



Paris, le 16 avril 2015

Communiqué de Presse

Seconde émission publique de l'année pour CAFFIL, la Caisse Française de Financement Local, avec une maturité de 8 ans et un montant d'un milliard d'euros.

La Caisse Française de Financement Local (CAFFIL) a réalisé aujourd'hui, 16 avril 2015, sa seconde émission publique d'obligations foncières (*covered bonds*) de l'année 2015, et la sixième depuis la création de la signature CAFFIL en 2013. L'émission a une taille *benchmark*, avec EUR 1,0 milliard, et la maturité choisie, 8 ans, permet d'ajouter un nouveau point à la courbe des émissions publiques de CAFFIL

Cette opération, annoncée hier, s'est déroulée rapidement dans un contexte de reprise marquée du marché primaire des *covered bonds*, après plusieurs semaines d'activité atone. La maturité intermédiaire retenue pour cette émission a permis de bénéficier des excellentes conditions actuelles du marché des *covered bonds*, historiquement basses.

L'émission porte un taux d'intérêt de 0,20%, et son rendement correspond à un *spread* par rapport au taux des *swaps* à 6 mois de -11 points de base (-0,11%) et de 9 points de base au-dessus de l'OAT de maturité comparable.

Le livre d'ordres a dépassé EUR 1,9 milliard, soit une sursouscription de 1,9 fois. Avec un peu plus de 60 ordres d'investisseurs finaux, le livre d'ordres a été très bien diversifié pour ce type de maturité.

Les investisseurs sont principalement situés en Allemagne et Autriche (39% des allocations) et en France (37%), mais également notamment en Asie (10%), en Scandinavie (4%) et au Royaume-Uni (4%).

Assez logiquement eu égard au programme d'achat de *covered bonds* mis en place par l'euro-système, les banques centrales ont représenté 45% des allocations. Néanmoins, les trésoreries de banques commerciales, avec 31%, ont apporté un soutien extrêmement marqué à la transaction. Les gestionnaires d'actifs, avec 20%, viennent compléter le livre d'ordres.

Cette transaction vient confirmer que CAFFIL est un émetteur de référence sur le marché européen des *covered bonds* et bénéficie d'un accès aux marchés aux meilleures conditions parmi ses pairs, avec une signature qui combine, pour l'investisseur, la sécurité du statut de société de crédit foncier (notée Aaa, AA+, AA) et la solidité de son actionnariat. CAFFIL, émetteur régulier, envisage d'émettre EUR 4,5 à 5,5 milliards en 2015 sous la forme d'émissions publiques et de placements privés.

« Le succès de cette émission confirme la capacité de CAFFIL à lever très régulièrement des financements pour des montants élevés, pour un coût performant et sur toute la gamme de maturités nécessaires à la réalisation des deux missions que l'Etat a confiées à SFIL, sa maison mère : le refinancement des prêts aux collectivités locales et aux établissements de santé français, distribués par La Banque Postale, et le refinancement des grands crédits à l'exportation français bénéficiant de la garantie de l'Etat, en tant qu'établissement de place au service des banques actives dans ce secteur», souligne Philippe Mills, PDG de SFIL et président du Conseil de surveillance de CAFFIL.

Contacts investisseurs :
Ralf Berninger - ralf.berninger@sfil.fr

Contact presse :
Christine Lair - Tél. : 01 71 02 96 26
christine.lair@sfil.fr