



Paris, le 9 janvier 2018

Communiqué de Presse

Très bon début d'année pour le groupe SFIL avec une émission obligataire à double tranche de EUR 1,5 milliard de CAFFIL

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 8 ans et de 15 ans, pour un montant total de EUR 1,5 milliard.

Dans un marché des *covered bonds* très actif en ce début d'année (plus de EUR 10 milliards d'émissions primaires *benchmark* déjà réalisées), CAFFIL a choisi, pour la 3^{ème} année consécutive, de proposer aux investisseurs deux maturités différentes, 8 ans et 15 ans, qui ont chacune rencontré une solide demande.

CAFFIL a su tirer avantage des conditions de marché actuelles très favorables pour exécuter une transaction solide, qui a rencontré un vif intérêt et a été largement sursouscrite (1,8x) par une base d'investisseurs très diversifiée. La qualité et la taille du livre d'ordres (plus de EUR 2,7 milliards pour près de 100 investisseurs) témoignent de la confiance dans la qualité de crédit de CAFFIL

La tranche de maturité 8 ans (janvier 2026) a une taille *benchmark* de EUR 1,0 milliard et porte un taux d'intérêt de 0,50%. Son rendement correspond à un *spread* par rapport au taux des *swaps* à 6 mois de -10 points de base (-0,10%) et de 17 points de base au-dessus de l'OAT interpolée de maturité équivalente.

En termes de distribution, les investisseurs sont principalement situés en France (47%), au Benelux (16%), en Allemagne-Autriche (12%), en Scandinavie (11%) et en Asie (9%). Par typologie d'investisseurs, le livre ressort bien diversifié avec 44% pour les banques centrales et organismes gouvernementaux, 41% pour les trésoreries de banques, 14% pour les gestionnaires d'actifs et 1% pour les assureurs.

La tranche de maturité 15 ans (janvier 2033) a également une taille *benchmark*, pour ce type de maturité très longue, de EUR 0,5 milliard et porte un taux d'intérêt de 1,125%. Son rendement correspond à un *spread* par rapport au taux des *swaps* à 6 mois de +0 point de base (+0,00%) et de 10 points de base au-dessus de l'OAT interpolée de maturité équivalente.

Les investisseurs finaux sont principalement situés en Allemagne-Autriche (66%), en France (12%) et au Benelux (9%). Par typologie d'investisseurs, le livre ressort bien diversifié avec 39% pour les assureurs, 36% pour les banques centrales et organismes gouvernementaux, 20% pour les trésoreries de banques et 5% pour les gestionnaires d'actifs.

Les maturités de cette nouvelle transaction correspondent au cœur des besoins de financement (moyen et long terme) du groupe.

«Après avoir levé EUR 8 milliards en 2017, le groupe SFIL restera en 2018 un émetteur régulier et de référence sur le marché obligataire européen, via ses signatures CAFFIL, pour les covered bonds, et SFIL, sur le segment des Agences. Grâce à ces émissions de maturité plus longue que la moyenne du marché, réalisées à des conditions financières excellentes, le groupe est devenu le principal fournisseur de liquidités pour les grands crédits à l'exportation français garantis par l'Etat, et reste le leader du financement aux collectivités locales françaises, avec son partenaire La Banque Postale. Le succès de cette première émission publique de l'année témoigne de la confiance des investisseurs ; il conforte les positions de SFIL dans ses deux secteurs d'activité, et confirme l'efficacité du dispositif de refinancement du secteur public français constitué autour de SFIL/CAFFIL.», 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 et décembre 2017

Contact investisseurs :

Ralf Berninger - ralf.berninger@sfil.fr

Contact presse :

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