

**Final Terms**

Final Terms dated 23 September 2013

**Réseau Ferré de France**

**Issue of GBP 125,000,000 2.375 per cent. Notes due 23 December 2015 issued as Tranche 7 of Series 76 (the Notes) to be consolidated and form a single series with the existing GBP 200,000,000 2.375 per cent. Notes due 23 December 2015 issued on 19 November 2010 as Tranche 1 of Series 76, the existing GBP 100,000,000 2.375 per cent. Notes due 23 December 2015 issued on 20 January 2011 as Tranche 2 of Series 76, the existing GBP 50,000,000 2.375 per cent. Notes due 23 December 2015 issued on 18 February 2011 as Tranche 3 of Series 76, the existing GBP 50,000,000 2.375 per cent. Notes due 23 December 2015 issued on 8 July 2011 as Tranche 4 of Series 76, the existing GBP 50,000,000 2.375 per cent. Notes due 23 December 2015 issued on 17 April 2012 as Tranche 5 of Series 76 and the existing GBP 50,000,000 2.375 per cent. Notes due 23 December 2015 issued on 5 August 2013 as Tranche 6 of Series 76 (the Original Notes)**

**under the Euro 40,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme**

The Base Prospectus referred to below (as completed by these Final Terms) has been prepared on the basis that any offer of Notes in any Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (as defined below) (each, a **Relevant Member State**) will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of the Notes. Accordingly any person making or intending to make an offer in that Relevant Member State of the Notes may only do so in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer. Neither the Issuer nor any Dealer has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Notes in any other circumstances.

**PART A – CONTRACTUAL TERMS**

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the **Conditions**) set forth in the Base Prospectus dated 10 June 2010 (the **Original Base Prospectus**). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of Directive 2003/71/EC as amended by Directive 2010/73/EU (the **Prospectus Directive**) and must be read in conjunction with the Base Prospectus dated 6 June 2013 and the supplements to the Base Prospectus dated 24 July 2013 and 3 September 2013 (together, the **Current Base Prospectus**) which together constitute a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive, save in respect of the Conditions which are incorporated by reference from the Original Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms, the Original Base Prospectus and the Current Base Prospectus. However, a summary of the issue of the Notes is annexed to these Final Terms. The Current Base Prospectus is available for viewing at the *Autorité des marchés financiers* website ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)), on the Luxembourg Stock Exchange website ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and at Réseau Ferré de France website ([www.rff.fr](http://www.rff.fr)) and copies may be obtained from the specified office of the Paying Agent.

THE NOTES HAVE NOT BEEN AND WILL NOT BE REGISTERED UNDER THE U.S. SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED (THE **SECURITIES ACT**), OR WITH ANY SECURITIES REGULATORY AUTHORITY OF ANY STATE OR OTHER JURISDICTION OF

THE UNITED STATES, AND THE NOTES ARE SUBJECT TO U.S. TAX LAW REQUIREMENTS. SUBJECT TO CERTAIN EXCEPTIONS, THE NOTES MAY NOT BE OFFERED OR SOLD OR DELIVERED WITHIN THE UNITED STATES OR TO, OR FOR THE ACCOUNT OR BENEFIT OF, U.S. PERSONS (AS DEFINED IN REGULATION S UNDER THE SECURITIES ACT (**REGULATION S**)). THESE FINAL TERMS HAVE BEEN PREPARED BY THE ISSUER FOR USE IN CONNECTION WITH THE OFFER AND SALE OF THE NOTES OUTSIDE THE UNITED STATES TO NON-U.S. PERSONS IN RELIANCE ON REGULATION S AND FOR THE LISTING OF NOTES ON THE LUXEMBOURG STOCK EXCHANGE. FOR A DESCRIPTION OF THESE AND CERTAIN FURTHER RESTRICTIONS ON OFFERS AND SALES OF THE NOTES AND DISTRIBUTION OF THE CURRENT BASE PROSPECTUS, THESE FINAL TERMS AND ANY OTHER DOCUMENT RELATING TO THE NOTES, SEE "*SUBSCRIPTION AND SALE*" IN THE CURRENT BASE PROSPECTUS.

1. Issuer: Réseau Ferré de France
2. (i) Series Number: 76  
(ii) Tranche Number: 7  
  
The Notes will be consolidated and form a single series with the Original Notes not less than 40 days after the Issue Date upon certification of non-U.S. beneficial ownership which is expected to fall on or after 4 November 2013 (the **Exchange Date**)
3. Specified Currency or Currencies: Pounds Sterling (**GBP**)
4. Aggregate Nominal Amount:  
(i) Series: GBP 625,000,000  
(ii) Tranche: GBP 125,000,000
5. Issue Price: 103.067 per cent. of the Aggregate Nominal Amount of the Tranche plus an amount corresponding to accrued interest from and including the Interest Commencement Date up to but excluding the Issue Date amounting GBP 2,244,863.01
6. (i) Specified Denominations: GBP 50,000 and integral multiples of GBP 1,000 in excess thereof up to and including GBP 99,000. No Notes in definitive form will be issued with a denomination above GBP 99,000  
(ii) Calculation Amount: GBP 1,000
7. (i) Issue Date: 25 September 2013  
(ii) Interest Commencement Date: 23 December 2012
8. Maturity Date: 23 December 2015
9. Interest Basis: 2.375 per cent. Fixed Rate  
(further particulars specified below)

- |     |   |   |
|-----|---|---|
| 10. | Redemption Basis:   | Redemption at par                                       |
| 11. | Change of Interest Basis:                                   | Not Applicable  |
| 12. | Put/Call Options:   | Not Applicable  |
| 13. | (i) Status of the Notes:                                    | Unsubordinated  |
|     | (ii) Date of Board approval for issuance of Notes obtained: | <i>Conseil d'Administration</i> held on 7 February 2013 |
| 14. | Listing and Admission to Trading:                           | Luxembourg Stock Exchange                               |
| 15. | Method of distribution:                                     | Non-syndicated  |

**PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE**

- |     |                                  |  |
|-----|----------------------------------|--|
| 16. | Fixed Rate Note Provisions       | Applicable   |
|     | (i) Rate of Interest:            | 2.375 per cent. per annum payable annually in arrear   |
|     | (ii) Interest Payment Date(s):   | Commencing on 23 December 2013 and then annually on 23 December in each year up to and including the Maturity Date |
|     | (iii) Fixed Coupon Amount:       | GBP 23.75 per Calculation Amount   |
|     | (iv) Broken Amount:              | Not Applicable   |
|     | (v) Day Count Fraction:          | Actual/Actual (ICMA)   |
|     | (vi) Determination Dates:        | 23 December in each year   |
| 17. | Floating Rate Note Provisions    | Not Applicable   |
| 18. | Zero Coupon Note Provisions      | Not Applicable   |
| 19. | Inflation Linked Note Provisions | Not Applicable   |
| 20. | Dual Currency Note Provisions    | Not Applicable   |

21. Reverse Dual Currency Note Provisions Not Applicable

#### PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

22. Optional Early Redemption (Issuer Call) Not Applicable

23. Optional Early Redemption (Investor Put) Not Applicable

24. Final Redemption Amount of each Note: GBP 1,000 per Calculation Amount

25. Early Redemption Amount

(i) Early Redemption Amount(s) of each Note payable on redemption for taxation reasons, or on Event of Default: GBP 1,000 per Calculation Amount

(ii) Redemption for taxation reasons permitted on days other than Interest Payment Dates: Yes

(iii) Unmatured Coupons to become void upon early redemption (Bearer Notes only): No The provisions in the paragraph immediately following Condition 9A.6(d) apply

#### GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

26. (a) Form of Notes: Bearer Notes

(i) Temporary or Permanent Global Note/Certificate: Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note which is exchangeable for Definitive Notes in the limited circumstances specified in the Permanent Global Note

(ii) Applicable TEFRA exemption: D Rules

(b) New Global Note: Yes

27. Relevant Financial Centre(s): TARGET, London

28. Talons for future Coupons or Receipts to be attached to Definitive Notes (and dates on No

which such Talons mature):

- |     |  |                |
|-----|--|----------------|
| 29. | Details relating to Instalment Notes:                            | Not Applicable |
| 30. | Redenomination, renominatisation and reconventioning provisions: | Not Applicable |
| 31. | Consolidation provisions:  | Not Applicable |

#### **DISTRIBUTION**

- |     |  |   |
|-----|--|---|
| 32. | (i) If syndicated, names and addresses of Managers and underwriting commitments: | Not Applicable  |
|     | (ii) Date of Subscription Agreement:   | Not Applicable  |
|     | (iii) Stabilising Manager(s) (if any):   | Not Applicable  |
| 33. | If non-syndicated, name and address of relevant Dealer:                          | HSBC Bank plc<br>8 Canada Square<br>Canary Wharf<br>London<br>E14 5HQ<br>United Kingdom |
| 34. | Total commission and concession:   | 0.045 per cent. of the Aggregate Nominal Amount of the Tranche                          |
| 35. | Non-exempt offer:  | Not Applicable  |

#### **LISTING APPLICATION AND ADMISSION TO TRADING**

These Final Terms comprise the final terms required to list and have admitted to trading the issue of Notes described herein pursuant to the Euro 40,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of Réseau Ferré de France.

#### **SIGNIFICANT CHANGE AND MATERIAL ADVERSE CHANGE STATEMENT**

There has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer since 30 June 2013 and no material adverse change in the financial position or prospects of the Issuer since 31 December 2012.

#### **RESPONSIBILITY**

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms.

Signed on behalf of Réseau Ferré de France:

By

 Duly authorised

Vincent GAILLARD  
Directeur Financier

## **PART B – OTHER INFORMATION**

### **1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING**

- (i) Listing: Application has been made for the Notes to be listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange
- (ii) Admission to trading: Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange with effect from 25 September 2013. The Original Notes are already admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange.

### **2. RATINGS**

- Ratings: The Programme is rated:
- S & P: AA+
- Moody's: Aa1
- Fitch: AA+ with Rating Watch Negative
- Each of S&P, Moody's and Fitch is established in the European Union and registered under Regulation (EC) No 1060/2009, as amended by Regulation (EU) No. 513/2011.

### **3. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE**

Save for any fees payable to the Manager, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer.

### **4. REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES**

- (i) Reasons for the offer: See "Use of Proceeds" wording in the Base Prospectus
- (ii) Estimated net proceeds: 131,022,363.01 including accrued interest
- (iii) Estimate of total expenses related to admission to trading: EUR 895 (listing fees)

**5. YIELD** (*Fixed Rate Notes only*)

Indication of yield: 0.985 per cent. per annum

The yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield.

