

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



COMMUNIQUE - LA PLAINE SAINT DENIS, LE 27 OCTOBRE 2020

SNCF SA LANCE AVEC SUCCES UN NOUVEL EMPRUNT DE 2 MDS€ DE MATURITE A 30 ANS

Le vendredi 23 octobre 2020, SNCF SA, noté Aa3 / AA- / A+ (Moody's / S&P / Fitch), a lancé avec succès un nouvel emprunt de maturité 30 ans (long) échéance le 28 février 2051, et portant un coupon de 0,875%. D'un montant de 2 Mds€, cet emprunt constitue la plus importante transaction jamais effectuée par le Groupe SNCF sur les marchés des capitaux.

Cette transaction fait suite à la présentation du nouveau cadre stratégique du groupe SNCF validé le 8 octobre 2020 en lien avec le plan du Gouvernement « France relance » qui place SNCF au cœur de la stratégie bas carbone de la France. La confiance des investisseurs dans l'avenir de l'industrie ferroviaire ainsi que le plan d'actions exceptionnel et volontariste élaboré par SNCF afin de répondre à la crise sanitaire ont permis d'attirer une demande sans précédent pour la transaction, avec un carnet d'ordres record en termes de taille et de nombre d'ordres.

L'émission obligataire a été réalisée à un taux re-offer de 0,976%, correspondant à un écart de +60bps par rapport au taux des OAT interpolées. Grâce à des conditions de marché très favorables, et malgré l'offre importante sur le marché cette semaine (36,25 Mds€ sur le marché SSA), la transaction a suscité une forte demande des investisseurs internationaux avec un carnet d'ordres atteignant 4,5 Mds€ et plus de 140 investisseurs y ayant souscrits. Les chefs de file de cette opération étaient Bank of America Securities, BNP Paribas, Crédit Agricole CIB, HSBC et ING.

Depuis le début de l'année, SNCF SA (la maison mère du Groupe depuis le 1^{er} janvier 2020) a déjà levé 6,3 Mds€ sur les marchés obligataires, démontrant ainsi la confiance des investisseurs dans le groupe SNCF. Cette nouvelle signature poursuit avec succès la construction de sa courbe d'emprunts en Euros avec des émissions obligataires à 10 ans, 20 ans et 30 ans, dont une émission de type Green Bonds (1,25 Md€ 0,625% dû le 04/30), tout en continuant à diversifier la base de ses investisseurs via des émissions en devises (émission inaugurale sur le marché USD à 3 ans (1,5 Md\$ 0,625% dû le 05/23) et des émissions de type placements privés.

Détails de la transaction :

Le jeudi 22 octobre, SNCF SA a annoncé un nouvel emprunt à 30 ans. Cette annonce s'est faite suite à la confirmation des notations financières de la SNCF et à la validation du nouveau cadre stratégique de SNCF.

Dans un contexte de marchés très favorable, le carnet d'ordres a officiellement ouvert le lendemain matin à 9 :20 CET avec une marge indicative autour de 62 points de base au-dessus la courbe interpolée des OAT.

L'intérêt des investisseurs a été très vif à la fois par le nombre et le volume des ordres. Le livre d'ordres a ainsi atteint 4 Mds€ (hors intérêts des chefs de file) dès 11 :00 CET, heure à laquelle la marge a été fixée à OAT+60 bps, soit 2 bps plus serré que la Guidance.

Malgré le resserrement de la marge, les ordres ont continué à affluer dans le livre d'ordres et ce dernier a fermé avec plus de 4,5 Mds€ de demande à 11h45 (Paris). Avec cette demande record sur la signature SNCF SA, il a été décidé de fixer le montant de l'emprunt à 2 Mds€.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

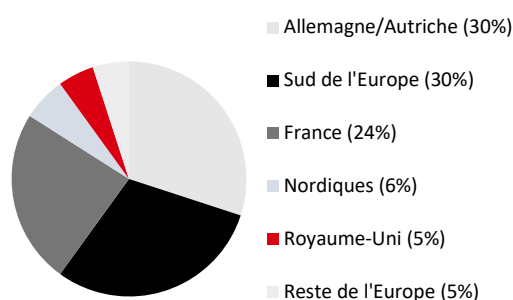
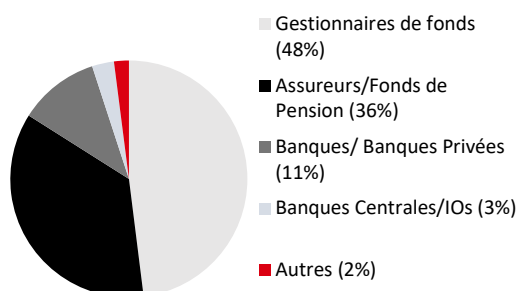


Le pricing de la transaction a eu lieu à 14h34 (Paris), la marge de 60 points de base au-dessus de la courbe des OAT interpolée offrait un rendement re-offer de 0,976% aux investisseurs, et le coupon de l'obligation a été fixé sur le niveau de 0,875%.

