



Paris, le 18 septembre 2017

Communiqué de Presse

Grand succès pour la nouvelle émission obligataire de CAFFIL de EUR 0,75 milliard à 10 ans (troisième émission publique benchmark de l'année)

Cette opération s'inscrit dans le cadre du programme annuel d'émission de EUR 6 milliards de la Caisse Française de Financement Local (CAFFIL) pour 2017 qui est ainsi presque entièrement réalisé, avec une maturité moyenne supérieure à 11 ans qui correspond à ses besoins d'adossement actif-passif. CAFFIL a ainsi choisi une maturité longue pour sa nouvelle émission publique, après l'émission à 10 ans de janvier (EUR 1,5 milliard) et l'émission à double tranche - 7 ans et 15 ans - de mai (EUR 1,75 milliard).

CAFFIL a su tirer avantage des conditions de marché actuelles favorables pour exécuter une transaction solide qui répondait aux besoins de sa base d'investisseurs diversifiée. La qualité et la taille du livre d'ordres (sursouscription de 2,6x, soit près de EUR 2 milliards pour 66 investisseurs) témoignent de la confiance dans la qualité de crédit de CAFFIL.

Les investisseurs finaux sont principalement situés en Allemagne-Autriche (54%) et en France (21%), avec une présence significative des investisseurs d'Asie (11%), d'Italie (5%), du Benelux (4%) et de Scandinavie (3%). Les banques centrales, y compris l'Eurosysteme, ont représenté 45% des allocations et les banques 37%. Les gestionnaires d'actifs (9%) et les assureurs (9%) ont apporté un soutien marqué à la transaction.

La nouvelle émission porte un taux d'intérêt de 0,75% et a été réalisée, pour la première fois, à des conditions légèrement plus favorables que le marché secondaire, donc sans prime d'émission. Son rendement correspond à un *spread* par rapport au taux des *swaps* à 6 mois de -2 points de base (-0,02%), ce qui représente les conditions financières les plus serrées parmi les émissions à 10 ans réalisées par CAFFIL. Cette rémunération se situe 13 points de base au-dessus de l'OAT de maturité équivalente.

Depuis la création de SFIL début 2013, près de 60% des émissions d'obligations foncières de CAFFIL (soit environ EUR 15 milliards) ont été réalisées avec des maturités de 10 ans ou plus, ce qui confirme son statut de spécialiste des maturités longues.

«L'année 2017 a confirmé la confiance des investisseurs dans la signature CAFFIL, émetteur régulier et de référence sur le marché européen des covered bonds. Cette dernière émission publique de l'année pour CAFFIL a rencontré une demande particulièrement forte et diversifiée, et a été réalisée à des conditions financières excellentes ; elle témoigne de l'engagement du groupe SFIL de lever des financements longs aux meilleures conditions financières afin d'en faire bénéficier le secteur public local et les exportateurs français, dans le cadre des missions que lui a confié l'Etat français.», 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