**6. HISTORIC INTEREST RATES** (*Floating Rate Notes only*)

Not Applicable

**7. PERFORMANCE OF INDEX/FORMULA, EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT AND ASSOCIATED RISKS AND OTHER INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING**

Not Applicable

**8. PERFORMANCE OF RATE[S] OF EXCHANGE AND EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT** (*Dual Currency Notes / Reverse Dual Currency Notes only*)

Not Applicable

**9. OPERATIONAL INFORMATION**

(i) ISIN Code: Temporary number XS0974354309 will apply until the Exchange Date, and from such date, permanent number XS0559950448 will apply.

(ii) Common Code: Temporary number 097435430 will apply until the Exchange Date, and from such date, permanent number 055995044 will apply.

(iii) Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, société anonyme and the relevant identification number(s): Not Applicable

(iv) Delivery: Delivery against payment

(v) Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any): Not Applicable

(vi) Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: Yes

Note that the designation "yes" simply means that the



Notes are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.

**10. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER**

Not Applicable

## ANNEX – SUMMARY OF THE ISSUE

This summary relates to the issue by Réseau Ferré de France of GBP 125,000,000 2.375 per cent. Notes due 23 December 2015 issued on 25 September 2013 as Tranche 7 of Series 76 (the **Notes**) to be consolidated and form a single series with the existing GBP 200,000,000 2.375 per cent. Notes due 23 December 2015 issued on 19 November 2010 as Tranche 1 of Series 76, the existing GBP 100,000,000 2.375 per cent. Notes due 23 December 2015 issued on 20 January 2011 as Tranche 2 of Series 76, the existing GBP 50,000,000 2.375 per cent. Notes due 23 December 2015 issued on 18 February 2011 as Tranche 3 of Series 76, the existing GBP 50,000,000 2.375 per cent. Notes due 23 December 2015 issued on 8 July 2011 as Tranche 4 of Series 76, the existing GBP 50,000,000 2.375 per cent. Notes due 23 December 2015 issued on 17 April 2012 as Tranche 5 of Series 76 and the existing 50,000,000 2.375 per cent. Notes due 23 December 2015 issued on 5 August 2013 as Tranche 6 of Series 76 (the **Original Notes**) described in the final terms (the **Final Terms**) to which this summary is attached. This summary includes that information contained in the summary of the base prospectus dated 6 June 2013 which has received visa no. 13-263 from the *Autorité des marchés financiers* (the **AMF**) on 6 June 2013 as supplemented by the supplement dated 24 July 2013 which has received visa no. 13-413 from the AMF on 24 July 2013 and the supplement dated 3 September 2013 which has received visa no. 13-470 from the AMF on 3 September 2013 (the **Base Prospectus**) which is relevant to the Notes together with the relevant information from the Final Terms. This summary must be read as an introduction to the Base Prospectus and is provided as an aid to investors when considering whether to invest in the Notes, but is not a substitute for the Base Prospectus. Any decision to invest in the Notes should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference, the supplement dated 24 July 2013 which has received visa no. 13-413 from the AMF on 24 July 2013, and the supplement dated 3 September 2013 which has received visa no. 13-470 from the AMF on 3 September 2013 and the Final Terms. Following the implementation of the relevant provisions of Directive 2003/71/EC as amended by Directive 2010/73/EU (together, the **Prospectus Directive**) in each Member State of the European Economic Area, no civil liability will attach to the Issuer in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation thereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the Final Terms or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes. Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the Final Terms is brought before a court, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated.

Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements" required by Annex XXII and Annex XXX of Regulation EC No 809/2004 as amended by Delegated Regulation (EU) n°486/2012 and Delegated Regulation (EU) n°862/2012. These elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of Notes and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of Notes and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding this Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the mention of "Not Applicable".

<b>Section A – Introduction and warnings</b>		
A.1	<b>Warning:</b>	<p>This summary is provided for purposes of the issue of the Notes</p> <p>Warning:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• this summary should be read as introduction to the Base Prospectus (as defined below);</li> <li>• any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor;</li> <li>• where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States of the European Economic Area (EEA), have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated; and</li> <li>• civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.</li> </ul>
A.2	<b>Consents:</b>	Not Applicable. The offer of Notes is not a Non-exempt Offer.
<b>Section B – The Issuer</b>		
B.1	<b>Legal name and commercial name of the Issuer</b>	Réseau Ferré de France (RFF or the Issuer).
B.2	<b>Domicile and legal form of the Issuer, the legislation under which the Issuer operates and its country of incorporation</b>	<p>RFF is a State-owned industrial and commercial company (<i>Etablissement public à caractère industriel et commercial – EPIC</i>), operating under the laws of France. RFF was established by Act no. 97-135 of 13 February 1997 as amended (consolidated version as at 1 January 2013). Decree no. 97-444 of 5 May 1997, as amended (consolidated version as at 11 November 2012), sets out the corporate purpose and Articles of Association.</p> <p>The corporate governance rules comply with the provisions of the Charter governing relations between the <i>Agence des Participations de l'Etat (APE</i>, the French Government Shareholding Agency) and State-owned companies, as updated on</p>

		<p>21 July 2005.</p> <p>Those rules applicable to State-owned companies are also drawn from the principles set forth in the April 2010 amended version of the Corporate Governance Code for listed companies prepared under the dual sponsorship of the French Private Companies Association, the AFEP (<i>Association Française des Entreprises Privées</i>) and the French Business Confederation, the MEDEF (<i>Mouvement des Entreprises de France</i>).</p> <p>As a public body, RFF does not have any share capital (in the legal sense of the term). RFF has no shares and pays no dividends.</p> <p>RFF's registered office is at 92, avenue de France, 75648 Paris Cedex 13, France.</p>
B.4b	<b>Trends</b>	<p>Based on a number of commitments, accompanied by performance objectives and indicators, the French State and RFF have determined to achieve the ambitious task of focusing the modernisation and development of the rail infrastructure on four major areas: (i) improving the quality of routes and developing the commercial results of RFF; (ii) upgrading and developing the network; (iii) modernising operations to improve performance; and (iv) enhancing the value of the infrastructure and ensuring its economic balance.</p> <p>RFF's objectives are broken down at each hierarchical level during annual appraisal and development meetings.</p> <p>The main focus, lines of action and objectives presented in RFF's strategic plan for the period 2007-2010 and the sustainable development strategy "Towards a sustainable network", for the period 2008-2012, fall into this context.</p> <p>RFF has reorganised its activities to meet these challenges and respond effectively to its main strategic policies, such as preparing the major plan to modernise the network along with defining action to be undertaken in this field in the coming years, or implementing guidelines which will be set concerning infrastructure, following the outcome of the review of the draft SNIT (<i>schéma nationale des infrastructures de transport</i>), the national transport infrastructure scheme. RFF has also undertaken to continuously enhance its internal operations.</p> <p>These changes are in line with the proposed reform of the French rail sector, the main thrusts of which were presented on 30 October 2012, by the Deputy Minister of Transport, following the conclusions provided at the December 2011 Rail Meetings. These conclusions aim to put in place an organisation which would meet the needs of the passengers, freight transporters and the operating authorities, ensure its technical, economic and financial sustainability and give the partners of the rail sector the opportunity to conclude a new social pact.</p>

		The latest information on the proposed reform of the French rail sector was published by Cabinet of the Deputy Minister of Transport on 29 May 2013 and is available on the website of the Ministry of Environment, Sustainable Development and Energy ( <a href="http://www.developpement-durable.gouv.fr">http://www.developpement-durable.gouv.fr</a> ).
B.5	<b>The group and the Issuer's position within the group</b>	Not Applicable
B.9	<b>Profit forecast</b>	Not Applicable
B.10	<b>Audit report qualifications</b>	<p>The consolidated and the non-consolidated financial statements of RFF for the years ended 31 December 2011 and 31 December 2012 were audited by the statutory auditors who issued audit reports. Such audit reports do not contain qualifications but contain the following observations:</p> <p>The statutory auditors' report on the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2011 contains the following observations: <i>"Without qualifying our opinion, we draw your attention to the matters set out in the following notes to the consolidated financial statements: (i) Notes 2.3 "Other items of comparability" and 4.3.3 "Assets commissioned during the year" to the consolidated financial statements which present the estimated impact of delays in recognising the commissioning of projects that are contracted out and (ii) Note 4.12.2 "Movements in provisions" which presents the uncertainties regarding the measurement of: (a) ongoing litigation concerning the flooding in Arles in December 2003 and (ii) provisions for decontamination and environmental risks, based on currently available information regarding the assets to be treated."</i></p> <p>The statutory auditors' report on the financial statements for the year ended 31 December 2011 contains the following observations: <i>"Without qualifying our opinion, we draw your attention to the matters set out in the following notes to the financial statements: (i) Note 4 "Significant events" and 7.1.1 "Property, plant and equipment and intangible assets" to the financial statements which present the estimated impact of delays in recognising the commissioning of projects that are contracted out and (ii) Note 7.1.15 "Provisions for contingencies and losses" which presents the uncertainties regarding the measurement of (a) ongoing litigation regarding the flooding in Arles in December 2003; and (b) provisions for decontamination and environmental risks, based on currently available information regarding the assets to be treated."</i></p> <p>The statutory auditors' report on the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2012 contains the following emphasis of matters : <i>"without qualifying the above opinion, we draw your attention to the matters set out in the following notes to the consolidated financial statements : (i) Notes</i></p>

		<p>2.2 “significant events and transactions” and 4.3.3 “mises en service” which set forth the estimated impact of the delays of “mises en service comptables” of delegated projects and (ii) Note 4.12.2 “changes in provisions” which sets forth the existing uncertainty about the measurement of : (a) ongoing litigation concerning the flooding in Arles in December 2003 and (b) provisions for decontamination and environmental risks.”</p> <p>The statutory auditor’s report on the individual financial statements for the year ended 31 December 2012 contains the following emphasis of matters : “without qualifying the above opinion, we draw your attention to the following notes to the financial statements : (i) Notes 4 “significant event” and 7.1.1 “Tangible and intangible assets” which set forth the estimated impact of the delays of “mises en service comptables” of delegated projects and (ii) Note 7.1.16 “Provisions” which sets forth the existing uncertainty about the measurement of : (a) ongoing litigation concerning the flooding in Arles in December 2003 and (b) provisions for decontamination and environmental risks.”</p> <p>The consolidated interim financial statements of RFF as at, and for the six months ended, 30 June 2013, were audited by the statutory auditors who issued a limited review report. Such limited review report does not contain qualifications but contain the following emphasis of matters: “without qualifying our conclusion, we draw your attention to the following Notes to the condensed half-year consolidated financial statements: (i) Note 3: “Significant events and transactions” which sets forth the estimated impact of the delays of “mises en service comptables” of delegated projects and (ii) Note 6.8: “Provisions” which sets forth the existing uncertainty about the measurement of: (a) on going litigations concerning the flooding in Arles in December 2003 and (b) provisions for decontamination and environmental risks”.</p>
--	--	---

