseront les 10 Mds€ avec toujours la priorité au ferroviaire (95% des investissements).

Le groupe SNCF continuera à recruter au même niveau qu'en 2018.

2019 sera l'année de préparation de la réforme ferroviaire pour SNCF en 2020. En particulier, une nouvelle convention collective sera négociée pour l'ensemble des entreprises ferroviaires en vue de l'ouverture à la concurrence des activités TER et TGV.

Enfin, le Groupe s'est engagé de façon inédite dans le « **verdissement** » de son parc roulant (sortie du diesel avant 2035, projet de train à hydrogène et hybride, bus électriques, autoroutes ferroviaires connectées). Cet engagement, en faveur du climat et de la qualité de l'air, s'inscrit pleinement dans les objectifs de **neutralité des émissions avant 2050**.

SNCF MOBILITÉS : RÉSULTATS ANNUELS 2018

Activité

SNCF Mobilités démontre sa résilience en s'appuyant sur des fondamentaux solides dans un contexte de grève historiquement longue et coûteuse. Dans un environnement économique favorable en 2018, SNCF Mobilités a poursuivi son développement et sa transformation, remportant de nombreux succès en France et à l'international. À la fin du 1^{er} trimestre, la croissance du chiffre d'affaires avait atteint +4,5% (vs T1 2017). La grève du printemps pour une durée de 39 jours vient lourdement pénaliser cette dynamique et génère d'importantes pertes de recettes (environ -886 M€ en chiffre d'affaires). Ce retrait important concernant les activités ferroviaires en France (-2,5%) est plus que compensé par une progression significative des filiales (Keolis, Geodis, Eurostar et Thalys). Au global, le chiffre d'affaires de SNCF Mobilités (31,7 Mds€) est en hausse de +1,6% par rapport à 2017 (périmètre, norme et change constants). Hors grève, la croissance serait de +4,4%.

Marge opérationnelle et résultat net récurrent

Une stricte discipline financière a permis de limiter l'impact de la grève. La marge opérationnelle atteint 2 358 M€, pénalisée par la grève (environ -545 M€ au total) et le jugement défavorable sur le règlement du litige avec les anciens salariés marocains (-110 M€). Le taux de marge opérationnelle sur chiffre d'affaires est en baisse de -1,3 point passant de 8,7% en 2017 à 7,4% en 2018 avec -1,5 point lié à la grève et -0,3 point lié au règlement du litige avec les anciens salariés marocains. SNCF Mobilités a poursuivi ses plans de performance et déployé une maîtrise rigoureuse des charges avec des gains de productivité supplémentaires depuis début 2018, conformément à ses objectifs sur l'année. Résultat net récurrent de 319 M€ contre 895 M€ en 2017, lié à l'impact de la grève.

Dans le cadre de la réforme du ferroviaire votée en juin, une nouvelle trajectoire financière a été établie, dans laquelle l'augmentation limitée des péages TGV, décidée par le Gouvernement, conduit à revaloriser les rames TGV pour un montant de 3,2 Mds€. Cette reprise de perte de valeur, ainsi que la plus-value de cession d'une filiale immobilière pour 766 M€ contribuent positivement à un résultat net bénéficiaire de 4,5 Mds€.

Flux de trésorerie

Les investissements nets (financés en propre) s'élèvent à près de 2,0 Mds€. Ce niveau d'investissement est le reflet de la volonté de transformation de l'entreprise pour gagner en robustesse, en capacité d'information et en satisfaction client. Ce niveau d'investissement a permis de couvrir notamment :

- Les programmes de modernisation des matériels roulants tant chez Voyages SNCF (TGV Océane, TGV2020, Velaro pour Eurostar), que chez les transporteurs conventionnés (Régiolis, Regio2N, Francilien, RER NG, tram-train). Au total, ce sont près de 115 rames qui ont été livrées en 2018.
- Un rattrapage des besoins d'investissement dans les gares, l'adaptation des Technicentres de maintenance aux nouveaux matériels et la construction des Technicentres industriels de nouvelle génération (Vénissieux, Romilly, Hellemmes) qui seront mis en service en 2019 ;
- L'amélioration de l'exploitation et de l'information voyageurs, traduction des programmes H00 et FIRST, en sus des développements digitaux déjà engagés.

