



Clôture positive pour la première année du nouveau Groupe SNCB

La stabilisation de la dette en 2008 reste un objectif accessible

Bruxelles, 31 mars 2006. Les conseils d'administration des sociétés du Groupe SNCB viennent d'approuver les résultats de l'année 2005. Ceux-ci montrent clairement une croissance de la fréquentation du train et prouvent que le fonctionnement du Groupe est bien engagé. Une augmentation significative de la productivité et le soutien constant du gouvernement donnent foi dans l'avenir du Groupe.

Le résultat opérationnel (EBITDA) du Groupe SNCB en 2005 est positif et s'établit à 43,2 millions d'euros. Il était négatif en 2004 (- 119,2 millions d'euros). L'objectif de stabilisation de la dette consolidée en 2008 reste donc maintenu et accessible.

2005 a été une année charnière, au cours de laquelle le Groupe SNCB, composé de trois sociétés, a été mis en place. La structure nouvelle a vu le jour le 1^{er} janvier, après le transfert d'actifs et passifs de la SNCB-Holding vers le gestionnaire d'infrastructure Infrabel et l'entreprise de transports SNCB.

L'année a été bonne. Les résultats opérationnels du Groupe SNCB et leur traduction financière montrent une évolution positive. Une nouvelle croissance de la productivité (+6,4 %) n'y est pas étrangère. Elle est la résultante d'une forte augmentation du nombre de voyageurs transportés et du maintien d'un niveau élevé de qualité, en combinaison avec une réduction de l'effectif (- 2.209 équivalents temps plein en 2005). Les charges de personnel ont diminué au total de 30,9 millions d'euros (recul limité vu l'indexation des rémunérations en septembre 2005).

Les chiffres-clés du Groupe SNCB(**) montrent l'évolution.

	2005	2004
Chiffre d'affaires (*)	2.592,4	2.210,2
Charges de personnel (*)	1.859,9	1.890,8
EBITDA (*)	43,2	-119,2
EBT (*)	-78,2	-206,0
Effectif moyen (ETP)	37.223	39.432
Productivité (trafic/ETP)	458.791	431.393
Cash-flow opérationnel (*)	11,1	-338,1

(*) en millions d'euros

(**) consolidation limitée à SNCB, Infrabel et SNCB Holding

L'assainissement du Groupe SNCB a également été assuré par le transfert de la dette historique au Fonds de l'Infrastructure Ferroviaire (FIF) assorti de la reprise d'actifs dans ce fonds, pour un montant égal.

La croissance de la dette consolidée est restée limitée à 418 millions d'euros. De ce fait, la dette totale s'établit à 2.539 millions d'euros au 31 décembre 2005. L'objectif de stabilisation de la dette consolidée à l'horizon 2008 est donc toujours maintenu et accessible.



Infrabel



SNCB

La SNCB affiche donc une saine croissance. Pour les trois secteurs d'activités de la SNCB, le chiffre d'affaires (hors dotation de l'Etat) est de l'ordre de 1 milliard d'euros:

- ⇒ Pour le transport intérieur de voyageurs le chiffre d'affaires est de 449,4 millions d'euros soit 11,2 % de plus qu'en 2004;
- ⇒ 217,5 millions d'euros pour le transport international de voyageurs ce qui représente une hausse de 6,1 % par rapport à l'exercice précédent;
- ⇒ B-Cargo, le département marchandises de la SNCB réalise plus ou moins le même chiffre d'affaires qu'en 2004, en l'occurrence 333,6 millions d'euros.

Par ailleurs, le client 2005 est un client content dont la satisfaction atteint un score général de 7,44/10. Le nombre de clients a augmenté en 2005 pour atteindre un niveau record de 173,4 millions de voyageurs. Pour poursuivre cette tendance positive, la SNCB a investi plus de 173 millions d'euros: près de 60 millions ont été consacrés à l'achat de nouvelles voitures M6 à deux niveaux, 22,5 millions d'euros à la modernisation des ateliers de maintenance du matériel roulant et 25 millions d'euros pour acquérir de nouvelles locomotives de manœuvre de type 77 pour ne citer que les postes d'investissements les plus importants.

La "nouvelle" SNCB peut, pour sa première année d'existence, présenter des chiffres très encourageants. Elle clôture en effet l'exercice 2005 avec un résultat net de - 79,5 millions d'euros.

Ce n'est pas seulement un résultat au dessus de ses attentes (début 2005 une perte de 156,3 millions avait été budgetisée), c'est aussi une amélioration de 40% en comparaison avec 2004 (à paramètres comparables, l'opérateur SNCB aurait affiché en 2004 une perte de 134,3 millions d'euros).

L'**EBITDA** (cash flow opérationnel) atteint -63,9 millions d'euros, soit 28% de mieux que ce qui a été budgeté. Une meilleure gestion des coûts explique cette amélioration. L'**EBT** (résultat courant), enfin, est de 23% meilleur que le budget et s'élève à -120,6 millions d'euros.

Lorsque l'on analyse l'EBT et le résultat net par secteur d'activité, un développement positif a été constaté. Pour la division marchandises B-Cargo le défi reste le plus grand.

	Voyageurs National		Voyageurs International		B-Cargo	
	2004	2004	2004	2004	2004	2004
EBT	-8,1	-13,1	-19,5	-55,8	-93,1	-117,6
Résultat Net	-6,1	6,1	-22,3	-35,8	-51,1	-104,6

(résultats de segment après l'ajout des résultats des services généraux)

La jeune société SNCB peut donc afficher de bons résultats pour ce premier exercice. L'objectif de l'équilibre budgétaire à atteindre en 2008 reste plus que jamais d'actualité.

Infrabel

Plus qu'une année de transition, 2005 a permis à Infrabel, gestionnaire belge d'infrastructure ferroviaire, de poursuivre ses actions en faveur d'une amélioration constante autant de la qualité que de la sécurité de son réseau. Des actions couronnées par des résultats en terme de ponctualité qui restent parmi les meilleurs d'Europe.

La modernisation du réseau s'est ainsi poursuivie à un rythme soutenu, avec, notamment, le remplacement de 300 km de voie, le renouvellement de 75 km de ballast, le remplacement d'une cinquantaine d'appareils de voie ... De nombreux travaux ont également eu lieu, en vue d'améliorer la fluidité et la fiabilité du trafic, notamment à travers l'amélioration des entrées et sorties ferroviaires des gares de Gand et Namur. Plusieurs grands chantiers ont en outre connu des phases importantes tant pour le RER (début des travaux de mise à quatre voies entre Watermael et Schuman-Josaphat) que pour le TGV (l'achèvement du tunnel de Soumagne, du viaduc de Bruxelles-Midi et du viaduc de Schaerbeek ...).

2005 a également vu la mise en service de deux infrastructures importantes. Il s'agit d'une part de la courbe de Nossegem, première étape du fameux Diabolo, qui permet désormais aux passagers en provenance de Louvain et des provinces du Limbourg et de Liège de rejoindre directement l'aéroport de Bruxelles-National. D'autre part, dans le cadre de l'ouverture par le port d'Anvers du nouveau Deurganckdok, Infrabel a mis en service des infrastructures importantes sur la rive gauche du port d'Anvers.

En 2005, Infrabel a investi au total de **927 millions d'euros**.

Maintien de capacité	256 millions
Extension de capacité	117 millions
RER	44 millions
Accueil	43 millions
TGV	437 millions
Autres	30 millions

Sur un plan financier, Infrabel a enregistré, en 2005, un résultat opérationnel (EBITDA) de 62 millions d'euros, et un résultat global (EBT) de 49 millions d'euros. L'objectif d'un résultat en équilibre est maintenu pour 2006.