B.12	<b>Selected historical key financial information</b>
------	--

	<b>Net profit for the year</b>		
	<b>In millions of euros</b>	<b>31 December 2011</b>	<b>31 December 2012</b>
	Recurring operating (loss)/profit	1,532.7	1,415.6
	Non-recurring income and expenses	(0.7)	6.0
	Net financial expense	(1,251.2)	(1,261.0)
	Corporate income tax	(58.0)	(158.5)
	<b>Net profit for the year</b>	<b>222.5</b>	<b>2.0</b>

*Infrastructure fees*

<b>In millions of euros</b>	<b>31 December 2011</b>	<b>31 December 2012</b>	<b>Change</b>
Access fees	1,503.2	1,909.7	406.5
Route reservation fees	1,674.9	1,783.7	108.8
Traffic fees	1,326.5	1,387.6	61.1
Adjustments from previous years	9.2	3.9	(5.3)
<b>Total infrastructure fees</b>	<b>4,513.8</b>	<b>5,084.9</b>	<b>571.1</b>

*Net financial expense*

<b>In millions of euros</b>	<b>31 December 2011</b>	<b>31 December 2012</b>	<b>Change</b>
Cost of net debt	(1,248.7)	(1,261.6)	(12.9)
Other financial income	3.5	5.9	2.5
Other financial expenses	(6.0)	(5.4)	(0.7)
<b>Net financial expense</b>	<b>(1,251.2)</b>	<b>(1,261.0)</b>	<b>(9.6)</b>

**Net Debt**

<b>In millions of euros</b>	<b>31 December 2011</b>			<b>31 December 2012</b>		
	<b>Current</b>	<b>Non-current</b>	<b>Total</b>	<b>Current</b>	<b>Non-current</b>	<b>Total</b>
Debt	4,324.3	29,783.4	34,107.7	4,253.4	31,883.7	36,137.1
Cash and cash equivalents	(4,410.4)		(4,410.4)	(2,489.8)		(2,489.8)
Money market instruments	0.0		0.0	(740.7)		(740.7)
<b>Net debt before impact of derivatives</b>	<b>(86.2)</b>	<b>29,783.4</b>	<b>29,697.2</b>	<b>1,022.9</b>	<b>31,883.7</b>	<b>32,906.6</b>
Derivatives in an asset position allocate	(260.6)	(1,258.0)	(1,518.6)	(54.8)	(1,304.8)	(1,359.5)
Derivatives in a liability position	160.5	1,952.7	2,113.2	153.0	1,927.1	2,080.1

allocate

**Net debt** (186.3) 30,478.1 30,291.8 1,121.1 32,506.1 33,627.2

**Key information concerning selected financial data of the Issuer as of 30 June 2013**

Key figures as of 30 June 2013

**Net profit for the year**

<b>In millions of euros</b>	<b>2012 (6 months)</b>	<b>2013 (6 months)</b>	<b>Change</b>
Recurring operating (loss)/profit	662.6	702.3	39.7
Non-recurring income and expenses	6.1	0.0	(6.1)
Net financial expense	(640.0)	(583.0)	57.0
Corporate income tax	(47.3)	(73.8)	(26.5)
<b>Net profit for the year</b>	<b>18.6</b>	<b>45.5</b>	<b>64.1</b>

**Infrastructure fees**

<b>In millions of euros</b>	<b>2012 (6 months)</b>	<b>2013 (6 months)</b>	<b>Change</b>
Access fees	946.4	987.1	40.7
Route reservation fees	895.6	928.3	32.7
Traffic fees	698.3	707.2	8.9
<b>Total infrastructure fees</b>	<b>2,540.3</b>	<b>2,622.6</b>	<b>82.3</b>

**Net financial expense**

<b>In millions of euros</b>	<b>2012 (6 months)</b>	<b>2013 (6 months)</b>	<b>Change</b>
Cost of net debt	(640.9)	(582.6)	58.4
Other financial income	3.1	0.8	(2.3)
Other financial expenses	(2.2)	(1.2)	1.0
<b>Net financial expense</b>	<b>(640.0)</b>	<b>(583.0)</b>	<b>57.0</b>

**Net debt**

<b>In millions of euros</b>	<b>31 December 2012</b>			<b>30 June 2013</b>		
	<b>Current</b>	<b>Non-current</b>	<b>Total</b>	<b>Current</b>	<b>Non-current</b>	<b>Total</b>
Debt	4,253.4	31,883.7	36,137.1	5,039.3	32,815.8	37,855.1
Cash and cash equivalents	(2,489.8)		(2,489.8)	(3,539.1)		(3,539.1)
Money market instruments	(740.7)		(740.7)	(483.5)		(483.5)
<b>Net debt before</b>	<b>1,022.9</b>	<b>31,883.7</b>	<b>32,906.6</b>	<b>1,016.7</b>	<b>32,815.8</b>	<b>33,832.5</b>



	<p><b>impact of derivatives</b></p> <p>Derivatives in an asset position allocate (54.8) (1,304.8) (1,359.5) (51.4) (826.6) (878.0)</p> <p>Derivatives in a liability position allocate 153.0 1,927.1 2,080.1 112.1 1,832.0 1,944.2</p> <p><b>Net debt 1,121.1 32,506.1 33,627.2 1,077.4 33,821.3 34,898.7</b></p> <p>Since 30 June 2013, the last day of the financial period in respect of which the most recent interim financial information of the Issuer have been published, there has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer. Since 31 December 2012, there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer.</p>
B.13	<p><b>Recent events</b></p> <p>Not Applicable</p>
B.14	<p><b>Dependence upon other entities within the group</b></p> <p>Not Applicable</p>
B.15	<p><b>The Issuer's principal activities</b></p> <p>RFF's purpose is to enhance French rail transport and achieve sustainable development by regenerating the national rail infrastructure and ensuring its cohesion.</p> <p>RFF manages, modernises and develops a network of 30,000 km of train lines, of which 2,000 km are high speed lines.</p> <p>The network extends across all regions with 12 regional directorates, RFF enables and simplifies access to the network every day, listening to all its stakeholders transporting both cargo and passengers. RFF conducts its business in an environmentally responsible way, contributing to make rail the most environmentally- and eco-friendly mode of transport.</p> <p>RFF's objectives:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Manage and timetable all the traffic on the lines;</li> <li>• Increase the potential appeal of the network;</li> <li>• Provide stable financing;</li> <li>• Develop new railway lines;</li> <li>• Optimise and exploit its real estate portfolio.</li> </ul>
B.16	<p><b>Controlling persons</b></p> <p>RFF is a State-owned industrial and commercial company (<i>Etablissement public à caractère industriel et commercial – EPIC</i>).</p>
B.17	<p><b>Credit ratings</b></p> <p>The Programme (as defined below) has been rated Aa1 by Moody's Investors Service, AA+ by Standard &amp; Poor's Ratings Services, a division of The McGraw Hill Companies, Inc. and AA+ with Rating Watch Negative by Fitch Ratings Ltd..</p>

		<p>Each of such credit rating agencies is established in the European Union and is registered under Regulation (EU) No 1060/2009, as amended by Regulation (EU) No. 513/2011 (the <b>CRA Regulation</b>) and is included in the list of credit rating agencies published by the European Securities and Market Authority on its website (www.esma.europa.eu) in accordance with the CRA Regulation.</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p>
--	--	--

**Section C – The Notes**

C.1	<b>Type and class of the Notes and ISIN number</b>	<p>The Notes are GBP 125,000,000 2.375 per cent. Notes due 23 December 2015 issued as Tranche 7 of Series 76. The Notes will be consolidated and form a single series with the existing GBP 200,000,000 2.375 per cent. Notes due 23 December 2015 issued on 19 November 2010 as Tranche 1 of Series 76, the existing GBP 100,000,000 2.375 per cent. Notes due 23 December 2015 issued on 20 January 2011 as Tranche 2 of Series 76, the existing GBP 50,000,000 2.375 per cent. Notes due 23 December 2015 issued on 18 February 2011 as Tranche 3 of Series 76, the existing GBP 50,000,000 2.375 per cent. Notes due 23 December 2015 issued on 8 July 2011 as Tranche 4 of Series 76, the existing GBP 50,000,000 2.375 per cent. Notes due 23 December 2015 issued on 17 April 2012 as Tranche 5 of Series 76 and the existing GBP 50,000,000 2.375 per cent. Notes due 23 December 2015 issued as Tranche 6 of Series 76 (the <b>Original Notes</b>) on the exchange date of the Temporary Global Note referred to below which is expected to occur on or after 4 November 2013 (the <b>Exchange Date</b>).</p> <p>Series Number: 76 Tranche Number: 7</p>
-----	--	---

		<p>Aggregate Nominal Amount:</p> <p>(i) Series: GBP 625,000,000 (ii) Tranche: GBP 125,000,000</p> <p>Form of Notes: Bearer Notes</p> <p>(i) New Global Note: Yes (ii) Temporary or Permanent Global Note: Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note which is exchangeable for Definitive Notes in the limited circumstances specified in the Permanent Global Note.</p>
--	--	--



C.8	<p><b>The rights attached to the Notes, ranking and limitations of those rights</b></p>	<p><b>Redemption:</b> The Notes entitle the holders of the Notes (the <b>Noteholders</b>) on redemption to a claim for payment of a cash amount as summarised in Element C.9 below</p> <p><b>Specified Denominations:</b> GBP 50,000 and integral multiples of GBP 1,000 in excess thereof up to and including GBP 99,000. No Notes in definitive form will be issued with a denomination above GBP 99,000.</p> <p><b>Status of the Notes:</b> The Notes and Coupons relating to them constitute direct, unconditional, and (subject to the negative pledge provision) unsecured obligations of the Issuer and shall at all times rank <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the issuer, save for such obligations as may be preferred by provisions of French law that are both mandatory and of general application.</p> <p><b>Negative Pledge:</b> So long as any of the Notes or Coupons remain outstanding, the Issuer undertakes (without, however, thereby affecting the right to dispose of any of its assets) that it will not grant or permit to subsist any mortgage, charge, pledge, lien or other form of encumbrance or security interest upon the whole or any part of its assets or revenues, present or future, to secure any Relevant Debt (as defined below) or any guarantee of any Relevant Debt unless, at the same time or prior thereto, the Issuer's obligations under the Notes (a) are secured equally and rateably therewith or (b) have the benefit of such other security, guarantee or other arrangement.</p> <p>For the purposes of the negative pledge provision, <b>Relevant Debt</b> means any present or future indebtedness in the form of, or represented by, bonds, notes, debentures or other securities which are for the time being, or are to be, or are capable of being, quoted, listed or ordinarily dealt in on any stock exchange, over-the-counter or other securities market.</p> <p><b>Events of Default:</b> The Notes may become due and payable at their principal amount together with any accrued interest thereon following the occurrence of an event of default in respect of the Notes. The events of default in respect of the Notes include:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• a principal or interest payment default – if not paid on the due date thereof and such default is not remedied within 15 days;</li> <li>• a default in the performance of, or compliance with, any other obligation of the Issuer under the Notes, within a period of 30 days following written notification of such default;</li> <li>• a cross default provision (as described below); and</li> <li>• certain other events affecting the Issuer, including (subject to certain qualifications) if the Issuer is dissolved or all or substantially all of its assets are transferred to another entity prior to the repayment in full of the Notes.</li> </ul>
-----	---	---