Il y eut une très forte demande d'un large éventail de compte d'excellente qualité. Plus de 140 investisseurs finaux ont souscrits à l'opération, l'émission a été allouée majoritairement à des Gestionnaires d'actifs (48%) et à des Assureurs/Fonds de Pension (36%). D'un point de vue géographique, la distribution révèle une demande soutenue de la part des investisseurs européens. L'Allemagne et l'Autriche ainsi que le Sud de l'Europe ont chacun souscrit pour 30% du montant de la syndication, suivis par la France à 24%. Le reste du montant a été alloué aux Nordiques (6%), au Royaume-Uni (5%) et au reste de l'Europe (5%).

Analyse du placement de l'émission :

Par type d'investisseurs:		Par géographie :	
Gestionnaires d'actifs	48%	Allemagne/Autriche	30%
Assureurs/ Fonds de Pension	36%	Sud de l'Europe	30%
Banques /Banques Privées	11%	France	24%
Banques Centrales/IOs	3%	Nordiques	6%
Autres	2%	Royaume-Uni	5%
		Reste de l'Europe	5%



Résumé des termes de la transaction :

Emetteur	Société Nationale SNCF SA (Ticker SNCF)
Montant émis	€ 2,000,000,000.00
Date de pricing	23 Octobre 2020
Date de règlement	30 Octobre 2020 (T+5)
Date de maturité	28 Février 2051
Prix re-offer	97.360%
Taux re-offer	0.976%
Coupon	0.875% annual Actual/Actual ICMA, fixe
Ecart re-offer	OAT Interpolées + 60bps
Bourse	Euronext Paris
Chefs de file	BNP Paribas, BofA Securities, Credit Agricole CIB, HSBC, ING

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



SNCF est l'un des premiers groupes mondiaux de transport de voyageurs et de logistique de marchandises avec en son sein la gestion du réseau ferroviaire français, réalisant 35,1 milliards d'euros de chiffre d'affaires en 2019 dont un tiers à l'international. Présent dans 120 pays, le Groupe emploie 275 000 collaborateurs, dont 215 000 en France et plus de la moitié au service de son cœur de métier ferroviaire. Le nouveau Groupe public, née au 1er janvier 2020, est pilotée par la société mère SNCF, qui détient cinq sociétés : SNCF Réseau (gestion, exploitation et maintenance du réseau ferroviaire français, ingénierie ferroviaire) et sa filiale SNCF Gares & Connexions (conception, exploitation et commercialisation des gares), SNCF Voyageurs (Transilien, TER et Intercités, TGV InOUI, OUIGO, Eurostar, Thalys, Alleo, Lyria et la distribution avec OUI.sncf), Keolis (opérateur de transports publics urbains, périurbains et régionaux en France et dans le monde), SNCF Fret (transport ferroviaire de marchandises) et Geodis (solutions logistiques et transport de marchandises). Aux côtés de ses clients (voyageurs, collectivités, chargeurs ainsi que des entreprises ferroviaires concernant SNCF Réseau) au cœur des territoires, le Groupe s'appuie sur ses expertises dans toutes les composantes du ferroviaire, et plus globalement dans l'ensemble des services de transport, pour répondre de manière simple, fluide et durable à tous leurs besoins de mobilité. Pour en savoir plus, sncf.com

A PROPOS DU GROUPE SNCF

CONTACT COMMUNICATION FINANCIERE DU GROUPE:

AXEL BAVIERE: +33 (0)6 34 21 25 97 / axel.baviere@sncf.fr / finance@sncf.fr

SERVICE DE PRESSE: +33 (0)1 85 07 89 89 / servicedepresse@sncf.fr

CONTACT RELATIONS INVESTISSEURS : +33 (0)1 45 19 28 54 / investors@sncf.fr