



Au service des territoires et des exportations



Paris, le 5 janvier 2016

Communiqué de Presse

Première émission publique de l'année pour CAFFIL avec une émission à double maturité de EUR 1,5 milliard

La Caisse Française de Financement Local (CAFFIL) a réalisé aujourd'hui sa première émission publique d'obligations foncières de l'année, constituée de deux tranches de taille *benchmark* offrant une maturité de 6 ans et de 15 ans, pour un montant total de EUR 1,5 milliard.

Les premières émissions de *covered bonds* de l'année ont été réalisées ce matin, dans un contexte de marché perturbé. L'émission réalisée par CAFFIL était la seule à proposer une maturité supérieure à 5 ans et à être sécurisée par des prêts au secteur public. L'opération a été annoncée et exécutée rapidement et a rencontré une demande solide et diversifiée.

Pour la première fois, la filiale de la banque publique SFIL avait choisi de proposer simultanément deux émissions de maturités différentes correspondant à ses besoins d'adossement actif-passif, et permettant de répondre aux besoins de sa base d'investisseurs diversifiée.

La tranche de maturité 6 ans (avril 2022) a une taille *benchmark* de EUR 1,0 milliard et porte un taux d'intérêt de 0,50%, et son rendement correspond à un *spread* par rapport au taux des *swaps* à 6 mois de +7 points de base (+0,07%) et de 25 points de base au-dessus de l'OAT interpolée de maturité équivalente.

Le livre d'ordres de cette tranche comporte environ 50 investisseurs finaux. En termes de distribution, les investisseurs sont principalement situés en France (42%) et en Allemagne-Autriche (39%), et au Royaume Uni (10%). Par typologie d'investisseurs, le livre ressort bien diversifié avec 45% pour les banques centrales et organismes gouvernementaux, 40% pour les trésoreries de banques, 10% pour les gestionnaires d'actifs et 5% pour les assureurs.

La tranche de maturité 15 ans (janvier 2031) a également une taille *benchmark*, pour ce type de maturité très longue, de EUR 0,5 milliard et porte un taux d'intérêt de 1,50%. Son rendement correspond à un *spread* par rapport au taux des *swaps* à 6 mois de +25 points de base (+0,25%) et de 8 points de base au-dessus de l'OAT interpolée de maturité équivalente.

Le livre d'ordres de cette tranche comporte un peu plus de 30 investisseurs finaux, principalement situés en France (45%) et en Allemagne-Autriche (47%). Par typologie d'investisseurs, le livre ressort bien diversifié avec 44% pour les assureurs, 40% pour les banques centrales et organismes gouvernementaux, 6% pour les gestionnaires d'actifs et 10% pour les trésoreries de banques.

Le succès de cette première opération de l'année, pour un montant élevé et avec une maturité adaptée à ses besoins (moyen et long termes), confirme la capacité de CAFFIL à refinancer les crédits au secteur public dans le cadre des deux missions confiées au groupe SFIL par l'Etat : le refinancement des crédits accordés aux collectivités locales et hôpitaux français par son partenaire La Banque Postale, et le refinancement des grands crédits à l'exportation français bénéficiant d'une garantie rehaussée de l'Etat, via Coface, dans le cadre d'un dispositif de place au service des banques actives dans ce secteur.

« Cette double émission est une première pour CAFFIL ; c'est aussi un type d'opération rare sur le marché des *covered bonds* et réservé aux meilleures signatures. Sa réussite témoigne de la confiance des investisseurs en SFIL et CAFFIL et constitue un excellent démarrage pour le programme d'émission 2016 de CAFFIL. Celle-ci restera un émetteur régulier et de référence sur le marché européen des *covered bonds* avec un objectif pour 2016 de l'ordre de EUR 7 milliards, adapté aux besoins résultant des missions que l'Etat a confié à SFIL, sa société mère. », 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 - christine.lair@sfil.fr - 01 73 28 87 36

Plus d'informations sur www.sfil.fr