		<p><b>Cross Default:</b> There shall be a cross default in relation to any indebtedness of the Issuer in respect of monies borrowed in excess of Euro 100,000,000 or its equivalent, subject to certain qualifications.</p> <p><b>Withholding Tax:</b> All payments in respect of the Notes shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within France or any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law. If such a withholding or deduction is required, the Issuer will have to gross-up its payments to the fullest extent then permitted by law and subject to certain exceptions.</p> <p><b>Governing Law:</b> The Notes and all related contractual documentation and any non-contractual obligation arising out of or in connection therewith, will be governed by English law.</p>
C.9	<b>Interest, redemption and representation</b>	<p>See Element C.8 for the rights attaching to the Notes, ranking and limitations.</p> <p>The Notes bear interest from 23 December 2012 (the <b>Interest Commencement Date</b>) at the fixed rate of 2.375 per cent. per annum. Interest will be paid annually in arrear on 23 December each year. The first interest payment will be made on 23 December 2013.</p> <p><i>Date from which interest becomes payable and the due dates for interest:</i></p> <p>Interest on the Notes will accrue from the Interest Commencement Date and will be due on 23 December in each year up to and including the Maturity Date.</p> <p><i>Maturity Date:</i></p> <p>23 December 2015</p> <p><i>Redemption:</i></p> <p>Final Redemption Amount: Subject to any purchases and cancellation or early redemption, the Notes will be redeemed on the Maturity Date (see above) at 100 per cent. of their nominal amount (GBP 1,000 per Calculation Amount).</p> <p><i>Optional Early Redemption (Issuer Call):</i></p> <p>Optional Early Redemption (Issuer Call): Not Applicable.</p> <p><i>Optional Early Redemption (Investor Put):</i></p> <p>Optional Early Redemption (Investor Put): Not Applicable.</p>

		<p><i>Redemption by instalments:</i></p> <p>Not Applicable.</p> <p><i>Early Redemption (Taxation Reasons):</i></p> <p>Early Redemption for taxation reasons permitted on days other than Interest Payment Days: Yes at 100 per cent. of their nominal amount (GBP 1,000 per Calculation Amount)</p> <p><i>Yield (Fixed Rate Notes only):</i></p> <p>The yield is 0.985 per cent. per annum.</p> <p>The yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield.</p>
C.10	<b>Derivative component in interest payment</b>	Not Applicable
C.11	<b>Listing and admission to trading</b>	Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange. The Original Notes are already admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange.
C.15	<b>Description of how the value of investment is affected by the value of the underlying instrument</b>	Not Applicable
C.16	<b>Derivative Notes – Maturity</b>	Not Applicable
C.17	<b>Derivative Notes – Settlement procedure</b>	Not Applicable
C.18	<b>Return on Derivative notes</b>	Not Applicable
C.19	<b>Derivative Notes – Exercise price / Final reference price</b>	Not Applicable
C.20	<b>Derivative Notes – Description of Underlying</b>	Not Applicable
C.21	<b>Indication of the market where the securities will be traded and for which the prospectus has been published</b>	Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for the Notes to be admitted to trading and to be listed on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange.

## Section D – Risks

D.2	<b>Key risks specific to the Issuer</b>	<p>There are certain factors that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under Notes issued under the Programme. These include the following:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Financial / Market risks (interest rate, liquidity, counterparty and currency risks)<ul style="list-style-type: none"><li>○ Interest rate risk: Because of the significant level of its net debt, which it must refinance on the financial markets, RFF is exposed to interest rate risk.</li><li>○ Liquidity risk: Liquidity risk is constantly managed by RFF through proactive management of its liquidity needs, and access to diversified sources of funding both long-term (€40 billion EMTN programme) and short-term (Treasury Commercial Paper (<i>Billets de Trésorerie</i>) of €3 billion and Euro Commercial Paper of €5 billion). Furthermore, RFF has the benefit of credit of up to €1.25 billion which has never yet been drawn on.</li><li>○ Counterparty risk: RFF is exposed to counterparty risk both on its day-to-day treasury management and in the management of its medium- and long-term debt.</li><li>○ Currency risk: RFF negotiates foreign currency financings. Such financings are almost systemically converted into euro.</li></ul></li><li>• Legal risks: In addition to the legal risks relating to the possibility of RFF being sued as an owner and operator, and also as prime contractor, RFF is also regularly confronted with new legal risks relating to developments in the regulatory framework to which it is subject, particularly regarding its rail infrastructure management (compliance with equal opportunities for rail operators, transparency of its operations, possibility of using infrastructure management service providers other than SNCF) or project management activities (legal security of new concession or public-private partnership agreements).</li><li>• Operational risks: Operational risks relate to the use of the rail network and investment activities.</li><li>• Insurance policy: RFF's policy with respect to insurance underwent considerable changes in 2006. Since 2007, RFF has subscribed to "corporate" programmes which cover its major operational risks in terms of public liability risks relating to all of its activities (thus those of owners, prime contractors etc.); employers' liability (inexcusable conduct) only for RFF's employees; executive officers' liability and property damage and successive loss of fees (policy on a</li></ul>
-----	---	--

		<p>basis of “all risks subject to exclusions” including natural disasters (CATNAT insurance plan) and Terrorist Acts risks (GAREAT). In addition, a construction insurance arrangement covers certain assets under construction or undergoing upgrade or other work.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Economic risk: RFF’s macro-economic strategy is dictated by the growth in traffic and the knock-on effects on access fee income, as well as by effective control over maintenance and network expansion costs.</li> </ul>
<p>D.3</p>	<p><b>Key risk specific to the Notes</b></p>	<p>Notes may not be a suitable investment for all investors. Each potential investor must determine, based on its personal assessment and with the help of any advisor it may find to be useful depending on the circumstances, the suitability of that investment in light of its own circumstances.</p> <p>Certain risks relating to Notes may include:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• limited and/or volatile market value of the Notes;</li> <li>• redemption when reinvestment circumstances are not advantageous for a Noteholder; and/or</li> <li>• payment of principal or interest at a different time than expected;</li> <li>• loss of all or part of a Noteholder's investment.</li> </ul> <p>Other risks relating to the Notes include:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• binding decisions of meetings of Noteholders – defined majorities of Noteholders may make decisions that bind all Noteholders;</li> <li>• no payment of additional amounts (in certain circumstances) in relation to taxes withheld from payments under the Notes;</li> <li>• changes in law may impact the value of Notes;</li> <li>• the possible requirement to pay taxes or other documentary charges or duties in certain jurisdictions;</li> <li>• lack of a liquid secondary trading market for the Notes may restrict the ability of Noteholders to sell their Notes;</li> <li>• Noteholders receiving payments in currency other than that of their financial activities, which may expose Noteholders to risks relating to currency conversions;</li> <li>• changes in interest rates may affect the value of the Notes;</li> <li>• credit ratings, which are not recommendations to buy, sell, or</li> </ul>



		<p>hold securities, not reflecting all risks relating to the Notes;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• a credit rating reduction resulting in a reduction in the trading value of the Notes;</li> <li>• legal investment considerations, including lawfulness of purchase in a prospective investor's jurisdiction, may restrict certain investments;</li> <li>• certain investors being subject to laws and regulations or review or regulation by certain authorities;</li> <li>• a Noteholder's actual yield on the Notes may be reduced from the stated yield by transaction costs;</li> <li>• conflicts may arise between the interests of the Dealer(s) or the calculation agent and the interests of the holders;</li> <li>• if definitive Notes are printed, and a holder holds an amount which is less than the minimum specified denomination, such holder would need to purchase a principal amount of Notes so that its holding amounts to a specified denomination in order to receive a definitive Note.</li> </ul>
D.6	<b>Key information on factors which are material for the purpose of assessing the risks associated with Inflation Linked Notes</b>	Not Applicable
<b>Section E - Offer</b>		
E.2b	<b>Reasons for the offer and use of proceeds</b>	The net proceeds of the issue of each Tranche of Notes will be applied by the Issuer to finance its general activities. If, in respect of any particular issue of Notes, there is a particular identified use of proceeds, this will be stated in the relevant Final Terms.
E.3	<b>Terms and conditions of the offer</b>	Not Applicable
E.4	<b>Interests material to the issue</b>	Save for any fees payable to the Manager, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer, including conflicting interests.
E.7	<b>Estimated expenses</b>	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