En 2006, sécurité et qualité restent plus que jamais les priorités absolues d'Infrabel. Il s'agit d'ailleurs du véritable fil rouge du plan stratégique BRIO (2006-2010) dont l'implémentation est en cours de lancement. Dans ce cadre, les projets en cours seront poursuivis, tant pour l'infrastructure classique que pour le TGV ou le RER. L'année 2006 verra notamment la mise en service des quatre voies entre Louvain et Bruxelles.



Infrabel



SNCB Holding

Le rôle d'appui et de coordination de la SNCB Holding s'est traduit au cours de cette première année en particulier dans l'augmentation de capital de la "nouvelle" SNCB, à hauteur de 230 millions d'euros. La recherche d'une grande cohérence de la stratégie et de synergie entre les sociétés a eu des effets sur le plan d'investissements consolidé et, au début de cette année, sur le plan d'entreprise. La qualité du service (et le contrôle exercé) est en outre un élément prioritaire.

Sur le plan opérationnel, la SNCB Holding s'est consacrée à la gestion et à l'entretien des 37 gares les plus importantes du pays et a travaillé à l'amélioration de la gestion des concessions commerciales à des tiers. La politique des parkings et l'accessibilité des gares ont bénéficié de nouvelles impulsions.

La reprise par le gouvernement, fin 2005, des obligations de pension, qui a fait l'objet d'un paiement unique de 295 millions d'euros, et la conclusion d'un protocole d'accord social au terme d'une intense négociation quant à l'avenir donnent au Groupe SNCB une assise solide pour les années à venir.

Dans le domaine des ressources humaines, le second semestre de 2005 a été marqué par le lancement d'un ambitieux programme de recrutements qui sera amplifié dans les prochaines années, compte tenu de la pyramide des âges du personnel actuel. Ainsi, un total de 2.500 personnes seront recrutées en 2006 et 2007.

Au total, en 2005, la SNCB Holding a investi 105,7 millions d'euros. Elle a en premier lieu travaillé à la modernisation des bâtiments de gares et à la poursuite des projets de gares en cours à Anvers et à Liège. Quelque 20 millions d'euros ont été consacrés à la construction et à l'équipement d'emplacements de parking pour les voyageurs. Dans de plus petites gares, la SNCB Holding a en outre investi dans l'accueil, pour une somme de 13 millions. Et 18 millions sont allés à la modernisation de son informatique.

Sur le plan financier, le résultat net du Holding (résultat avant impôts) présente un déficit de 11,1 millions d'euros, dû principalement aux charges financières que la société doit supporter.

En 2006, la SNCB Holding concentrera ses efforts sur l'achèvement de quelques grands projets de gares, sur la concrétisation du plan d'entreprise et une vaste campagne de recrutements.

** La SNCB-Holding est la société faitière du Groupe SNCB et le garant d'un service de qualité optimale. Elle s'acquitte de cette mission en coordonnant et en soutenant les activités de ses deux filiales - la SNCB (l'exploitant) et Infrabel (le gestionnaire de l'infrastructure) - tout en s'assurant de la convergence de leurs stratégies et de l'unité du groupe pour, notamment, atteindre l'équilibre financier. La SNCB-Holding est l'unique employeur des quelque 38 000 membres du personnel du Groupe SNCB. Elle est propriétaire des bâtiments de gare, des parkings et parkings pour vélos, des espaces de location de vélos et des abords des gares. En outre, elle assure les activités de sécurité et de gardiennage sur le domaine ferroviaire ; elle gère le réseau IT pour l'ensemble du groupe et veille à la préservation du patrimoine historique relatif à l'exploitation ferroviaire. Elle a pour but de promouvoir le transport ferroviaire sur le réseau belge, l'un des plus denses au monde.*



Infrabel



** La SNCB est la société anonyme belge de droit public qui garantit l'exploitation et la commercialisation de services de transports ferroviaires national et international de voyageurs et de marchandises. Elle est en charge également de la gestion du matériel roulant. La SNCB emploie quelque 18.600 collaborateurs et réalise un chiffre d'affaires de 1,94 milliard d'euros. Elle gère aussi ses participations dans Eurostar et Thalys, ainsi que dans les filiales IFB ou TRW. La SNCB joue un rôle prépondérant dans le développement d'une mobilité durable en offrant un service qualitatif, fiable et en phase avec le marché.*

** Infrabel est la société anonyme de droit public responsable de la gestion, de l'entretien, du renouvellement et du développement du réseau ferroviaire belge. L'entreprise est également responsable de l'octroi des licences et des droits de passage aux opérateurs belges et étrangers. La structure particulière de l'actionnariat d'Infrabel garantit sa totale indépendance. Infrabel a été créée au 1er janvier 2005 après la scission des Chemins de fer belges et fait partie du groupe SNCB. L'entreprise emploie actuellement quelque 14 500 personnes et réalise un chiffre d'affaires d'environ 1 milliard d'euros (2005).*

Pour vos questions à propos de l'une des trois sociétés, adressez-vous à:

SNCB-Holding: Leen Uyterhoeven - Tél. 02/526.37.30 - 0478/23.41.73

SNCB: Philippe Rigaux - Tél. 02/528.20.55 - 0478/23.41.74

Infrabel: Benoît Gilson - Tél. 02/525.23.00 - 0475/62.25.20



Groupe SNCB: amélioration durable du résultat opérationnel

Maîtrise des charges et hausse des recettes durant le 1^{er} semestre 2006

Bruxelles, 28 septembre 2006. Le résultat opérationnel consolidé (EBITDA) des trois entreprises principales constituant le Groupe SNCB (SNCB-Holding, Infrabel, SNCB) s'établit au 1^{er} semestre 2006 à 62,3 millions d'euros alors qu'il était proche de zéro en 2005. La maîtrise des charges d'exploitation et l'augmentation des recettes dans tous les secteurs d'activité expliquent ce bon résultat. Néanmoins, une provision nette additionnelle a dû être passée par la SNCB Holding pour couvrir l'ensemble des conséquences de la cession d'ABX-Worldwide. Les résultats sociaux ont été approuvés par les Conseils d'Administration d'Infrabel et de la SNCB. Les résultats consolidés examinés le 28 septembre par le Comité d'audit de la SNCB-Holding seront soumis au Conseil d'Administration du 3 octobre 2006.

«Nous sommes sur le chemin de la bonne santé financière», déclare Jannie Haek, Administrateur délégué de la SNCB-Holding, «mais des efforts supplémentaires restent nécessaires. Nous devons être très ambitieux quant à notre croissance future. Notre mission ne sera réussie que si qualité et sécurité vont de pair avec une contribution croissante à la mobilité.»

Les résultats consolidés du Groupe SNCB (SNCB-Holding/Infrabel/SNCB) pour le premier semestre 2006 confirment la tendance à l'amélioration durable du résultat opérationnel. Néanmoins, ils sont marqués, dans leur composante exceptionnelle, par l'impact de la cession d'ABX-Worldwide.

L'EBITDA (résultat opérationnel) s'établit à 62,3 millions d'euros pour ce premier semestre alors qu'il était proche de zéro en 2005. Ce résultat permet de poursuivre la progression vers l'objectif de dégager un EBITDA suffisant pour couvrir les charges des dettes et les investissements sur moyens propres. Pour rappel, cet objectif doit être atteint à partir de mi-2008.

