



Paris, le 5 avril 2016

Communiqué de Presse

Succès de la nouvelle émission obligataire de CAFFIL d'un montant de EUR 1,25 milliard avec une maturité de 10 ans

La nouvelle émission d'obligations foncières de la Caisse Française de Financement Local (CAFFIL) réalisée aujourd'hui s'est déroulée dans de très bonnes conditions. La demande des investisseurs a été forte et diversifiée pour cette émission publique de taille *benchmark* qui proposait une maturité de 10 ans, très peu utilisée depuis le début de l'année.

Le marché primaire des *covered bonds* s'est rouvert en ce début de semaine, après une dizaine de jours de pause pour Pâques qui suivait un 1er trimestre très actif. CAFFIL a pu profiter du retour des investisseurs traditionnels sur le marché des *covered bonds*, favorisé par des *spreads* attractifs par rapport à l'OAT, et leur offrir une maturité longue et rare cette année.

L'émission, dont la taille a été fixée à EUR 1,25 milliard, a été très largement sursouscrite, avec un livre d'ordres de EUR 2,5 milliards, une taille remarquable pour un émetteur français sur cette maturité de 10 ans. Le livre d'ordres s'est construit très vite après l'annonce de l'opération et a rapidement atteint un montant supérieur à la taille projetée pour cette émission. Il a finalement atteint plus de 80 investisseurs finaux. En termes de distribution, les investisseurs sont principalement situés en Allemagne-Autriche (39%) et en France (31%), avec une présence significative des investisseurs du Benelux (8%), d'Asie (6%), des pays scandinaves (6%) et du Royaume-Uni (5%). Par typologie d'investisseurs, le livre ressort bien diversifié : les banques centrales y compris l'euro-système ont représenté 37% du livre d'ordres et les assureurs 27% ; les trésoreries de banques commerciales (23%) et les gestionnaires d'actifs (13%) ont aussi apporté un soutien très marqué à la transaction. La nouvelle émission a été réalisée avec une prime d'émission réduite ; elle porte un taux d'intérêt de 0,625%, et son rendement correspond à un *spread* par rapport au taux des *swaps* à 6 mois de +14 points de base (+0,14%) et de 26 points de base au-dessus de l'OAT interpolée de maturité équivalente.

Après l'émission réalisée par CAFFIL début janvier, qui proposait deux tranches de maturités différentes (6 ans et 15 ans), la maturité de cette nouvelle transaction correspond au cœur de ses besoins de financement (moyen et long terme). CAFFIL est le seul émetteur français de *covered bonds* à émettre de manière régulière sur cette maturité difficile de 10 ans

« Cette nouvelle émission confirme le retour des investisseurs traditionnels en covered bonds et leur confiance en CAFFIL, et en sa société mère SFIL, banque publique de développement française. Après le succès de l'émission d'aujourd'hui, CAFFIL a réalisé environ la moitié de son programme de financement annuel, sur une maturité moyenne longue, qui va lui permettre de 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 dans le cadre d'un dispositif de place au service des banques actives dans ce secteur. », souligne Philippe Mills, PDG de SFIL et président du Conseil de surveillance de CAFFIL.

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

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