



Paris, le 3 mai 2017

Communiqué de presse

Très forte demande pour la nouvelle émission publique de CAFFIL à double maturité de EUR 1,75 milliard

La Caisse Française de Financement Local (CAFFIL) a réalisé aujourd'hui sa deuxième émission publique *benchmark* de l'année (après celle réalisée au début du mois de janvier pour EUR 1,5 milliard à 10 ans). Pour cette opération, la filiale de la banque publique SFIL a choisi de proposer simultanément deux émissions de maturités différentes (7 ans et 15 ans) qui correspondent à ses besoins d'adossement actif-passif, et permettant de répondre aux besoins de sa base d'investisseurs diversifiée.

Le fort resserrement des *spreads* des obligations souveraines françaises (OAT) après le premier tour de l'élection présidentielle, combinée à une amélioration des conditions d'émission des *covered bonds*, constituaient un contexte de marché favorable pour lancer cette nouvelle émission. L'opération a rencontré très rapidement un vif intérêt, et a rassemblé EUR 4 milliards d'ordres d'investisseurs. Cette demande très solide et diversifiée avec près de 160 investisseurs a permis une exécution rapide.

La tranche de maturité 7 ans (mai 2024) a une taille *benchmark* de EUR 1,0 milliard et porte un taux d'intérêt de 0,375%, et son rendement correspond à un *spread* par rapport au taux des *swaps* à 6 mois de -5 points de base (-0,05%) et de 15 points de base au-dessus de l'OAT interpolée de maturité équivalente.

Le livre d'ordres de cette tranche comporte plus de 70 investisseurs finaux. En termes de distribution, les investisseurs sont principalement situés en France (39%) et en Allemagne-Autriche (30%), et au Royaume Uni (10%). Par typologie d'investisseurs, le livre ressort bien diversifié avec 46% pour les banques centrales et organismes gouvernementaux, 26% pour les trésoreries de banques, 20% pour les gestionnaires d'actifs et 8% pour les assureurs.

La tranche de maturité 15 ans (mai 2032) a également une taille *benchmark*, pour ce type de maturité très longue, de EUR 0,75 milliard et porte un taux d'intérêt de 1,250%. Son rendement correspond à un *spread* par rapport au taux des *swaps* à 6 mois de +20 points de base (+0,20%) et de 14 points de base au-dessus de l'OAT interpolée de maturité équivalente.

Le livre d'ordres de cette tranche comporte plus de 80 investisseurs finaux, principalement situés en France (29%) et en Allemagne-Autriche (38%). Par typologie d'investisseurs, le livre ressort bien diversifié avec 47% pour les assureurs, 25% pour les banques centrales et organismes gouvernementaux, 19% pour les trésoreries de banques et 9% pour les gestionnaires d'actifs.

C'est la deuxième fois que CAFFIL propose une émission à double tranche après celle réalisée en janvier 2016, et la taille de cette émission est la plus importante depuis la création de SFIL/CAFFIL. Cette émission crée deux nouveaux points de référence essentiels sur la courbe des émissions de CAFFIL et porte à plus de EUR 4,3 milliards le volume émis depuis le début de l'année, avec une maturité moyenne supérieure à 11 ans.

«L'émission réalisée aujourd'hui par CAFFIL a rencontré une demande particulièrement forte et diversifiée. La taille de cette émission à double maturité et les conditions financières remarquables de l'émission reflètent l'appétit actuel des investisseurs pour les covered bonds français et leur confiance dans la signature CAFFIL. L'opération confirme une fois encore le statut atypique de CAFFIL, qui est le spécialiste des maturités longues parmi les émetteurs de covered bonds. Cette particularité reflète la mission de financeurs à long terme du secteur public français confiée par l'Etat français à CAFFIL et à sa société mère SFIL. Avec un objectif pour 2017 de l'ordre de EUR 6 milliards, CAFFIL est ainsi un émetteur régulier et de référence sur le marché européen des covered bond.», souligne Philippe Mills, directeur général de SFIL et président du Conseil de surveillance de CAFFIL.

A propos des obligations émises par CAFFIL et SFIL

CAFFIL est le principal émetteur européen de *covered bonds* sécurisés par des prêts au secteur public. Ces émissions obligataires permettent de couvrir les besoins liés aux 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 dans le cadre d'un dispositif de place au service des banques actives dans ce secteur.

Les obligations émises par CAFFIL et par SFIL sont éligibles aux programmes d'achat de la Banque Centrale Européenne (PSPP et CBPP), et sont classées dans les meilleures catégories de liquidité pour les ratios réglementaires. Elles bénéficient du *Covered bond label* et leur structure est uniquement de type « *hard bullet* ».

CAFFIL :

- « **Best Euro Covered Bond Issuer** » - *The Covered Bond Report* – juin 2016.
- « **Best Euro Covered Bond Issuer** » - *The Cover* - septembre 2016
- « **Best Covered Bond Issuer** » - *CMD Portal* – décembre 2016

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

Contact presse :
Christine Lair – Tél. : + 33 (0)1 73 28 87 36
christine.lair@sfil.fr