La capacité d'autofinancement s'élève à 1 469 M€, en lien avec la baisse de la marge opérationnelle. Elle ne couvre les investissements qu'à hauteur de 74% (87% hors impôt lié à la cession du parc immobilier) contre 93% en 2017). Le cash-flow libre s'établit à -294 M€.

Endettement net

L'endettement financier net de SNCF Mobilités est de 7,2 Mds€ à fin décembre 2018, en baisse de près de -730 M€ par rapport à fin décembre 2017 s'expliquant notamment par la cession d'une filiale immobilière à hauteur de 0,9 Md€. Le ratio « endettement net sur marge opérationnelle » de 3,0 est constant par rapport à 2017 (2,9).

Enjeux et perspectives

Profitant de perspectives économiques favorables, de nouveaux services seront lancés pour accroître notre attractivité dans un contexte d'intensification de la concurrence dans toutes les activités. Accélération par ailleurs des actions pour gagner en productivité et poursuite d'une gestion financière rigoureuse. Ces actions volontaristes se déploient tout en poursuivant les priorités majeures que sont le développement du mass transit, de l'international et du digital.

SNCF MOBILITÉS : CHIFFRES CLÉS 2018

DONNÉES CONSOLIDÉES IFRS EN MILLIONS €	2017	2018	Variation à périmètre, norme IFRS 15 et change constants	
				Hors grève
Chiffre d'affaires	31 831	31 681	+1,6%	+4,4%
SNCF Transilien & TER	7 082	6 942	+0,4%	+4,9%
SNCF Keolis	5 295	5 818	+9,6%	-
SNCF Intercités	928	702	-24,0%	-18,9%
Voyages SNCF	7 373	7 367	+0,4%	+5,8%
SNCF Gares & Connexions	493	508	+3,2%	+4,0%
SNCF Logistics	10 218	9 935	+1,7%	+2,7%
Marge opérationnelle	2 759	2 358	-396	
<i>En % du CA</i>	8,7%	7,4%		
SNCF Transilien & TER	390	251	-139	
SNCF Keolis	305	350	+42	
SNCF Intercités	62	50	-12	
Voyages SNCF	1 178	1 044	-131	
SNCF Gares & Connexions	220	233	+12	
SNCF Logistics	407	353	-50	
Résultat financier	-290	-187	+104	
Résultat net récurrent part du groupe¹	895	319	-567	
Résultat net – part du groupe	1 136	4 502	+2 915	
Capacité d'autofinancement ²	2 086	1 469	-371	
Investissements tous financements confondus	-3 590	-3 722	+134	
<i>Dont investissements nets (financés en propre)</i>	-2 244	-1 978	+264	
Cash-flow libre	184	-294	-229	
Endettement financier net	7 914	7 186		

Les comptes au 31 décembre 2018 de SNCF Mobilités ont fait l'objet d'un audit de la part des commissaires aux comptes avec émission d'un rapport. Ils ont été arrêtés et approuvés par le conseil d'administration de SNCF Mobilités du 27 février 2019.

¹ La définition du résultat net récurrent part du groupe est précisée dans le rapport de gestion du groupe SNCF Mobilités dans la partie « Résultats et situation financière du Groupe », point 1. Cet agrégat est non audité.

² Après coûts de l'endettement financier net et impôt, et incluant les dividendes reçus des sociétés mises en équivalence.

