



Paris, le 19 juin 2018

Communiqué de Presse

Nouvelle transaction très solide de CAFFIL avec une émission publique de EUR 500 millions à 20 ans

Pour sa troisième émission publique de l'année, la Caisse Française de Financement Local (CAFFIL) a choisi une maturité de 20 ans, très longue et rarement proposée sur le marché des covered bonds. La durée et la taille retenue, EUR 500 millions, sont en adéquation avec le besoin d'adossés de ses crédits à long terme accordés aux collectivités locales et hôpitaux publics français, ainsi que de ses crédits de refinancement des grands contrats d'exportation français.

Dans un marché primaire des *covered bonds* qui fait preuve de stabilité après les annonces de la BCE et malgré des taux d'intérêts rendus volatiles par le contexte international, CAFFIL avait choisi de lancer aujourd'hui sa troisième émission de l'année, à 20 ans, après l'émission proposée en janvier sur deux maturités différentes, 8 ans et 15 ans, et l'émission à 10 ans réalisée en avril, qui avaient déjà rencontré une large demande.

CAFFIL a pu exécuter ce matin une transaction solide, et tirer avantage des conditions de marché actuelles qui restent très favorables. L'émission a reçu un accueil très positif et présente un taux de souscription particulièrement élevé (x2) pour une maturité aussi longue. Le livre d'ordre a atteint EUR 1 milliard pour 55 investisseurs finaux.

L'émission de maturité 20 ans (juin 2038) a une taille de EUR 500 millions 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 +14 points de base (0,14 %) et de 26 points de base au-dessus de l'OAT interpolée de maturité équivalente.

Les investisseurs sont principalement situés en Allemagne & Autriche (62 %) et en France (21%), ainsi qu'en Italie (6 %), en Scandinavie (5%), en Suisse (3%), au Royaume Uni (2%) et au Benelux (1%). Par typologie d'investisseurs, le livre d'ordres ressort bien diversifié avec 45% pour les assureurs, compte tenu de la longue maturité, 27% pour les trésoreries de banques et 18% pour les gestionnaires d'actifs. Les banques centrales et organismes gouvernementaux représentent seulement 10%, niveau qui illustre à la fois la maturité très longue et la réduction qui se poursuit du taux de participation de la BCE aux émissions.

C'est la deuxième fois que CAFFIL réalise une émission à 20 ans après celle de janvier 2015. Avec près de 60% de ses émissions réalisées avec une maturité de 10 ans ou plus, CAFFIL confirme encore une fois sa capacité unique à attirer une base d'investisseurs diversifiée sur les maturités longues et très longues.

« Cette émission est un très beau succès ; elle a rencontré une demande particulièrement forte et diversifiée pour une maturité longue et rare qui confirme la confiance des investisseurs dans la signature de CAFFIL et son statut atypique de spécialiste des maturités longues parmi les émetteurs de covered bonds. Nous sommes maintenant très avancés dans la réalisation de notre programme d'émission 2018, à des conditions financières qui restent remarquablement bonnes, dans une année marquée par la fin annoncée du QE en Europe. Ces bonnes conditions bénéficieront aux financements accordés au secteur public français dans le cadre des deux missions que nous a confié l'Etat : notre 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 », 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