Le chiffre d'affaires est en croissance de 6,3% sous l'effet de la croissance soutenue du trafic dans tous les secteurs d'activité. En conséquence, les recettes de trafic ont évolué plus rapidement (+8,2%) que la dotation d'exploitation de l'Etat (+4,6%). L'évolution du trafic et des recettes unitaires a été favorable dans tous les secteurs d'activité.

Le tableau ci-dessous présente l'évolution du trafic par secteur d'activité :

Trafic total	9.070,7	8.510,6	6,6%
VN (mio v-km)	4.245,5	4.004,9	6,0%
VI (mio v-km)	558,8	532,4	5,0%
Cargo (mio T-km)	4.266,4	3.973,3	7,4%

VN= Voyageurs National
 VI= Voyageurs International
 v-km= voyageurs kilomètre

Cette évolution favorable conduit à ce que la part de la dotation de l'Etat dans le chiffre d'affaires consolidé s'établisse à 53,3% contre 54,1% un an plus tôt.

Elle conduit également à une nouvelle augmentation de la productivité, en progression de 8,5% par rapport à 2005.

Outre l'évolution du chiffre d'affaires, le bon niveau de l'EBITDA est essentiellement dû à la maîtrise des charges d'exploitation, et notamment aux biens et services divers dont la croissance est limitée à 5,5% par rapport à 2005. Cette maîtrise est cependant pour partie due aux délais d'exécution de certains projets d'investissement.

Les charges de personnel sont en légère croissance. Si l'effectif est inférieur à celui de 2005 (-1% au 30 juin 2006 par rapport au 31 décembre 2005), le coût unitaire du personnel opérationnel est cependant en croissance de 4,5%, sous l'impact de l'inflation et de l'augmentation des provisions pour congés et du temps partiel.

Chiffres-clés du Groupe SNCB (**):

	1er semestre 2006	1 ^{er} semestre 2005	Ecart (%)
Chiffre d'affaires (*)	1.367,6	1.286,7	6,3%
EBITDA (*)	62,3	-0,1	NS
EBT (*)	-50,4	-103,3	NS
Productivité (trafic/ETP)	498	459	8,5%

NS= non significatif ; ETP= équivalent temps plein

(*) en millions d'euros

(**) consolidation limitée à SNCB, Infrabel et SNCB Holding

Le résultat financier consolidé est favorablement influencé par les résultats positifs sur les instruments financiers de couverture de risques (+43,7 millions d'euros). Il convient toutefois de souligner que ces produits sont non récurrents: ils étaient négatifs à hauteur de 104,3 millions d'euros pour l'année 2005.

Le résultat exceptionnel est négatif à hauteur de 125,1 millions d'euros. Sur ce montant, 119,7 millions d'euros constituent la charge nette additionnelle passée par la SNCB-Holding pour couvrir l'ensemble des conséquences de la cession d'ABX Worldwide. Cette cession a libéré le Groupe SNCB de toute charge financière future relative à ABX et plus spécifiquement de toutes les garanties générales et particulières qui avaient été accordées à ABX et à ses filiales. La cession de l'activité de distribution de paquets et palettes en Belgique, bénéficiaire, reste cependant à réaliser d'ici fin 2006.

Les autres éléments du résultat exceptionnel, pour un montant net de 5,4 millions d'euros, sont relatifs à différentes opérations concernant des filiales du Groupe.

Le résultat consolidé avant impôt s'établit à -50,4 millions d'euros contre -103,3 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2005. Par entité, le résultat avant impôt s'élève à -41,3 millions d'euros pour la SNCB-Holding, -37,3 millions d'euros pour la SNCB et + 21,3 millions d'euros pour Infrabel. En plus, le processus de consolidation conduit à éliminer les éléments de réforme comptable intervenus lors de la mise en place de la nouvelle structure du Groupe en 2005, et ce pour un montant de +6,9 millions €.

Le cash-flow des opérations (hors impact des opérations de financement alternatif) s'établit à +7,5 millions d'euros. Ce cash flow s'entend après charges des dettes décaissées. Il reste insuffisant pour couvrir le montant des investissements sur moyens propres qui s'élève à 26,6 millions €.

Dettes nettes consolidées

Enfin, la dette nette du Groupe SNCB s'élève au 30 juin 2006 à 1.772,0 millions d'euros dont 1.304,2 millions d'euros de dette hors bilan, 190,4 millions d'euros de dette ordinaire et 277,4 millions d'euros de dette résultant du transfert à l'Etat des obligations de pensions, intervenu fin 2005.

Au 30 juin 2005, la dette nette s'élevait à 1.277,3 millions d'euros. L'augmentation est essentiellement imputable à la dette souscrite en vue de compenser le transfert des obligations de pensions et par les investissements réalisés sur moyens propres.

Résultats par entité du Groupe

SNCB Holding

Les résultats de la SNCB-Holding pour le premier semestre 2006 confirment, dans leur composante récurrente, les grandes tendances enregistrées en 2005 mais sont aussi marqués, dans leur composante exceptionnelle, par l'impact de la cession d'ABX-Worldwide.

L'EBITDA de la SNCB-Holding s'établit à 34,6 millions d'euros pour ce premier semestre contre 5,2 millions d'euros en 2005.

L'EBT s'établit à -41,2 millions d'euros contre -18,3 millions en 2005, et ce en intégrant la charge exceptionnelle de 119,7 millions d'euros couvrant les conséquences de la cession d'ABX-Worldwide.

Infrabel

Durant le premier semestre 2005, Infrabel, le gestionnaire des infrastructures ferroviaires belges, a poursuivi ses efforts en vue d'une amélioration constante de la qualité et de la sécurité de son réseau. Des efforts notamment couronnés par des résultats en terme de ponctualité qui restent parmi les meilleurs d'Europe avec 95,2% des trains arrivés à l'heure (ou avec un retard inférieur à 5 minutes).

Parmi les dossiers importants qui ont marqué ce premier semestre on notera notamment la signature d'un contrat important (16,5 millions d'euros) en vue de l'équipement du réseau belge d'un nouveau système d'information des voyageurs (Pidaas). Un autre contrat (105 millions d'euros) va permettre d'équiper la signalisation du réseau ferroviaire belge de la fonction « stop » et, à terme, du système européen ETCS. Sur divers endroits du territoire belge, les travaux d'entretien et d'extension du réseau se sont en outre poursuivis à un rythme soutenu, notamment en ce qui concerne le RER et les lignes à grande vitesse.

Sur un plan financier, les résultats d'Infrabel au premier semestre 2006 sont en phase avec ceux du 1^{er} semestre 2005, témoignant ainsi d'une excellente stabilité dans la gestion. Le gestionnaire d'infrastructures ferroviaires belges a ainsi enregistré un résultat opérationnel (EBITDA) de 28 millions d'euros identique au premier semestre de l'année précédente. Le résultat global (EBT) est stable également à 21 millions, contre 22 millions d'euros un an plus tôt.

	1 ^{er} semestre 2005	1 ^{er} semestre 2006	%
Chiffre d'affaires	708,3	723,5	+2,1
Charges	680,7	695,4	+2,2
EBITDA (résultat opérationnel)	27,5	28,0	+1,4
EBT (résultat global avant impôts)	22,3	21,3	-0,4

«Au second semestre, Infrabel entend poursuivre ses efforts en terme de sécurité et de qualité, qui restent les priorités de l'entreprise et constituent les axes forts de son plan stratégique BRIO. Une fin d'année qui sera également marquée par l'ouverture d'infrastructures importantes telles que la courbe de Louvain, les quatre voies entre Bruxelles et Louvain, les viaducs de Bruxelles Nord et Bruxelles Midi ...», déclare Luc Lallemand, Administrateur délégué d'Infrabel.