SNCF RÉSEAU : RÉSULTATS ANNUELS 2018

Activité : 2018 a été marquée par une actualité dense : loi pour un nouveau pacte ferroviaire, décision de reprise de 35 Mds€ de dette par l'État, déploiement du projet d'entreprise Nouvel'R et grève au printemps. Cette dernière a eu des impacts majeurs sur les trafics, réduisant les redevances d'infrastructure facturées aux clients. Dans ce contexte difficile, l'entreprise a démontré sa capacité de résilience en maintenant un haut niveau de production et une capacité d'adaptation de ses plans de transport en situation de crise. Le chiffre d'affaires s'établit à 6,3 Mds€, en diminution de 163 M€, pénalisé par la grève (environ -217 M€) et d'autres éléments exceptionnels (-29 M€, baisse des refacturations d'électricité, résolution de litiges antérieurs avec des entreprises ferroviaires...). Hors ces effets exceptionnels, l'activité est en hausse de 83 M€ par rapport à 2017.

Marge opérationnelle et résultat net récurrent : La marge opérationnelle atteint 1 553 M€, en retrait de 344 M€ par rapport à 2017, dont environ -227 M€ de pertes d'exploitation liées à la grève, -84 M€ liés à la résolution de litiges antérieurs provisionnés et -22 M€ d'effets exceptionnels liés au changement de système d'information. Hors ces éléments exceptionnels, la marge opérationnelle est stable par rapport à 2017, les résultats du plan de performance (+42 M€) compensant les moindres trafics.

La performance dégagée est de 132 M€ (sur les investissements et les dépenses d'exploitation), en ligne avec les engagements du contrat de performance actualisés dans le cadre du nouveau pacte ferroviaire. Grâce à la maîtrise des charges financières, le coût de l'endettement financier reste maîtrisé malgré la hausse de la dette nette de 3,0 Mds€. Le résultat financier se dégrade de 69 M€ par rapport à celui de 2017 qui avait bénéficié d'un produit exceptionnel de même ampleur. Compte tenu de ces divers éléments, le résultat net récurrent de -613 M€ est en retrait de 456 M€ impacté par la grève, des reprises de provisions de 120 M€ en 2017 et l'accroissement structurel des amortissements.

Le résultat net de -4,8 Mds M€ est impacté par une écriture de dépréciation des actifs de 3,4 Mds€, sans impact sur la structure financière ou le niveau de trésorerie de SNCF Réseau. Cette écriture est la conséquence de décisions du Gouvernement dans le cadre du nouveau pacte ferroviaire. Le Gouvernement a décidé de limiter la hausse des tarifs TGV et Fret et d'autoriser SNCF Réseau à augmenter son effort d'investissement pour le renouvellement et la modernisation du réseau à hauteur de 200 M€ par an (à compter de 2022). Les impacts de ces décisions sur les comptes sont partiellement neutralisés par des ambitions de performance économique. La trajectoire actualisée de ces nouvelles hypothèses a conduit enregistrer cette dépréciation. Par ailleurs, dans le cadre du nouveau pacte ferroviaire, le Premier Ministre a annoncé le 25 mai 2018, la reprise par l'État de 35 Mds€ de dette de SNCF Réseau, dont 25 Mds€ dès janvier 2020, puis 10 Mds€ en 2022. La reprise de la dette devrait permettre à SNCF Réseau d'économiser près de 1 Md€ de charges financières annuelles, ce qui améliore sa trajectoire financière à venir. Cette reprise de dette consistera à mettre en place un mécanisme de prêts miroirs identiques entre SNCF Réseau et la Caisse de la Dette Publique (CDP), à la suite de quoi l'Etat, dès que le parlement en aura donné l'autorisation en loi de finances, se substituera à SNCF Réseau comme débiteur de la CDP, allégeant l'entreprise de la dette correspondante. Ainsi, la reprise de dette n'entraîne aucun traitement inéquitable des créanciers financiers. L'actualisation du calcul des impôts différés actif est impactée à hauteur de -767 M€ par les économies induites par la reprise prévue de la dette et par la suppression du principe de rabot fiscal (loi de finance 2019).

