



Communiqué de presse

Paris, le 13 septembre 2002

SG et Merrill Lynch ont été mandatés en tant que chefs de file de la première émission de la SNCF lancée sur le marché de l'Euro depuis le relèvement de sa notation long terme par Moody's.

Le récent relèvement de la notation long terme par Moody's de Aa1 à AAA met en lumière la pérennité et la solidité, attendues par l'agence américaine, du lien entre la SNCF et l'Etat français.

L'émission obligataire de la SNCF AAA/Aaa/AAA, d'un montant de 500 millions d'euros, échéance 25/10/2012, a été lancée à l'issue d'un book-building. Cette opération est sortie avec une marge de 7 points de base au dessus du swap contre Euribor. Elle affiche ainsi un rétrécissement de 3 points de base par rapport à la précédente opération de la SNCF lancée en 2001, échéance 2013 qui offrait une marge de 10 points de base au dessus du swap contre Euribor. L'émission de la SNCF a été très bien accueillie par les investisseurs et s'est placée essentiellement en Europe.

SNCF

Le groupe SNCF est l'un des premiers groupes de transports terrestres en Europe, présents dans les activités ferroviaires, routières et maritimes. La SNCF assure également la gestion des infrastructures pour le compte du Réseau Ferré de France qui en est propriétaire depuis sa création en 1997.

La SNCF bénéficie de la garantie implicite de l'état français que lui confère le statut d'EPIC (Etablissement Public à caractère Industriel et Commercial) sous la forme d'une responsabilité ultime de solvabilité. De plus, les subventions reçues de l'Etat et des collectivités locales renforcent leurs engagements vis-à-vis de la SNCF.

La SNCF ne figure pas sur la liste des entités publiques susceptibles d'être privatisées. Aucune directive européenne, actuellement en vigueur ou en projet, n'impose une privatisation des compagnies ferroviaires européennes. Si un changement de statut de la SNCF ne peut jamais être totalement exclu, il apparaît ainsi désormais très peu probable, en particulier si on prend en compte l'importance de ses missions de service public.

Groupe Société Générale

La Société Générale est une des banques les plus importantes de la zone euro. Avec 80 000 personnes dans le monde, son activité se concentre autour de trois grands métiers :

- la banque de détail qui compte 13,4 millions de clients en France et à l'international.
- la gestion d'actifs. Le Groupe est n°3 parmi les banques de la zone euro par le montant des actifs gérés (298 Md EUR fin 2001).
- la banque de financement et d'investissement SG, n°4 de la zone euro de par son produit net bancaire.

La Société Générale figure dans les quatre principaux indices internationaux de développement durable. www.socgen.com

Société Générale

Jérôme FOURRE

Tél 33 1 42 14 25 00

Joëlle ROSELLO

Tél 33 1 42 14 58 39

COMM/PRS

Tour Société Générale

92972 Paris - La Défense Cedex

France

Fax 33 1 42 14 28 98

Web : <http://www.sg-ib.com>

Société Anonyme au capital

de EUR 530 423 152,50

552 120 222 R.C.S. Paris

SG

SG est le pôle de la Banque de financement et d'investissement du Groupe Société Générale. Il est présent dans plus de 50 pays avec une expertise dans les marchés de capitaux, dans le conseil et l'origination, le financement structuré ainsi que dans la banque commerciale. SG développe des solutions financières innovantes et intégrées pour le compte de ses clients, entreprises, institutionnels et intervenants du secteur public. www.sg-ib.com

Contacts:

Zeina Bignier – Head of Public, Supra & Sovereign Debt Origination –

Tel : 33 1 42 13 80 38

Maria Brookes – Communication – Debt Finance – Tel : 33 1 42 13 68 99