## ANNEXE – RÉSUMÉ DE L'ÉMISSION

Ce résumé concerne les Titres émis par Réseau Ferré de France le 25 septembre 2013 au taux de 2,375 % pour un montant nominal total de 125 000 000 de livres sterling et venant à échéance le 23 décembre 2015 en tant que Tranche 7 de la Souche 76 (les **Titres**) qui seront assimilés et formeront une seule souche avec les Titres émis le 19 novembre 2010 au taux de 2,375% pour un montant nominal total de 200 000 000 de livres sterling venant à échéance le 23 décembre 2015 en tant que Tranche 1 de la Souche 76, les Titres émis le 20 janvier 2011 au taux de 2,375% pour un montant nominal total de 100 000 000 de livres sterling venant à échéance le 23 décembre 2015 en tant que Tranche 2 de la Souche 76, les Titres émis le 18 février 2011 au taux de 2,375% pour un montant nominal total de 50 000 000 de livres sterling venant à échéance le 23 décembre 2015 en tant que Tranche 3 de la Souche 76, les Titres émis le 8 juillet 2011 au taux de 2,375% pour un montant nominal total de 50 000 000 de livres sterling venant à échéance le 23 décembre 2015 en tant que Tranche 4 de la Souche 76, les Titres émis le 17 avril 2012 au taux de 2,375% pour un montant nominal total de 50 000 000 de livres sterling venant à échéance le 23 décembre 2015 en tant que Tranche 5 de la Souche 76 et les Titres émis le 5 août 2012 au taux de 2,375% pour un montant nominal total de 50 000 000 de livres sterling venant à échéance le 23 décembre 2015 en tant que Tranche 6 de la Souche 76 (les **Titres Initiaux**) décrits dans les conditions définitives (les **Conditions Définitives**) auxquelles ce résumé est annexe. Ce résumé comprend l'information contenue dans le résumé du prospectus de base en date du 6 juin 2013 qui a reçu le visa no. 13-263 de l'Autorité des marchés financiers (l'AMF) le 6 juin 2013 tel que complété par le supplément en date du 24 juillet 2013 qui a reçu le visa no. 13-413 de l'AMF le 24 juillet 2013 et le supplément en date du 3 septembre 2013 qui a reçu le visa no. 13-470 de l'AMF le 3 septembre 2013 (le **Prospectus de Base**) relative aux Titres ainsi que l'information pertinente des Conditions Définitives. Ce résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base et est fourni comme une aide aux investisseurs envisageant d'investir dans les Titres, mais ne se substitue pas au Prospectus de Base. Toute décision d'investir dans les Titres devrait être prise au regard du Prospectus de Base dans son ensemble, ce inclus tous documents incorporés par référence, le supplément en date du 24 juillet 2013 qui a reçu le visa no 13-413 de l'AMF le 24 juillet 2013, le supplément en date du 3 septembre 2013 qui a reçu le visa no. 13-470 de l'AMF le 3 septembre 2013 et les Conditions Définitives. A la suite de la transposition des dispositions applicables de la Directive 2003/71/EC telle que modifiée par Directive 2010/73/EU, (ensemble la **Directive Prospectus**) dans chacun des États Membres de l'Espace Economique Européen, la responsabilité civile de RFF peut être engagée, mais uniquement si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base, ou s'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base et les Conditions Définitives, les informations clés (telles que définies à l'Article 2.1(s) de la Directive Prospectus) permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Titres. Lorsqu'une action en responsabilité concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base et les Conditions Définitives est intentée devant un tribunal, le plaignant peut, selon la législation nationale de l'État Membre dans lequel l'action est intentée, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus de Base avant le début de la procédure judiciaire.

Les résumés contiennent des exigences de publicité appelées **Éléments** dont la communication est requise par l'Annexe XXII et l'Annexe XXX du Règlement EC No 809/2004 tel que modifié par le Règlement délégué ((EU) n°486/2012 et le Règlement délégué (EU) n°862/2012. Ces éléments sont numérotés dans les sections A à E (A.1 – E.7).

Ce résumé contient tous les éléments devant être inclus dans un résumé pour ce type de valeurs mobilières et d'Émetteur. La numérotation des Éléments peut ne pas se suivre en raison du fait que certains Éléments n'ont pas à être inclus.

Bien qu'un Éléments doive être inclus dans le résumé du fait du type de valeur mobilière et d'Émetteur concerné, il se peut qu'aucune information pertinente ne puisse être donnée sur cet Éléments. Dans ce cas, une brève description de l'Éléments est incluse dans le résumé suivie de la mention «Sans objet».

Section A - Introduction et avertissements		
A.1	<b>Avertissement</b>	<p>Ce résumé est fourni pour les besoins de l'émission des Titres .</p> <p>Veillez noter que :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base (tel que défini ci-dessous) ;</li> <li>• toute décision d'investir dans les Titres doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base par l'investisseur ;</li> <li>• lorsqu'une action en responsabilité concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale de l'État Membre de l'Espace Economique Européen (EEE) avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus de Base avant le début de la procédure judiciaire ; et</li> <li>• seule la responsabilité civile des personnes qui ont présenté le résumé, y compris sa traduction peut être engagée, et ce, uniquement si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base ou s'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Titres.</li> </ul>
A.2	<b>Consentements</b>	Sans objet. L'offre des Titres n'est pas une Offre Non-exemptée.
Section B - Emetteur		
B.1	<b>Raison sociale et nom commercial de l'Emetteur</b>	Réseau Ferré de France (RFF ou l'Emetteur).
B.2	<b>Siège social et forme juridique de l'Emetteur, la législation régissant son activité ainsi que son pays d'origine</b>	RFF est un Etablissement public à caractère industriel et commercial, régie par la loi française. RFF a été créé par la loi n°97-135 du 13 février 1997 telle que modifiée (version consolidée au 1 <sup>er</sup> janvier 2013). Le décret n°97-444 du 5 mai 1997 modifié (version consolidée au 11 novembre 2012) précise ses missions et statuts.

		<p>Les règles de gouvernance d'entreprise s'inscrivent dans le respect des dispositions de la Charte régissant les relations entre l'Agence des Participations de l'Etat (APE) et les entreprises publiques, telle que mise à jour le 21 juillet 2005.</p> <p>Ces règles s'inspirent également - pour celles pouvant s'appliquer aux établissements publics - des principes édictés dans le Code de Gouvernance d'Entreprise des sociétés cotées sous le double partenariat de l'AFEP (Association Française des Entreprises Privées) et du MEDEF (Mouvement des Entreprises de France) dans sa version révisée d'avril 2010.</p> <p>En tant qu'établissement public, RFF n'a pas de capital social (au sens juridique du terme). RFF n'a pas d'actions et ne verse pas de dividendes.</p> <p>Le siège social de RFF est situé au 92, avenue de France, 75648 Paris Cedex 13, France.</p>
B.4b	<b>Tendances</b>	<p>Sur la base d'engagements assortis d'objectifs de résultats et d'indicateurs de suivi, l'Etat français et RFF se sont ainsi engagés à remplir la tâche ambitieuse de réorientation et de développement de l'infrastructure ferroviaire selon quatre axes majeurs : (i) améliorer la qualité des sillons et développer les résultats commerciaux de RFF, (ii) rénover et développer le réseau, (iii) moderniser son exploitation pour améliorer sa performance et (iv) donner toute sa valeur à l'infrastructure et viser ainsi son équilibre économique.</p> <p>Les objectifs fixés à RFF sont déclinés à chaque niveau hiérarchique dans le cadre des entretiens annuels d'évaluation et de développement.</p> <p>Les grandes orientations, axes d'interventions et objectifs présentés dans le plan stratégique de RFF pour la période 2007-2010, et la stratégie de développement durable « vers un réseau durable » pour les années 2008-2012, s'inscrivent dans ce contexte.</p> <p>RFF a réorganisé ses activités pour relever ces défis et répondre efficacement à ses grandes orientations stratégiques, comme notamment la préparation du grand plan de modernisation du réseau ainsi que la détermination des actions à conduire dans ce domaine pour les prochaines années, ou bien encore la mise en œuvre des orientations qui seront fixées en matière d'infrastructure à l'issue du réexamen de l'avant-projet de schéma national des infrastructures de transport (SNIT). RFF s'est par ailleurs engagé dans une démarche d'amélioration continue de son fonctionnement interne.</p> <p>Ces évolutions s'inscrivent dans le cadre de la proposition de réforme du secteur ferroviaire français, dont les grands axes ont été présentés le 30 octobre 2012 par le Ministre Délégué chargé des Transports en droite ligne avec les conclusions des Assises du ferroviaire de décembre 2011. Ces conclusions visent à mettre en place une organisation à même de répondre aux besoins des usagers, des transporteurs de fret et des autorités organisatrices, d'assurer sa pérennité technique, économique et financière et d'offrir aux partenaires du secteur ferroviaire l'occasion de conclure un</p>

		<p>nouveau pacte social.</p> <p>Les informations les plus récentes concernant la réforme du secteur ferroviaire français ont été publiées le 29 mai 2013 par le Cabinet du Ministre Délégué chargé des Transports et sont disponibles sur le site du Ministère de l'Ecologie, du Développement Durable et de l'Energie (<a href="http://www.developpement-durable.gouv.fr">http://www.developpement-durable.gouv.fr</a>).</p>
B.5	<b>Le groupe et la position de l'Émetteur au sein du groupe</b>	Sans objet
B.9	<b>Prévision de bénéfice</b>	Sans objet
B.10	<b>Réserves du rapport d'audit</b>	<p>Les comptes consolidés et individuels de RFF pour les exercices clos le 31 décembre 2011 et 31 décembre 2012 ont été audités par les commissaires aux comptes qui ont émis des rapports d'audit. Ces rapports d'audit ne contiennent aucune réserve mais contiennent les observations suivantes :</p> <p>Le rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2011 contient les observations suivantes :  <i>« Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes suivantes de l'annexe aux comptes consolidés : (i) les notes 2.3 « Autres éléments de comparabilité » et 4.3.3 « Mises en service » qui mentionnent l'estimation de l'impact des retards des mises en service comptable des projets délégués et (ii) la note 4.12.2 « Variation des provisions », qui mentionne l'incertitude existant quant à l'évaluation : (a) des litiges en cours concernant les inondations survenues en Arles en décembre 2003 et (b) des provisions pour dépollution et risques environnementaux, fondées sur la connaissance à ce jour des actifs à traiter ».</i></p> <p>Le rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2011 contient les observations suivantes :  <i>« Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes suivantes de l'annexe aux comptes annuels : (i) les notes 4 « Événements significatifs » et 7.1.1 « Tableau des immobilisations corporelles et incorporels », qui mentionnent l'estimation de l'impact des retards de mise en service comptable des projets délégués et (ii) la note 7.1.15 « Tableau des provisions pour risques et charges », qui mentionne l'incertitude existant quant à l'évaluation : (a) des litiges en cours concernant les inondations survenues en Arles en décembre 2003 et (b) des provisions pour dépollution et risques environnementaux, fondées sur la connaissance à ce jour des actifs à traiter ».</i></p> <p>Le rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2012 contient l'observation suivante :  <i>« sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes suivantes de l'annexe aux comptes consolidés : (i) les notes 2.2 « Événements et transactions significatifs » et 4.3.3 « Mises en service » qui mentionnent l'estimation de l'impact des retards des mises en service comptable des projets délégués et (ii) la note 4.12.2 « Variation des provisions » qui mentionne l'incertitude existant quant à l'évaluation :</i></p>