Flux de trésorerie : La capacité d'autofinancement s'élève à 1 559 M€, en baisse de 18% en lien avec la diminution de la marge opérationnelle. Avec 5,1 Mds€ d'investissements engagés, dont 3,0 Md€ financés par SNCF Réseau, la priorité reste donnée à l'effort de régénération au même niveau qu'en 2017, en particulier sur le réseau structurant.

Endettement net : La dette nette atteint 49,6 Mds€, en progression de 3,0 Mds€ par rapport à fin 2017 (46,6 Mds€). 2,1 Md€ de financements ont été levés sur les marchés obligataires sur une maturité moyenne de 24,8 ans, dont une émission de 1 Md€ sur une durée record de 30 ans. Après l'annonce de la réforme, aucune agence de notation n'a modifié la note de SNCF Réseau à ce jour (S&P AA, Moody's Aa2, Fitch AA).

Enjeux et perspectives : SNCF Réseau travaille à l'amélioration continue de son efficacité en conjuguant innovations et maîtrise des coûts. La priorité reste l'atteinte de l'objectif du plan de performance et la conduite des mesures d'économies nécessaires. SNCF Réseau poursuit un niveau d'investissements élevé en priorisant toujours le renouvellement du réseau structurant.

SNCF RÉSEAU : CHIFFRES CLÉS 2018

DONNÉES CONSOLIDÉES IFRS EN MILLIONS €	2017	2018	Variation
Chiffre d'affaires¹	6 464	6 301	-2,5 % +0,6 hors grève
<i>Dont facturations à SNCF Mobilités (péages)</i>	3 568	3 409	-4,5%
Marge opérationnelle	1 897	1 553	-18,1%
Résultat opérationnel courant	1 099	627	-42,9%
Résultat financier	-1 172	-1 241	-5,9%
Résultat net récurrent part du groupe²	-157	-613	-
Résultat net – part du groupe	-201	-4784	-
Capacité d'autofinancement ³	1 894	1 559	-17,7%
Investissements tous financements confondus⁴	-5 180	-5 074	-2,0%
<i>Dont investissements nets (financés en propre)</i>	-2 829	-3 028	+7,0%
Cash-flow libre⁵	-2 057	-2 502	-21,6%
Dettes nettes⁶	-46 630	-49 590	+6,3%

Les comptes au 31 décembre 2018 de SNCF Réseau ont fait l'objet d'un audit par les commissaires aux comptes avec émission d'un rapport avec réserve. Ils ont été arrêtés et approuvés par le conseil d'administration de SNCF Réseau du 22 février 2019.

¹ Le chiffre d'affaires 2017 est retraité de l'impact de la norme IFRS 15 à hauteur de -32 M€ pour être comparable au traitement 2018.

² La définition du résultat net récurrent part du groupe est précisée dans le rapport de gestion du groupe SNCF Réseau dans la partie 1.4-Chiffres clés financiers et extra-financiers. Cet agrégat est non audité.

³ Hors frais financiers et impôts.

⁴ En intégrant les investissements 2 095 M€ financés par des tiers, les dépenses d'exploitation et hors intérêts capitalisés et besoin de fonds de roulement d'investissements, le montant total atteint 5 057 M€ au 31 décembre 2018 et 5 378 M€ au 31 décembre 2017.

⁵ La détermination du cash-flow libre sur la base des flux de trésorerie est précisée en partie 5.5-Rapprochement avec les flux de trésorerie des activités de financement de l'annexe aux comptes consolidés de SNCF Réseau

⁶ La Dette Nette correspond à l'Endettement Financier Net + les dettes des PPP – les créances des PPP. La dette nette en valeur de remboursement s'élève à 48 245 M€ au 31 décembre 2018 (45 510 M€ au 31 décembre 2017), elle correspond à la dette en valeur comptable (normes françaises) hors PPP, intérêts courus non échus et collatéraux.