SNCB : cash-flow positif pour la première fois

Les résultats financiers du 1^{er} semestre 2006 affichent pour la première fois un EBITDA positif de 1,1 mio €, soit 35,2 mio € de mieux qu'en 2005. Même par rapport aux prévisions budgétaires, cela représente encore une amélioration de 21 mio €. Quand on sait que cet indicateur est le reflet de la gestion de l'entreprise, on peut déjà en conclure que les mesures qui ont été prises par le management, tant pour le fret que pour le trafic voyageurs, ont porté leurs fruits.

Le résultat net s'établit à - 37,3 mio €, soit une amélioration de 29,2 mio € par rapport au 1^{er} semestre de 2005.

Les recettes ont progressé de 94,2 mio €, (+ 9,8 %), alors que les coûts n'ont eux progressé que de 59,1 mio €, (+ 5,9%). La progression des coûts est imputable principalement à l'augmentation de 53 mio € de la redevance pour l'utilisation de

l'infrastructure. Les coûts du personnel et les coûts de l'énergie ont par contre été globalement maîtrisés. Le chiffre d'affaires s'élève à 1028,9 mio € pour le 1^{er} semestre 2006 (compensations de l'Etat incluses), alimenté par un chiffre d'affaires en augmentation pour chaque secteur d'activités: 11,3 % pour B-Cargo, 10 % pour le trafic intérieur et 7,1 % pour le trafic international.

- **En trafic intérieur**, le nombre de voyageurs-km atteint 4.245 millions, qui correspondent à 93,8 millions de voyageurs, soit 6 % de plus qu'en 2005. Les segments des cartes trajets (Pass par exemple), les cartes trains et le trafic transfrontalier ont le plus progressé.
- **Le trafic international de voyageurs**, avec 558,8 millions de voyageurs-km, progresse de 5 % par rapport à 2005. Eurostar et Thalys connaissent respectivement une augmentation de leur trafic de 6,2 et 6,4 %.
- **Le trafic fret** atteint 4.266 millions de tonnes-km, progressant ainsi de 7,4 % par rapport aux 6 premiers mois de 2005, tandis que le tonnage brut s'est stabilisé à 30,1 millions. Cela signifie que les moyens mis en œuvre ont été optimisés puisque la distance moyenne parcourue a augmenté de 6,9 %.

Marc Descheemaeker, Administrateur délégué de la SNCB, analyse ces chiffres avec grande satisfaction: « Nous sommes enchantés de ces très bons résultats. Pour le 6^{ème} trimestre consécutif, nous améliorons nos résultats d'environ 15 millions €, soit environ 250.000 € par jour ouvrable. Ceci démontre indubitablement que la SNCB est en sur la bonne voie pour réaliser son objectif de break-even en 2008.»

** La SNCB-Holding est la société faitière du Groupe SNCB et le garant d'un service de qualité optimale. Elle s'acquitte de cette mission en coordonnant et en soutenant les activités de ses deux filiales - la SNCB (l'exploitant) et Infrabel (le gestionnaire de l'infrastructure) - tout en s'assurant de la convergence de leurs stratégies et de l'unité du groupe pour, notamment, atteindre l'équilibre financier. La SNCB-Holding est l'unique employeur des quelque 38 000 membres du personnel du Groupe SNCB. Elle est propriétaire des bâtiments de gare, des parkings et parkings pour vélos, des espaces de location de vélos et des abords des gares. En outre, elle assure les activités de sécurité et de gardiennage sur le domaine ferroviaire ; elle gère le réseau IT pour l'ensemble du groupe et veille à la préservation du patrimoine historique relatif à l'exploitation ferroviaire. Elle a pour but de promouvoir le transport ferroviaire sur le réseau belge, l'un des plus denses au monde.*

** La SNCB est la société anonyme belge de droit public qui garantit l'exploitation et la commercialisation de services de transports ferroviaires national et international de voyageurs et de marchandises. Elle est en charge également de la gestion du matériel roulant. La SNCB emploie quelque 18.600 collaborateurs et réalise un chiffre d'affaires de 1,897 milliard d'euros (2005). Elle gère aussi ses participations dans Eurostar et Thalys, ainsi que dans les filiales IFB ou TRW. La SNCB joue un rôle prépondérant dans le développement d'une mobilité durable en offrant un service qualitatif, fiable et en phase avec le marché.*

** Infrabel est la société anonyme de droit public responsable de la gestion, de l'entretien, du renouvellement et du développement du réseau ferroviaire belge. L'entreprise est également responsable de l'octroi des licences et des droits de passage aux opérateurs belges et étrangers. La structure particulière de l'actionariat d'Infrabel garantit sa totale indépendance. Infrabel a été créée au 1er janvier 2005 après la scission des Chemins de fer belges et fait partie du groupe SNCB. L'entreprise emploie actuellement quelque 14 500 personnes et réalise un chiffre d'affaires d'environ 1 milliard d'euros (2005).*

Pour vos questions à propos de l'une des trois sociétés, adressez-vous à:

SNCB-Holding: Philippe Tomberg - Tél. 02/526.37.30 - 0499/59.18.78

SNCB: Anne Woygnet - Tél. 02/528.30.03 - 0475/49.92.93

Infrabel: Aurélie Traube - Tél. 02/525.26.55 – 0499/59.03.55

Résultats SNCB 2005

Marc Descheemaeker, CEO



Résultat SNCB

Mieux que le budget 2005 et que le résultat 2004 !

	budget 2005	réalité 2005	différence	2004
recettes	1933,7	1940,4	6,7	
coûts	2022,9	2004,3	-18,6	
EBITDA	-89,2	-63,9	25,3	
amortissements, réductions de valeur, provisions	153,6	165,5	11,9	
résultat financier	86,5	108,8	22,3	
EBT	-156,3	-120,6	35,7	-186,5
résultat exceptionnel		41,1	41,1	
résultat	-156,3	-79,5	76,8	-134,3

(€ mio)



Chiffre d'affaires externe et données du trafic

Une **croissance** intéressante sur le **plan structurel** !

	chiffre d'affaires 2005	% 2004	trafic	% 2004
Voyageurs National	(€ mio)		(mio v-km)	
billets et cartes trajet	223,2	5,6	3426,1	10,0%
cartes train	(*) 209,9	15,3	4344,4	4,3%
divers	27,3	10,6		
total	460,4	10,1		
réductions accordées	-11	-21,7		
total	449,4	11,2	7770,5	6,0%
Voyageurs International	(€ mio)		(mio v-km)	
classique	54,4	11,3	397,1	-2,6%
Thalys	122,7	3,4	747,8	4,0%
Eurostar	28,7	17,6	178,6	7,7%
TGV France	9,3	-13,7	55,9	1,6%
divers	2,4	10,6		
total	217,5	6,1	1379,5	2,4%
B-Cargo	(€ mio)		(mio t-km)	
trafic	300,4	1,7	7.975,20	-3,4%
autres	33,2	-12,8		
total	333,6	0	7.975,20	-3,4%

(*) y compris la dotation de l'Etat pour le trafic domicile-travail



Investissements pour 173,42 millions d'euro

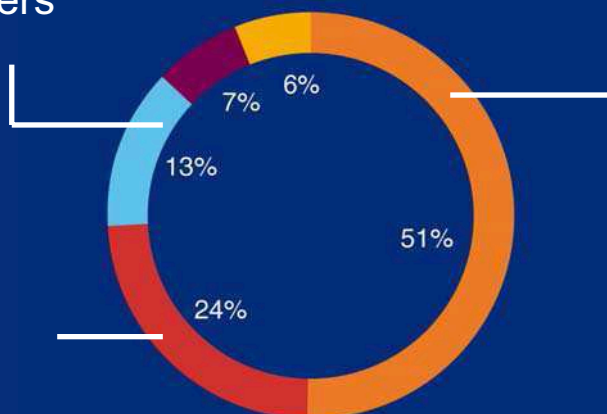
Key Figure: bilan global de 3.764,1 millions d'euro (+22,5%)

modernisation des ateliers
matériel roulant

nouvelle M6 - voitures double étage:

- > 70 commandées en 2004
- > 90 commandées en 2005

locomotive de
manoeuvre type 77:
manoeuvrer et
transporter des
marchandises sur
longues distances



matériel voyageurs:	€ 89,4 millions
matériel marchandises:	€ 40,8 millions
ateliers:	€ 22,6 millions
informatique:	€ 11,0 millions
autres:	€ 9,6 millions



Qualité

Satisfaction globale 2005

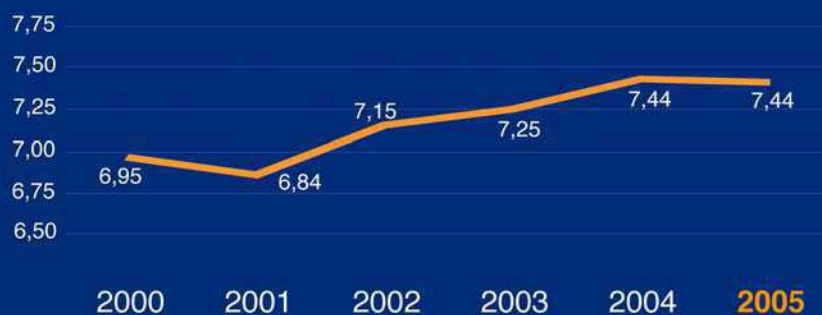
7,44

Accueil et service dans les gares	7,30
Confort dans les trains	7,21
Propreté dans les trains	6,67
Fréquence des trains	6,92
Ponctualité des trains	7,00
Information dans les trains	7,08
Personnel SNCB dans les trains	7,71
Personnel SNCB dans les gares	7,40
Information en gare	7,38
Prix	6,93

Ponctualité des trains voyageurs



Satisfaction globale (sur 10)



Résultats par secteurs (*)

- > tous les secteurs ont évolué positivement
- > le redressement de B-Cargo reste un défi !

	Voyageurs National	2004	Voyageurs International	2004	B-Cargo	2004
EBT	-8,1	-13,1	-19,5	-55,8	-93,1	-117,6
Résultat net	-6,1	6,1	-22,3	-35,8	-51,1	-104,6

(€ mio)

(*) après comptabilisation des recettes / coûts des services fournis par les autres directions



Que nous apporte 2006?

- > plan d'entreprise ambitieux 2006 – 2007 clôturé
- > croissance attendue du transport intérieur de voyageurs
- > B-Cargo s'internationalise: certificats aux Pays-Bas, en Allemagne et en France
- > apporter la clarté sur la rentabilité d'Eurostar et la position de la SNCB
- > première annexe au contrat de gestion





RÉSULTATS 2005 D'INFRABEL



LUC LALLEMAND
ADMINISTRATEUR DÉLÉGUÉ



LA QUALITÉ, NOTRE PRIORITÉ

- La meilleure ponctualité d'Europe

2005	
Luxembourg	95,6 %
Belgique	91,9 % / 94,8 %*
Pays-Bas	91,8 %
France	83,1 %
Allemagne	81,4 %

- PIDAAS
- Amélioration de l'accueil des voyageurs

* : sans neutralisation / avec neutralisation



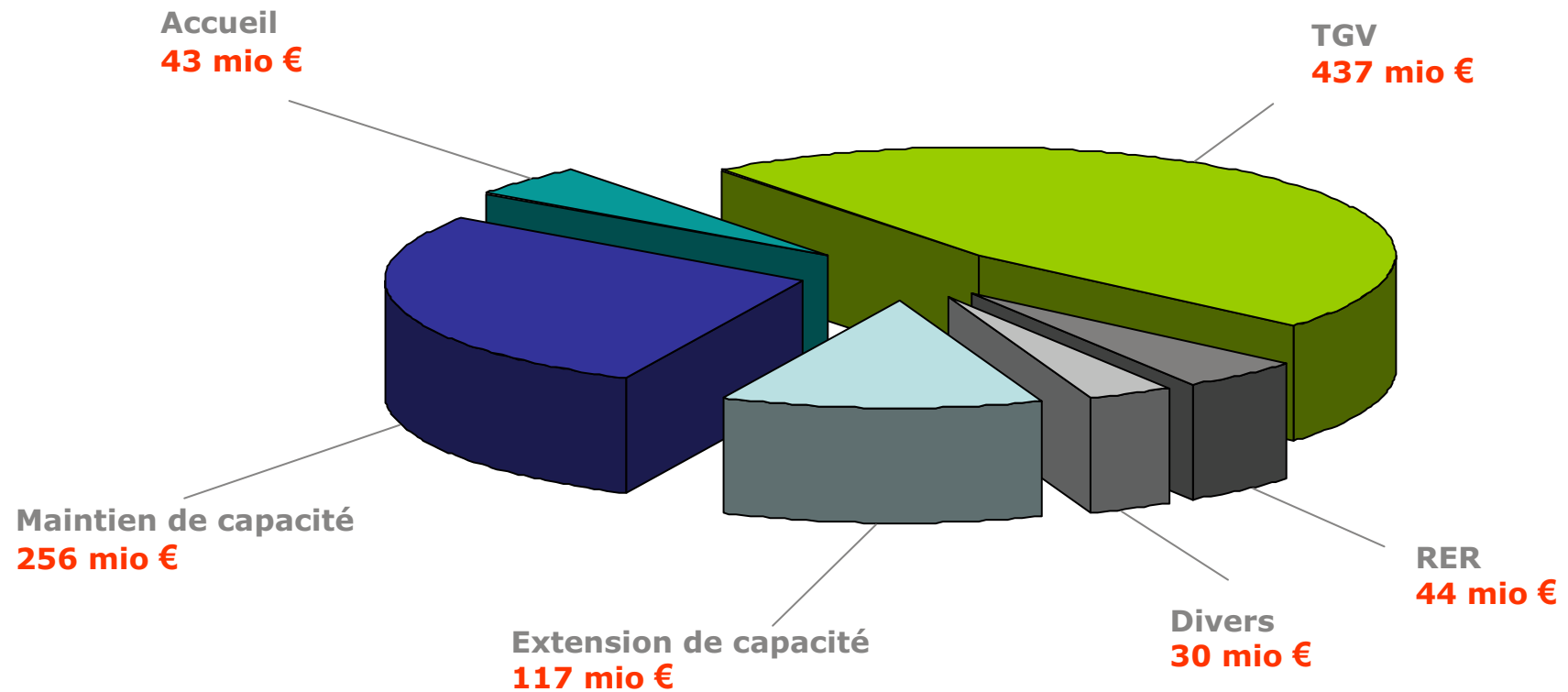
2005: PLUS QU'UNE ANNÉE DE TRANSITION

- Poursuite de la modernisation du réseau
- Poursuite des grands chantiers
- Mise en service d'infrastructures importantes
- Approbation d'un plan d'investissement ambitieux