		<p>(a) des litiges en cours concernant les inondations survenues en Arles en décembre 2003 et (b) des provisions pour dépollution et risques environnementaux ».</p> <p>Le rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2012 contient l'observation suivante : « sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes suivantes de l'annexe aux comptes annuels : (i) les notes 4 « Evénements significatifs » et 7.1.1 « Tableau des immobilisations corporelles et incorporelles » qui mentionnent l'estimation de l'impact des retards de mise en service comptable des projets délégués et (ii) la note 7.1.16 « Tableau des provisions pour risques et charges » qui mentionne l'incertitude existant quant à l'évaluation : (a) des litiges en cours concernant les inondations survenues en Arles en décembre 2003 et (b) des provisions pour dépollution et risques environnementaux ».</p> <p>Les comptes semestriels consolidés au, et pour la période de 6 mois clos le 30 juin 2013 de RFF ont été audités par les commissaires aux comptes qui ont émis un rapport d'examen limité. Ce rapport d'audit ne contient aucune réserve mais contient les observations suivantes : « sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes suivantes de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés : (i) la note 3 « Evénements et transactions significatifs » qui mentionne l'estimation de l'impact des retards de mises en service comptable des projets délégués et (ii) la note 6.8 « Provisions » qui mentionne l'incertitude existant quant à l'évaluation : (a) des litiges en cours concernant les inondations survenues en Arles en décembre 2003 et (b) des provisions pour dépollution et risques environnementaux ».</p>																															
<b>B.12</b>	<b>Informations financières historiques clés sélectionnées</b>																																
	<p><b>Résultat Net</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="309 1352 544 1384">En millions d'euros</th> <th data-bbox="932 1352 1139 1384">31 décembre 2011</th> <th data-bbox="1235 1352 1442 1384">31 décembre 2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="309 1420 655 1451">Résultat opérationnel courant</td> <td data-bbox="890 1420 979 1451">1 532,7</td> <td data-bbox="1203 1420 1292 1451">1 415,6</td> </tr> <tr> <td data-bbox="309 1487 692 1518">Charges et produits non courants</td> <td data-bbox="890 1487 948 1518">(0,7)</td> <td data-bbox="1203 1487 1244 1518">6,0</td> </tr> <tr> <td data-bbox="309 1554 517 1585">Résultat financier</td> <td data-bbox="890 1554 995 1585">(1 251,2)</td> <td data-bbox="1203 1554 1308 1585">(1 261,0)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="309 1621 592 1653">Impôts sur les bénéfices</td> <td data-bbox="890 1621 963 1653">(58,0)</td> <td data-bbox="1203 1621 1292 1653">(158,5)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="309 1688 464 1720"><b>Résultat net</b></td> <td data-bbox="890 1688 963 1720"><b>222,5</b></td> <td data-bbox="1203 1688 1244 1720"><b>2,0</b></td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Evolution de la ventilation des redevances perçues par type</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="309 1845 544 1877">En millions d'euros</th> <th data-bbox="788 1845 995 1877">31 décembre 2011</th> <th data-bbox="1059 1845 1267 1877">31 décembre 2012</th> <th data-bbox="1331 1845 1442 1877">Variation</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="309 1912 596 1944">Redevance d'accès (RA)</td> <td data-bbox="762 1912 852 1944">1 503,2</td> <td data-bbox="1043 1912 1133 1944">1 909,7</td> <td data-bbox="1305 1912 1378 1944">406,5</td> </tr> <tr> <td data-bbox="309 1980 676 2011">Redevance de réservation (RR)</td> <td data-bbox="762 1980 852 2011">1 674,9</td> <td data-bbox="1043 1980 1133 2011">1 783,7</td> <td data-bbox="1305 1980 1378 2011">108,8</td> </tr> </tbody> </table>			En millions d'euros	31 décembre 2011	31 décembre 2012	Résultat opérationnel courant	1 532,7	1 415,6	Charges et produits non courants	(0,7)	6,0	Résultat financier	(1 251,2)	(1 261,0)	Impôts sur les bénéfices	(58,0)	(158,5)	<b>Résultat net</b>	<b>222,5</b>	<b>2,0</b>	En millions d'euros	31 décembre 2011	31 décembre 2012	Variation	Redevance d'accès (RA)	1 503,2	1 909,7	406,5	Redevance de réservation (RR)	1 674,9	1 783,7	108,8
En millions d'euros	31 décembre 2011	31 décembre 2012																															
Résultat opérationnel courant	1 532,7	1 415,6																															
Charges et produits non courants	(0,7)	6,0																															
Résultat financier	(1 251,2)	(1 261,0)																															
Impôts sur les bénéfices	(58,0)	(158,5)																															
<b>Résultat net</b>	<b>222,5</b>	<b>2,0</b>																															
En millions d'euros	31 décembre 2011	31 décembre 2012	Variation																														
Redevance d'accès (RA)	1 503,2	1 909,7	406,5																														
Redevance de réservation (RR)	1 674,9	1 783,7	108,8																														

Redevance de circulation (RC)	1 326,5	1 387,6	61,1			
Produits sur exercices antérieurs	9,2	3,9	(5,3)			
<b>Total</b>	<b>4 513,8</b>	<b>5 084,9</b>	<b>571,1</b>			
<b>Résultat financier</b>						
En millions d'euros	31 décembre 2011	31 décembre 2012	Variation			
Coût de l'endettement financier net	(1 248,7)	(1 261,6)	(12,9)			
Autres produits financiers	3,5	5,9	2,5			
Autres charges financières	(6,0)	(5,4)	(0,7)			
<b>Résultat financier</b>	<b>(1 251,2)</b>	<b>(1 261,0)</b>	<b>(9,6)</b>			
<b>Dettes Nette</b>						
En millions d'euros	31 décembre 2011			31 décembre 2012		
	Courant	Non-courant	Total	Courant	Non-courant	Total
Dettes financières	4 324,3	29 783,4	34 107,7	4 253,4	31 883,7	36 137,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(4 410,4)		(4 410,4)	(2 489,8)		(2 489,8)
TCN à maturité >90j à l'origine	0,0		0,0	(740,7)		(740,7)
<b>Sous-total dette financière nette avant prise en compte des dérivés</b>	<b>(86,2)</b>	<b>29 783,4</b>	<b>29 697,2</b>	<b>1 022,9</b>	<b>31 883,7</b>	<b>32 906,6</b>
Dérivés actifs affectés à la dette	(260,6)	(1 258,0)	(1 518,6)	(54,8)	(1 304,8)	(1 359,5)
Dérivés passifs affectés à la dette	160,5	1 952,7	2 113,2	153,0	1 927,1	2 080,1
<b>Informations clés concernant les données financières consolidées de l'Émetteur au 30 juin 2013</b>						
Chiffres au 30 juin 2013						
<b>Résultat net</b>						
En millions d'euros	2012 (6 mois)		2013 (6 mois)		Variation	
Résultat opérationnel courant	662,6		702,3		39,7	

Charges et produits non courants	6,1	0,0	(6,1)			
Résultat financier	(640,0)	(583,0)	57,0			
Impôt sur les bénéfices	(47,3)	(73,8)	(26,5)			
<b>Résultat net</b>	<b>(18,6)</b>	<b>45,5</b>	<b>64,1</b>			
<b>Evolution de la ventilation des redevances perçues par type</b>						
<b>En millions d'euros</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>Variation</b>			
	<b>(6 mois)</b>	<b>(6 mois)</b>				
Redevance d'accès (RA)	946,4	987,1	40,7			
Redevance de réservation (RR)	895,6	928,3	32,7			
Redevance de circulation (RC)	698,3	707,2	8,9			
<b>Total</b>	<b>2 540,3</b>	<b>2 622,6</b>	<b>82,3</b>			
<b>Résultat financier</b>						
<b>En millions d'euros</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>Variation</b>			
	<b>(6 mois)</b>	<b>(6 mois)</b>				
Coût de l'endettement financier net	(640,9)	(582,6)	58,4			
Autres produits financiers	3,1	0,8	(2,3)			
Autres charges financières	(2,2)	(1,2)	1,0			
<b>Résultat financier</b>	<b>(640,0)</b>	<b>(583,0)</b>	<b>57,0</b>			
<b>Dettes Nette</b>						
<b>En millions d'euros</b>	<b>31 décembre 2012</b>			<b>30 juin 2013</b>		
	<b>Courant</b>	<b>Non-courant</b>	<b>Total</b>	<b>Courant</b>	<b>Non-courant</b>	<b>Total</b>
Dettes financières	4 253,4	31 883,7	36 137,1	5 039,3	32 815,8	37 855,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2 489,8)		(2 489,8)	(3 539,1)		(3 539,1)
TCN à maturité > 90j à l'origine	(740,7)		(740,7)	(483,5)		(483,5)
<b>Sous-total dette financière nette avant prise en compte des dérivés</b>	<b>1 022,9</b>	<b>31 883,7</b>	<b>32 906,6</b>	<b>1 016,7</b>	<b>32 815,8</b>	<b>33 832,5</b>
Dérivés actifs affectés à la dette	(54,8)	(1 304,8)	(1 359,5)	(51,4)	(826,6)	(878,0)
Dérivés passifs affectés à la dette	153,0	1 927,1	2 080,1	112,1	1 832,0	1 944,2



	<b>Total dette financière nette</b>	<b>1 121,1</b>	<b>32 506,1</b>	<b>33 627,2</b>	<b>1 077,4</b>	<b>33 821,3</b>	<b>34 898,7</b>
	Depuis le 30 juin 2013, le dernier jour du dernier exercice pour lequel des états financiers intermédiaires de l'Emetteur ont été publiés, aucun changement significatif de la situation financière ou commerciale de l'Emetteur n'est survenu. Depuis le 31 décembre 2012, aucune détérioration significative n'a affecté les perspectives de l'Emetteur.						
B.13	<b>Evènements récents</b>	Sans objet					
B.14	<b>Dépendance à l'égard des autres entités du groupe</b>	Sans objet					
B.15	<b>Activités principales de l'Emetteur</b>	<p>L'objet de RFF est de promouvoir le transport ferroviaire français et de parvenir à un développement durable en réaménageant les infrastructures ferroviaires nationales et en garantissant leur cohésion.</p> <p>RFF exploite, modernise et développe un réseau de 30 000 km de lignes ferroviaires, dont 2 000 km sont des lignes à grande vitesse.</p> <p>Le réseau s'étend à toutes les régions avec ses 12 directions régionales, RFF ouvre et simplifie l'accès au réseau au quotidien, à l'écoute de tous les acteurs du transport de fret et de voyageurs. RFF conduit ses projets de manière éco-responsable, contribuant à faire du transport ferroviaire le mode de transport le plus respectueux de l'environnement et de l'écologie.</p> <p>Les missions de RFF sont les suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• gérer et organiser toutes les circulations sur les lignes ;</li> <li>• augmenter le potentiel d'attractivité du réseau ;</li> <li>• financer durablement ses investissements ;</li> <li>• développer de nouvelles lignes ferroviaires ;</li> <li>• optimiser et exploiter ses biens fonciers.</li> </ul>					
B.16	<b>Contrôle</b>	RFF est un Etablissement public à caractère industriel et commercial – EPIC détenu par l'Etat.					
B.17	<b>Notations de crédit</b>	<p>Le Programme (tel que défini ci-dessous) a été noté Aa1 par Moody's Investors Service, AA+ par Standard &amp; Poor's Ratings Services, une division de The McGraw Hill Companies, Inc. et AA+ avec <i>Rating Watch Negative</i> par Fitch Ratings Ltd..</p> <p>Chacune de ces agences de notation de crédit est établie dans l'Union Européenne et est enregistrée conformément au Règlement (UE) No 1060/2009, tel que modifié par le Règlement (UE) No. 513/2011 (le</p>					