Le rapport financier annuel 2018 du groupe SNCF est disponible sur :
<https://www.sncf.com/fr/groupe/finance>

Le rapport financier annuel 2018 de SNCF Mobilités est disponible sur :
<https://www.sncf.com/fr/groupe/finance/sncf-mobilities>

Le rapport financier annuel 2018 de SNCF Réseau est disponible sur :
<https://www.sncf-reseau.com/fr/entreprise/finance>
<http://investors.sncf-reseau.com>

À propos du groupe SNCF

SNCF est l'un des premiers groupes mondiaux de transport de voyageurs et de logistique de marchandises avec 33,3 milliards d'euros de chiffre d'affaires en 2018, dont un tiers à l'international. Avec son socle ferroviaire français et riche de son expertise d'architecte de services de transport, le Groupe emploie 272 000 collaborateurs dans 120 pays. Son objectif est d'être la référence de la mobilité et de la logistique en France et dans le Monde. SNCF couvre 6 grands métiers : SNCF Réseau (gestion et exploitation du réseau ferroviaire français), les Mobilités quotidiennes (Transilien en Île-de-France, TER en régions et Keolis en France et dans le monde), le Voyage longue distance (TGV inOUI, OUIGO, Intercités, Eurostar, Thalys, etc. et la distribution avec OUI.sncf), SNCF Gares & Connexions (gestion et développement des gares), SNCF Logistics (transport et logistique de marchandises au niveau mondial avec notamment Geodis, Fret SNCF et Ermewa) et SNCF Immobilier (gestion et valorisation des actifs immobiliers et fonciers).
www.sncf.com

À propos de SNCF Mobilités

Au sein du groupe SNCF, l'un des premiers acteurs mondiaux de mobilité et de logistique, SNCF Mobilités, l'opérateur de transport réalise 31,7 milliards d'euros de chiffre d'affaires en 2018, dont un tiers à l'international. Présent dans 120 pays avec 204 000 collaborateurs, son objectif est d'être la référence mondiale des services de mobilités et de logistique. SNCF Mobilités s'appuie sur 4 grands métiers : les Mobilités quotidiennes (Transilien en Île-de-France, TER en régions et Keolis en France et dans le monde), le Voyage longue distance (TGV inOUI, OUIGO, Intercités, Eurostar, Thalys, etc. et la distribution avec OUI.sncf), SNCF Gares & Connexions (gestion et développement des gares) et SNCF Logistics (transport et logistique de marchandises au niveau mondial avec notamment Geodis, Fret SNCF et Ermewa).
www.sncf.com

À propos de SNCF Réseau

Au sein du groupe SNCF, l'un des premiers groupes mondiaux de mobilité et de logistique, SNCF Réseau gère, maintient, développe et commercialise les services offerts par le Réseau Ferré National. Il est en charge de la sécurité et de la performance de 30 000 km de lignes, dont 2 600 km de Lignes à Grande Vitesse (l'un des plus grands réseaux au monde). Il est le garant de l'accès au réseau et aux infrastructures de services pour ses 42 clients dans des conditions transparentes et non discriminatoires : 27 entreprises ferroviaires circulent sur le réseau et 15 autres entreprises, appelées candidats autorisés (opérateurs de transport combiné, ports, etc.), commandent des sillons qu'elles confient ensuite à l'entreprise ferroviaire de leur choix. Deuxième investisseur public français, comptant 58 000 collaborateurs pour un chiffre d'affaires de 6,3 milliards d'euros en 2018 (dont 3,4 milliards d'euros facturés à SNCF Mobilités au titre des péages). **<https://www.sncf-reseau.fr/fr/investisseurs>**

CONTACT COMMUNICATION FINANCIERE :
Axel BAVIERE : +33 (0)6 34 21 25 97

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