INVESTISSEMENTS RÉALISÉS 2005: 927 MILLIONS €





COMPTE DE RÉSULTATS INFRABEL 2005 – en mio €

Produits	1.435
Redevance Infrastructure	491
Dotation de l'Etat	455
Autres produits	489
Charges	1.373
Personnel	689
Contribution FIF	300
Autres charges	384
EBITDA	62
Amortissements, réductions de valeur, provisions	66
Résultat financier	55
EBT avant résultat exceptionnel	51
Résultat exceptionnel	-2
EBT	49



2006: DE NOMBREUX PROJETS

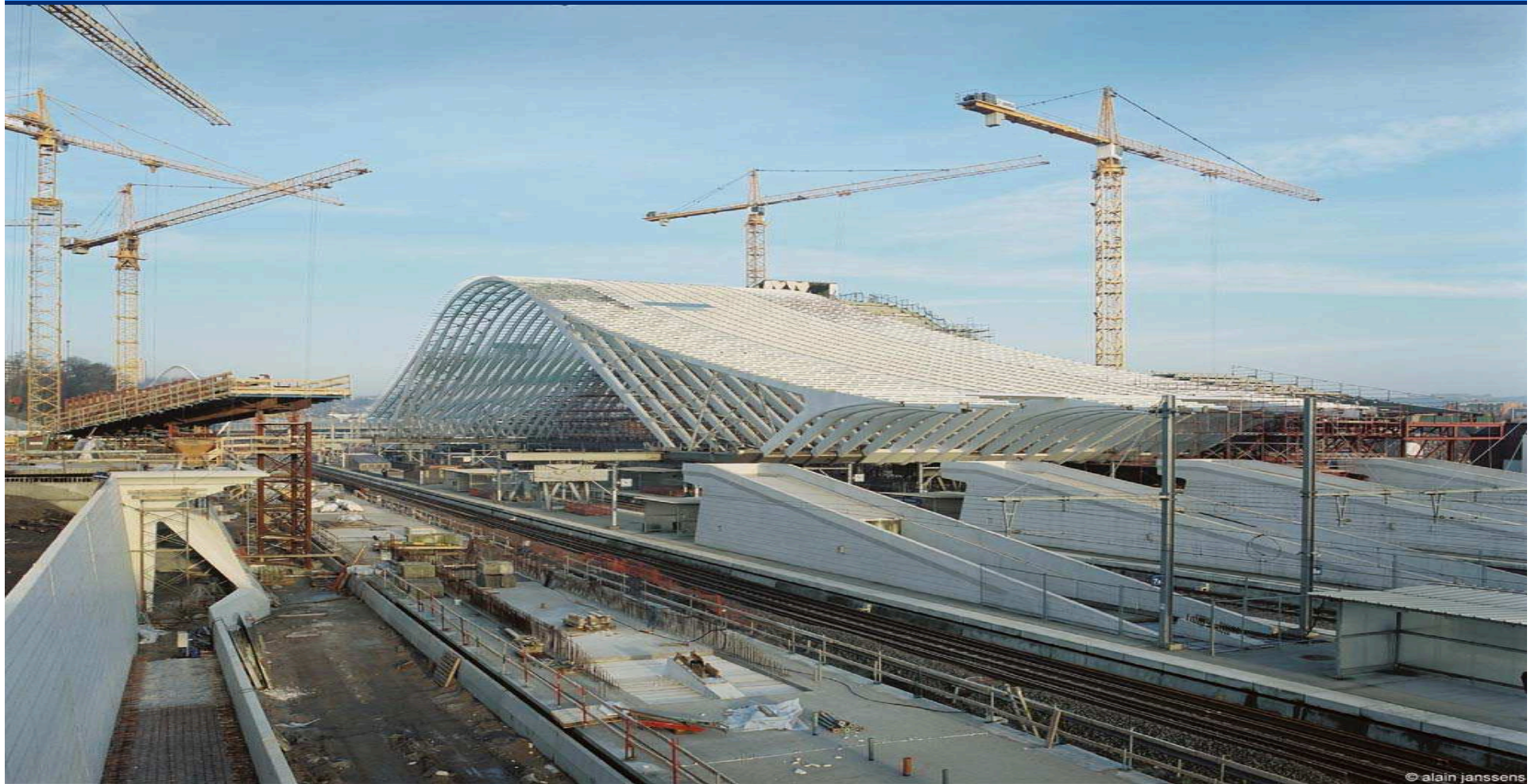
- Mise en œuvre du plan stratégique BRIO
- Étapes importantes du projet LGV
- Poursuite des travaux et procédures pour le RER
- Ponctualité et sécurité restent nos priorités !