	<p><b>Règlement ANC</b>) et est inclus dans la liste des agences de notation de crédit publiée par l'Autorité Européenne des Marchés Financiers (<i>European Securities and Market Authority</i>) sur son site internet (<a href="http://www.esma.europa.eu">www.esma.europa.eu</a>) conformément au Règlement ANC.</p> <p>Une notation ne constitue pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention de titres et peut à tout moment être suspendue, modifiée ou faire l'objet d'un retrait par l'agence de notation concernée.</p>
--	--

**Section C – Les Titres**

C.1	<b>Nature et catégorie des Titres et code ISIN</b>	<p>Les Titres sont émis le 25 septembre 2013 au taux de 2,375 % pour un montant nominal total de 125 000 000 de livres sterling et viennent à échéance le 23 décembre 2015 en tant que Tranche 7 de la Souche 76. Les Titres seront assimilés et formeront une seule souche avec les Titres émis le 19 novembre 2010 au taux de 2,375% pour un montant nominal total de 200 000 000 de livres sterling venant à échéance le 23 décembre 2015 en tant que Tranche 1 de la Souche 76, les Titres émis le 20 janvier 2011 au taux de 2,375% pour un montant nominal total de 100 000 000 de livres sterling venant à échéance le 23 décembre 2015 en tant que Tranche 2 de la Souche 76, les Titres émis le 18 février 2011 au taux de 2,375% pour un montant nominal total de 50 000 000 de livres sterling venant à échéance le 23 décembre 2015 en tant que Tranche 3 de la Souche 76, les Titres émis le 8 juillet 2011 au taux de 2,375% pour un montant nominal total de 50 000 000 de livres sterling venant à échéance le 23 décembre 2015 en tant que Tranche 4 de la Souche 76, les Titres émis le 17 avril 2012 au taux de 2,375% pour un montant nominal total de 50 000 000 de livres sterling venant à échéance le 23 décembre 2015 en tant que Tranche 5 de la Souche 76 et les Titres émis le 5 août 2012 au taux de 2,375% pour un montant nominal total de 50 000 000 de livres sterling venant à échéance le 23 décembre 2015 en tant que Tranche 6 de la Souche 76 (les <b>Titres Initiaux</b>) à la date d'échange du Certificat Global Temporaire telle que décrite ci-dessous, qui interviendra le ou après le 4 novembre 2013 (la <b>Date d'Echange</b>).</p>
-----	--	--

	<p>Souche N° : 76</p> <p>Tranche N° : 7</p> <p>Montant Nominal Total :</p> <p>(i) Souche : GBP 625 000 000</p> <p>(ii) Tranche : GBP 125 000 000</p> <p>Forme des Titres : Titres au Porteur</p> <p>(i) NGN : Oui</p> <p>(ii) Certificat Global Temporaire ou Certificat Global Temporaire échangeable</p>
--	--

		<p>Permanent : contre un Certificat Global Permanent qui est échangeable contre des Titres Définitifs dans des circonstances limitées définies dans le Certificat Global Permanent.</p> <p>(iii) Exemptions TEFRA applicables : Règles D</p> <p>Code ISIN : Code ISIN temporaire XS0974354309 valable jusqu'à la Date d'Echange, et à partir de cette date, le code ISIN permanent XS0559950448 s'appliquera.</p> <p>Code commun : Code commun temporaire 097435430 valable jusqu'à la Date d'Echange, et à partir de cette date, le code commun permanent 055995044 s'appliquera.</p> <p>Dépositaire Central : Sans objet</p> <p>Tous système(s) de compensation autre qu'Euroclear Bank S.A./N.V. et Clearstream Banking, société anonyme et les numéros d'identification applicables : Sans objet</p>
C.2	<b>Devises</b>	La devise des Titres de cette Souche est la Livre Sterling ( <b>GBP</b> ou <b>£</b> ).
C.5	<b>Libre négociabilité</b>	Les Titres seront émis conformément aux lois, directives, réglementations, restrictions ou obligations d'information applicables aux Titres, y compris aux restrictions à l'offre et à la vente de Titres et à la distribution des supports de l'offre, dans de nombreuses juridictions concernées à la date du Prospectus de Base. Il n'existe pas d'autre restriction à la libre négociabilité des Titres.
C.8	<b>Les droits attachés aux Titres, rang et restrictions à ces droits</b>	<b>Montant du Programme :</b> Le montant nominal total des Titres en circulation ne pourra, à aucun moment, excéder la somme de 40 000 000 000 d'euros (ou la contre-valeur de ce montant dans toute autre devise à la date de l'émission). L'Émetteur pourra augmenter le montant nominal du programme (le <b>Programme</b> ) conformément au Contrat de Placement conclu entre l'Émetteur et les agents placeurs permanents (ensemble avec tout agent placeur désigné dans le cadre d'une Tranche, les

		<p><b>Agents Placeurs).</b></p> <p><b>Remboursement :</b> Les Titres donnent droit aux porteurs des Titres (les <b>Porteurs des Titres</b>) au paiement d'une somme en numéraire en cas de remboursement tel que résumé à l'Elément C.9 ci-après.</p> <p><b>Valeur nominale :</b> GBP 50 000 et les multiples entiers supérieurs de GBP 1 000 jusqu'à GBP 99 000 (inclus). Aucun Titre en forme définitive ne sera émis avec une valeur nominale inférieure à GBP 99 000.</p> <p><b>Rang de créance des Titres :</b> Les Titres et Coupons (<i>Coupons</i>) y afférents constituent des engagements directs, inconditionnels, et (sous réserve des stipulations relatives au maintien de l'emprunt à son rang) non assortis de sûretés de l'Emetteur et doivent à tout moment venir au même rang et sans préférence entre eux et, sous réserve des exceptions impératives du droit français, au même rang que tout autre engagement, présent ou futur, non subordonné et non assorti de sûretés de l'Emetteur.</p> <p><b>Maintien de l'emprunt à son rang :</b> Aussi longtemps que des Titres ou Coupons seront en circulation, l'Emetteur ne constituera pas, et ne laissera pas subsister (sans pour autant que cela affecte son droit de disposer d'un quelconque de ses actifs), d'hypothèque, de gage, nantissement, privilège ou toute autre forme de garantie ou sûreté réelle sur tout ou partie de ses actifs ou revenus, présents ou futurs, aux fins de garantir toute Dette Concernée (<i>Relevant Debt</i>) (telle que définie ci-après), ou toute garantie relative à une Dette Concernée, à moins qu'au même moment ou antérieurement, les obligations de l'Emetteur au titre des Titres (A) bénéficient d'une sûreté équivalente et de même rang, ou (B) bénéficient de toute autre sûreté, garantie ou arrangement.</p> <p>Pour les besoins de la disposition relative au maintien de l'emprunt à son rang, Dette Concernée désigne toute dette d'emprunt présente ou future sous la forme de, ou représentée par, des obligations, des titres ou toutes autres valeurs mobilières qui sont, ou qui seront, ou qui sont susceptibles d'être, cotées, listées ou habituellement négociées sur toute bourse de valeurs, un quelconque marché de gré à gré ou tout autre marché de valeurs mobilières.</p> <p><b>Cas d'Exigibilité Anticipée :</b> Les Titres seront dus et exigibles à leur montant principal augmenté des intérêts courus en cas de survenance d'un cas d'exigibilité anticipé relatif aux Titres. Les cas d'exigibilité anticipée relatifs aux Titres incluent :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• un défaut de paiement sur le principal ou les intérêts – si ce paiement n'est pas effectué à la date d'échéance prévue et qu'il n'a pas été remédié à ce défaut dans les 15 jours ;</li> <li>• un manquement de l'Emetteur relatif à l'une quelconque de ses obligations, de faire ou de se conformer à relatives aux Titres dans une période de 30 jours suivants la notification écrite de ce défaut ;</li> <li>• un défaut croisé (tel que décrit ci-dessous) ; et</li> <li>• d'autres cas de défaut affectant l'Emetteur, y compris (sous réserve de certaines conditions) en cas de dissolution de l'Emetteur ou si la totalité ou la quasi-totalité (<i>substantially all</i>) de ses actifs est</li> </ul>
--	--	---

		<p>transférée à une autre entité avant le remboursement en totalité des Titres.</p> <p><b>Défaut croisé :</b> Un défaut croisé surviendra dans le cadre de toute dette d'emprunt de l'Emetteur, s'agissant de sommes empruntées pour un montant excédant 100 000 000 d'euros ou son équivalent, sous réserve de certaines conditions.</p> <p><b>Retenue à la Source :</b> Tous les paiements relatifs aux Titres seront effectués nets de toute retenue à la source ou de tout prélèvement au titre de tous droits, impôts, prélèvement ou taxes de toute nature imposés, levés, collectés, retenus ou fixés par ou pour le compte de la France ou de toute autorité française ayant le pouvoir de lever l'impôt, à moins que cette retenue à la source ou ce prélèvement ne soit exigé par la loi. Si une telle retenue à la source ou un tel prélèvement est requis, l'Emetteur devra majorer ses paiements dans toute la mesure permise par la loi et sous réserve de certaines exceptions.</p> <p><b>Droit applicable :</b> Les Titres et toute documentation contractuelle relative aux Titres et toute obligation non-contractuelle relative aux Titres ou y afférant seront régis par le droit anglais.</p>
C.9	<p><b>Intérêts, remboursement et représentation</b></p>	<p>Voir l'Elément C.8 pour les droits attachés aux Titres, le rang et les restrictions à ces droits.</p> <p>Les Titres porteront intérêt à compter du 23 décembre 2012 (la <b>Date de Début d'Intérêt</b>) au taux fixe de 2,375 pour cent par an. Les intérêts seront versés annuellement à terme échu le 23 décembre de chaque année. Le premier paiement d'intérêt sera effectué le 23 décembre 2013.</p> <p><i>Date d'entrée en jouissance et date d'échéance des intérêts :</i></p> <p>Les intérêts relatifs aux Titres courront à compter de la Date de Début d'Intérêt et seront dus le 23 décembre de chaque année jusqu'à la Date d'Echéance (incluse).</p> <p><i>Date d'Echéance :</i></p> <p>23 décembre 2015</p> <p><i>Remboursement :</i></p> <p>Montant de Remboursement Final : Sous réserve d'un achat et d'une annulation ou d'un remboursement anticipé, les Titres seront remboursés à la Date d'Echéance (voir ci-dessus) à 100 pour cent de leur montant nominal (GBP 1,000 par Montant de Calcul).</p> <p><i>Remboursement Anticipé au gré de l'Emetteur (Call Option) :</i></p> <p>Remboursement Anticipé au gré de l'Emetteur : Sans objet.</p> <p><i>Remboursement Anticipé au gré des Porteurs (Investor Put) :</i></p> <p>Remboursement Anticipé au gré des Porteurs : Sans objet.</p>