Résultats annuels SNCB-Holding 2005

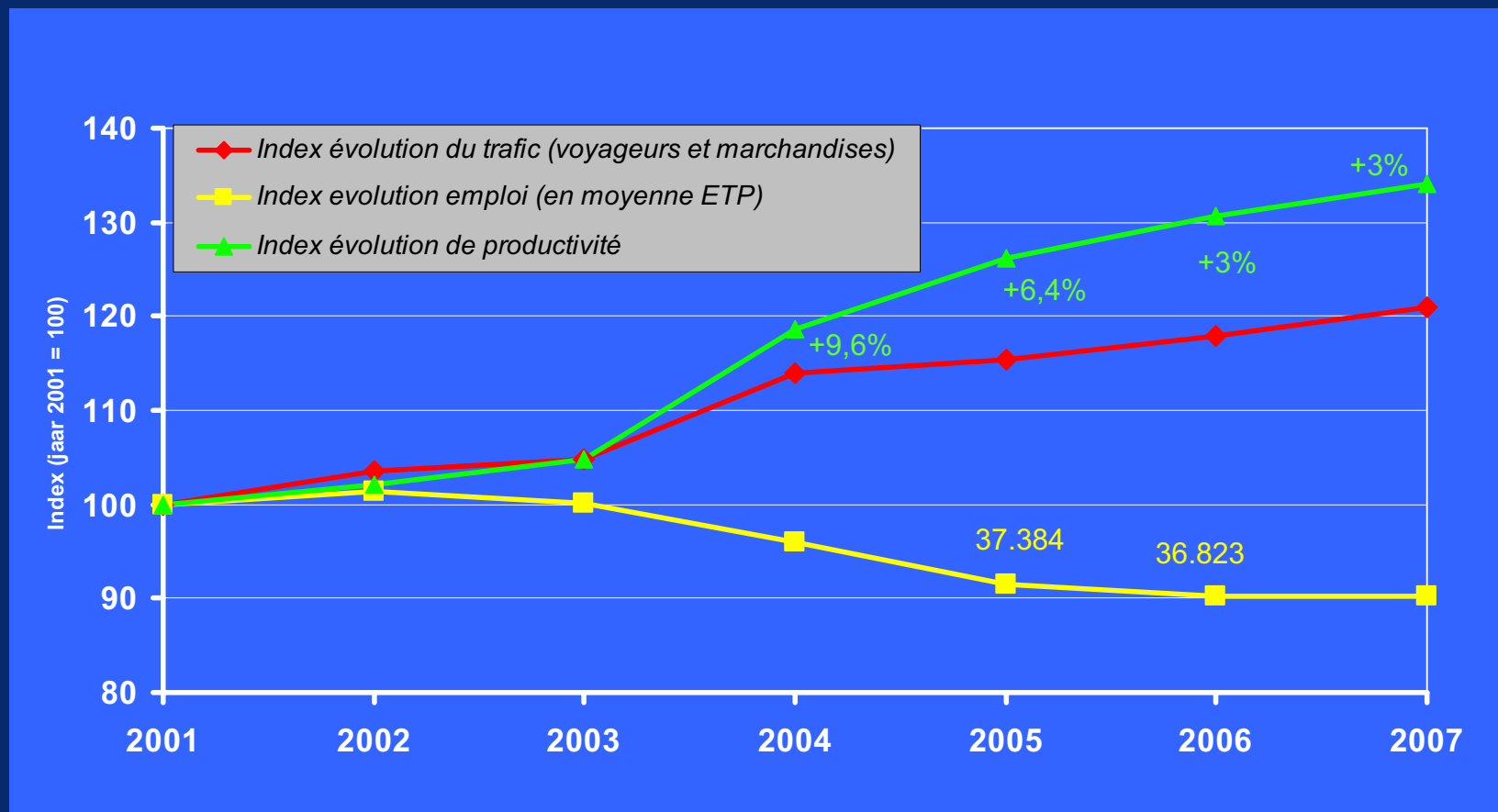
Jannie Haek, Administrateur Délégué



Résultats 2005 – SNCB-Holding

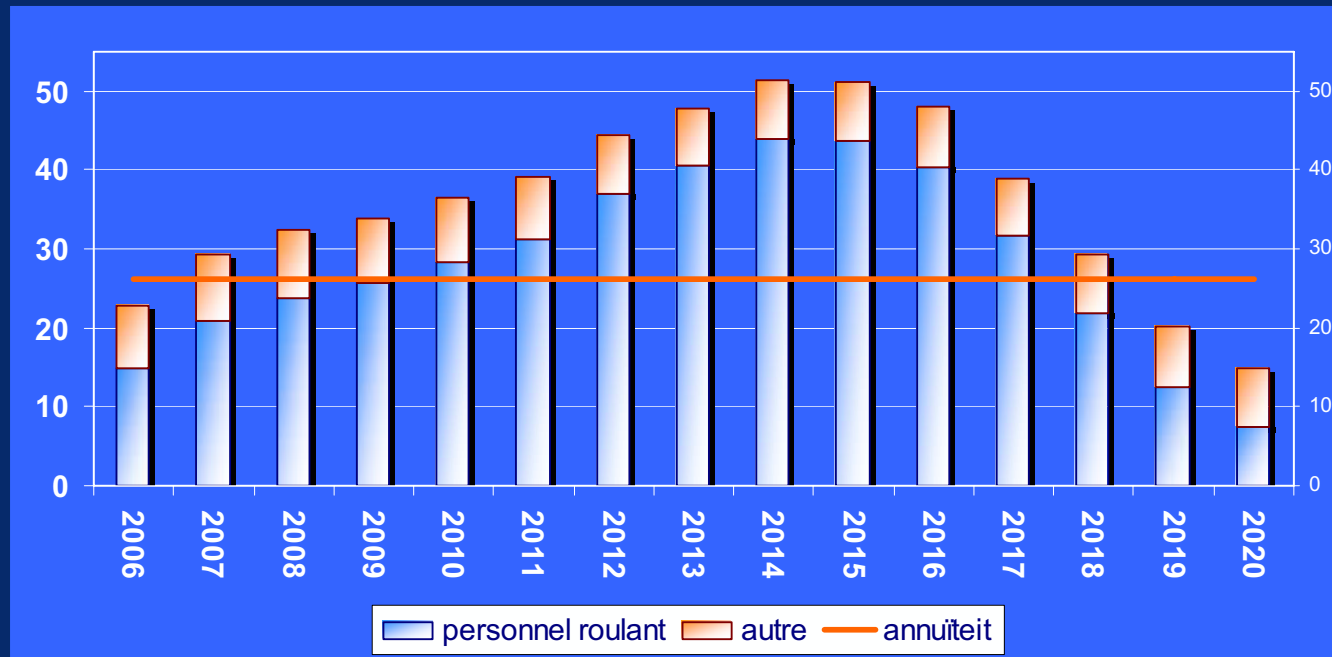
<i>En millions euro</i>	2005
Produits d'exploitation	2.970,7
Chiffre d'affaires	2.025,8
Dotation publique	164,2
Autres	780,7
Charges d'exploitation	-2.834,8
Services & biens divers	-323,8
Personnel	-2.500,5
Autres	-10,5
EBITDA	135,9
Amortissements, réductions de valeur, provisions	-47,6
Résultats financiers	-79,5
EBT avant résultat exceptionnel	8,9
Résultats exceptionnels	-20,0
EBT	-11,1

Evolution d'emploi et de productivité



Reprise des pensions

- **Dette** contractée fin 2005: 295,2 mio €
- **Charge annuelle** jusqu'à 2020 (charge fin. incl.): 26 mio €
- **Opération positive** pour le Groupe SNCB



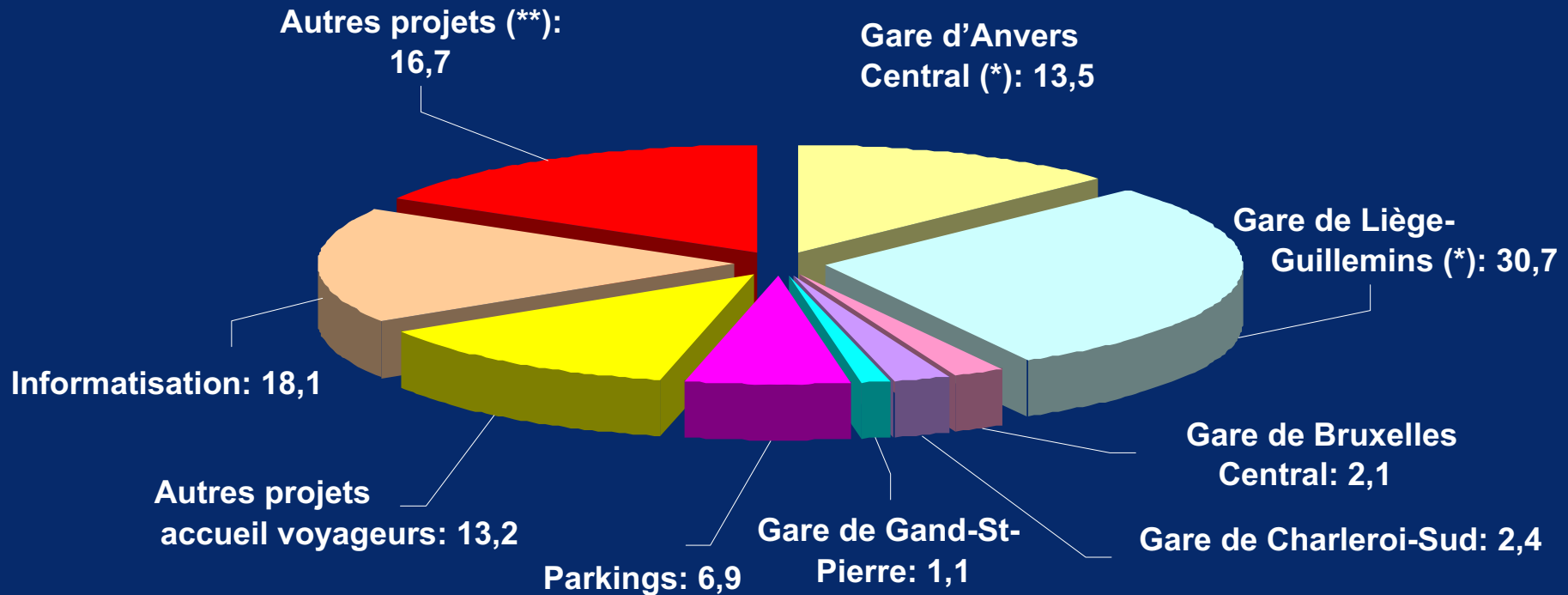
ABX

- **MoU** signé le 22/03/05 avec un acquéreur potentiel (fonds de private equity)
- **Décision de la Commission** le 7/12/2005 concernant la problématique des **aides d'Etat** (plan de restructuration)
- **Audit d'aquisition** avec l'acquéreur le 3/1/2006
- **Objectif : signature d'une convention de cession** pour la fin du 1er semestre 2006
- **Provisions** au bilan au 31/12/2005: 83 mio €

Investissements 2005 – SNCB-Holding

En mio €

Total: 105,7 mio €



(**) telecom, bâtiments, facility management, sécurité...

(*) parkings incl.

Projets pour 2006

- Poursuite des grands **projets de gares**
- Développement du concept **gares EN ville**
- Phase suivante de la **politique des parkings**
- **Recrutements** massifs (2.500 en deux ans)
- Exécution du **plan d'entreprise 2006-2007** et de l'accord social

Résultats consolidés Groupe SNCB

Michel Allé, Directeur-Général Finances



HOLDING

Résultats consolidés 2005 Groupe SNCB

- Qu'est-ce que le consolidé restreint?

- SNCB-Holding / SNCB / Infrabel
- Donne l'image la plus fidèle du système ferroviaire dans son ensemble
- Permet les comparaisons avec le passé

- Spécificités du système ferroviaire

- EBIT, résultats financiers, EBT : peu de pertinence
- Impact des opérations financières historiques

- Quels sont les indicateurs pertinents?

- EBITDA : représente directement les performances opérationnelles
- Cash-flow : composante conduisant à l'évolution de la dette nette du Groupe
- Dette consolidée : évaluation de la performance financière selon contrat de gestion



HOLDING

Résultats consolidés Groupe SNCB

<i>En millions euro</i>	2005 (Groupe)	2004 ("Ancienne" SNCB)	Evolution %
Produits d'exploitation	3.010,4	2.581,8	16,6%
Trafic & autres	1.607,6	1.505,9	6,8%
Dotation publique	1.402,8	1.075,9	30,4%
Charges d'exploitation	-2.967,2	-2.701,0	9,9%
Personnel	-1.859,9	-1.890,8	-1,6%
Autres	-1.107,3	-810,2	36,7%
EBITDA	43,2	-119,2	
Amortissements, réductions de valeur, provisions	-264,7	-333,0	
Résultats financiers	143,3	246,2	
EBT avant exceptionnels	-78,2	-206,0	
Résultats exceptionnels	-38,5	-144,1	
EBT	-116,7	-350,1	



HOLDING

Cash-flow consolidé

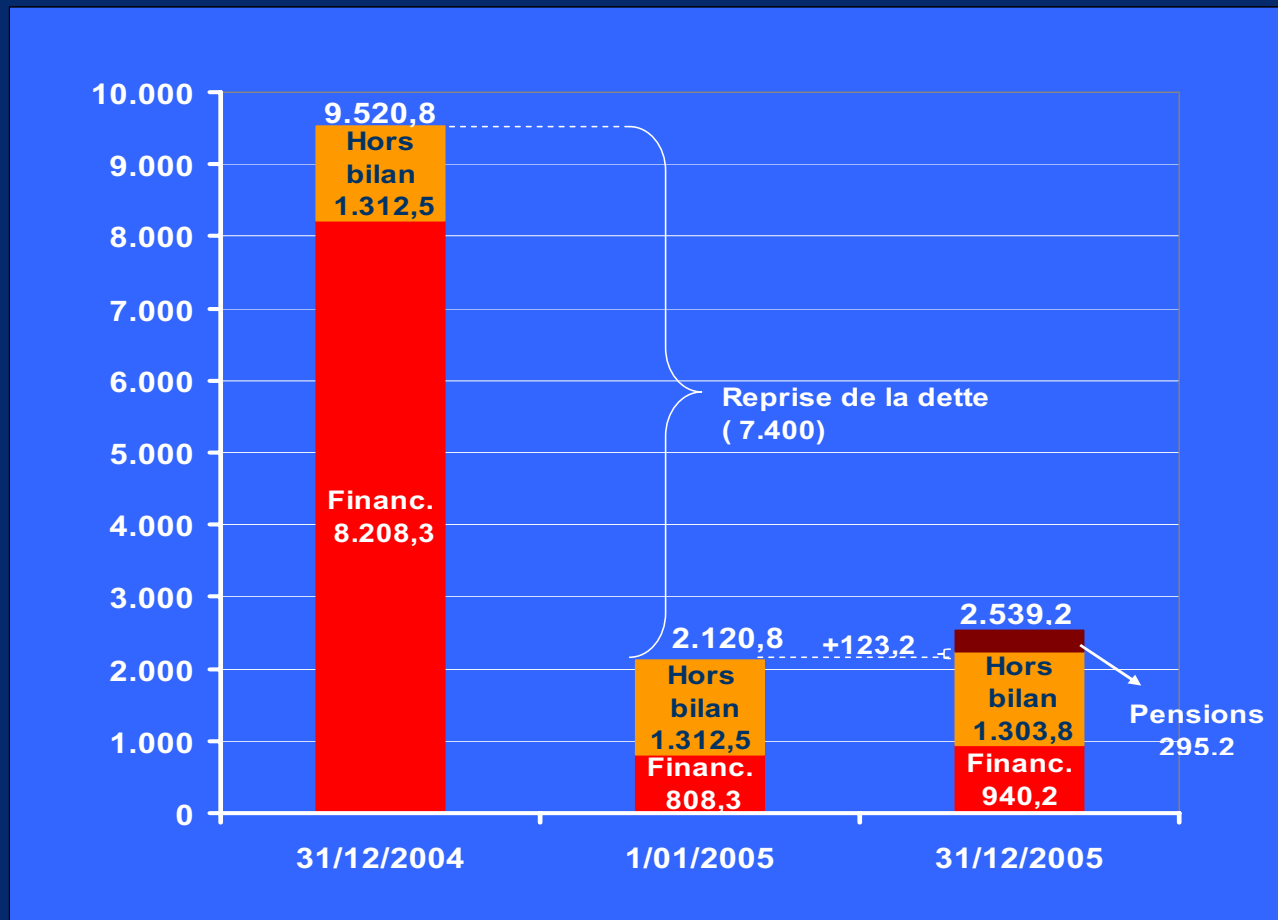
<i>En millions euro</i>		2005
Cash-flow des opérations		11,1
SNCB-Holding	-132,1	
SNCB	-55,6	
Infrabel	198,8	
Reprise des pensions		-295,2
Investissements sur fonds propres		-332,4
SNCB-Holding	4,1	
SNCB	-24,6	
Infrabel	-311,9	
Augmentations de capital + assim.		-3,4
SNCB-Holding	-283,0	
SNCB	279,6	
Infrabel	0	
Autres mouvements financiers		201,5
SNCB-Holding	-192,9	
SNCB	-70,3	
Infrabel	464,7	
Total		-418,4



HOLDING

Dettes nettes consolidées

(En mio €)



HOLDING

En route vers les objectifs financiers 2008...

- **Stabilisation de la dette (art. 64 du contrat de gestion)**
- **Grands équilibres à atteindre**
 - EBITDA doit couvrir les charges d'intérêts
 - EBITDA doit couvrir les investissements sur fonds propres
- **En route vers l'objectif grâce aux efforts de tous :**
 - Clients : trafic en croissance
 - Personnel : grande productivité
 - Etat : dotations conformes aux contrats de gestion
 - Entreprise : amélioration de la performance opérationnelle



HOLDING