		<p><i>Remboursement en plusieurs versements :</i></p> <p>Sans objet.</p> <p><i>Remboursement Anticipé (Raisons fiscales) :</i></p> <p>Le Remboursement Anticipé pour raisons fiscales est possible les jours autres que les Dates de Paiement d'Intérêts : Oui à 100 pour cent de leur montant nominal (GBP 1,000 par Montant de Calcul)</p> <p><i>Rendement (uniquement pour les Titres à Taux Fixe) :</i></p> <p>Le rendement est de 0,985 pour cent par an.</p> <p>Le rendement est calculé à la Date d'Emission sur la base du Prix d'Emission. Ce n'est pas une indication d'un rendement futur.</p>
C.10	<b>Composante dérivée dans le paiement d'intérêts</b>	Sans objet
C.11	<b>Cotation et admission à la négociation</b>	Une demande a été faite par l'Emetteur (ou pour le compte de l'Emetteur) en vue de l'admission des Titres aux négociations sur le marché réglementé de la Bourse de Luxembourg. Les Titres Initiaux sont déjà admis aux négociations sur le marché réglementé de la Bourse de Luxembourg.
C.15	<b>Description de l'impact de la valeur du sous-jacent sur la valeur de l'investissement</b>	Sans objet
C.16	<b>Titres Dérivés-Echéance</b>	Sans objet
C.17	<b>Titres Dérivés – Règlement-livraison</b>	Sans objet
C.18	<b>Produit des Titres Dérivés</b>	Sans objet
C.19	<b>Titres Dérivés – Prix d'exercice / Prix de référence final</b>	Sans objet
C.20	<b>Titres Dérivés – Description du sous-jacent</b>	Sans objet
C.21	<b>Indication du marché sur lequel les valeurs seront négociées et pour lequel le prospectus a été publié</b>	Une demande a été déposée auprès de la Bourse de Luxembourg pour l'admission des Titres à la négociation et à la cotation sur le marché réglementé de la Bourse de Luxembourg.

## Section D – Risques

D.2	<b>Principaux risques propres à l'Émetteur</b>	<p>Certains facteurs sont susceptibles d'affecter la capacité de l'Émetteur à remplir ses obligations relatives aux Titres émis dans le cadre du Programme. Ces risques comprennent notamment:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Risques financiers / de marché (risques de taux d'intérêt, de liquidité, de contrepartie et de change)<ul style="list-style-type: none"><li>○ Risque de taux d'intérêt : RFF est exposé au risque de taux d'intérêt compte-tenu du montant significatif de sa dette nette qu'il doit refinancer sur les marchés financiers.</li><li>○ Risque de liquidité : Le risque de liquidité est assuré en permanence par RFF par une gestion proactive de ses besoins de liquidité, un accès diversifié à des sources de financement qu'elles soient long terme (programme EMTN de 40 milliards d'euros) ou court terme (Billet de trésorerie de 3 milliards d'euros et Euro Commercial Paper de 5 milliards d'euros). De plus, RFF bénéficie d'une ligne de crédit de 1,25 milliard d'euros qui n'a jamais fait l'objet de tirage.</li><li>○ Risque de contrepartie : RFF est exposé au risque de contrepartie à la fois dans la gestion quotidienne de sa trésorerie et dans la gestion de sa dette à moyen et long terme.</li><li>○ Risque de change : RFF négocie des financements en devises étrangères. Ces financements sont presque systématiquement convertis en euros.</li></ul></li><li>• Risques juridiques : En plus des risques juridiques relatifs à l'éventualité pour RFF d'être assigné en justice en tant que propriétaire et opérateur, mais aussi en tant que maître d'œuvre, RFF se voit régulièrement confronté à de nouveaux risques juridiques liés à l'évolution du cadre réglementaire auquel il est assujettie, notamment pour ce qui relève de ses activités de gestionnaire d'infrastructure ferroviaire (respect de l'égalité de traitement des opérateurs ferroviaires, transparence de son fonctionnement, possibilité de recourir à des prestataires gestionnaires d'infrastructure autres que la SNCF) ou de maître d'ouvrage (sécurité juridique des nouveaux contrats de concessions ou de partenariats public-privé).</li><li>• Risques opérationnels : Les risques opérationnels sont principalement liés à l'utilisation du réseau ferré et aux opérations d'investissement.</li><li>• Risques économiques : La stratégie macro-économique de RFF est dictée par la croissance du trafic et ses effets sur la perception des commissions d'accès, ainsi que par le contrôle effectif des coûts de maintenance et d'extension du réseau.</li><li>• Police d'assurance : La police d'assurance de RFF a subi des changements considérables en 2006. Depuis 2007, RFF dispose de programmes « corporate » d'assurance pour couvrir ses risques majeurs d'exploitation en termes de : responsabilité civile liés à</li></ul>
-----	--	--

		<p>l'ensemble de ses activités (dont celles de propriétaires, de maître d'ouvrage,...) ; responsabilité civile employeur (faute inexcusable) pour les seuls préposés de RFF ; responsabilité civile de ses dirigeants et dommages aux biens et pertes de redevances consécutives police en base « tous risques sauf », y compris catastrophes naturelles (régime CATNAT) et Actes de Terrorismes (GAREAT). De plus, un volet assurance construction, permet de couvrir certains ouvrages en cours de construction, de renouvellement ou de travaux.</p>
D.3	<p><b>Principaux risques propres aux Titres</b></p>	<p>L'investissement dans les Titres n'est pas nécessairement adapté à tous les investisseurs. Chaque investisseur potentiel doit être capable d'évaluer sur la base de sa propre analyse et de l'aide d'un conseil, s'il le juge utile, au regard des circonstances si cet investissement est approprié au regard de sa situation personnelle.</p> <p>Certains risques relatifs aux Titres incluent:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• une valeur de marché des Titres limitée et/ou volatile ;</li> <li>• le remboursement des Titres lorsque les conditions de réinvestissement ne sont pas favorables pour le Porteur de Titres ;</li> <li>• le paiement du principal ou des intérêts à des dates différentes de celle(s) prévue(s) ; et/ou</li> <li>• la perte de tout ou partie de son investissement par le Porteur de Titres</li> </ul> <p>Les risques relatifs aux Titres comprennent également :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• le risque lié au caractère obligatoire des décisions prises par les assemblées des Porteurs de Titres - les décisions prises à la majorité qualifiée des Porteurs de Titres peuvent s'imposer à l'ensemble des Porteurs de Titres ;</li> <li>• le non-paiement de montants additionnels (dans certaines circonstances) liés à une retenue à la source sur les paiements effectués au titre des Titres ;</li> <li>• les changements de loi applicable qui peuvent impacter la valeur des Titres ;</li> <li>• l'éventuelle obligation de payer des impôts ou d'autres taxes ou droits dans certaines juridictions ;</li> <li>• l'absence d'un marché secondaire liquide pour les Titres qui peut restreindre la possibilité pour les Porteurs de Titres de vendre leurs Titres ;</li> <li>• un risque de conversion des devises lié au fait que les paiements soient reçus par les Porteurs de Titres dans des devises autres que celles de leurs activités financières ;</li> <li>• les variations des taux d'intérêt qui peuvent affecter la valeur des Titres ;</li> </ul>



		<ul style="list-style-type: none"> <li>• les notations, qui ne constituent pas une recommandation d'acheter, vendre ou détenir des titres, ne reflète pas l'intégralité des risques liés aux Titres ;</li> <li>• une baisse de notation qui peut engendrer une diminution de la valeur de négociation des Titres ;</li> <li>• les considérations légales relatives à un investissement, y compris la légalité de l'achat dans la juridiction de l'acheteur potentiel, peuvent restreindre certains investissements ;</li> <li>• le fait que certains investisseurs soient soumis à des lois et réglementations ou à des contrôles de certaines autorités ;</li> <li>• le rendement effectif des Titres pour un Porteur de Titres pourraient être inférieur au rendement nominal en raison des coûts de transaction ;</li> <li>• des conflits d'intérêt pourraient survenir entre les intérêts des Agents Placeurs ou de l'agent de calcul et les intérêts des Porteurs ;</li> <li>• si des Titres Définitifs sont imprimés, et qu'un Porteur détient un montant qui est inférieur à la valeur nominale minimale, ce Porteur devra acheter un montant principal de Titres de telle sorte que sa détention représente la valeur nominale lui permettant de recevoir un Titre Définitif.</li> </ul>
D.6	<b>Informations de base sur les facteurs matériels permettant de déterminer les risques associés aux Titres Indexés sur l'Inflation</b>	Sans objet
<b>Section E – Offre</b>		
E.2b	<b>Raison de l'offre et utilisation des produits</b>	Les produits nets de l'émission de chaque Tranche de Titres seront utilisés par l'Emetteur pour financer les besoins généraux de l'entreprise. Si dans le cadre d'une émission déterminée de Titres, une utilisation particulière des fonds est envisagée, celle-ci sera précisée dans les Conditions Définitives concernées.
E.3	<b>Modalités et conditions de l'offre</b>	Sans objet
E.4	<b>Intérêts déterminants pour l'émission</b>	A l'exception des frais payables à l'agent placeur, à la connaissance de l'Emetteur, aucune personne participant à l'émission des Titres n'a un intérêt matériel à l'offre, y compris de conflit d'intérêts.

E.7	<b>Estimation des dépenses</b>	Aucune dépense ne sera mise à la charge d'un investisseur par l'Emetteur.
-----	--------------------------------	---