

**13 AVRIL 2014**

## **Bpifrance lance avec succès son premier benchmark de l'année, 800 millions d'euros de maturité à 10 ans**

**Bpifrance** a émis, le 9 avril dernier, une nouvelle opération obligataire de 800 millions d'euros, sa première émission benchmark de 2015.

La transaction a été lancée à un spread de + 18 points de base au-dessus de l'OAT 0,50 % mai 2025, en dessous des premières indications de prix annoncées à un niveau de « *high 10's* » au-dessus de l'OAT. Les conditions de financement sont ainsi proches de celles de l'État français, et permettent à **Bpifrance** de profiter des niveaux record des taux souverains pour lancer son plus bas coupon jamais réalisé pour une émission benchmark, soit 0,500 %.

L'émission, exécutée en une matinée, a été confortablement sursouscrite par une base d'investisseurs solide et diversifiée, le livre d'ordres se clôturant au-dessus de 800 millions d'intérêts. La diversification (avec 48 % placé hors France), et la granularité (40 investisseurs impliqués) du livre d'ordres constituent les éléments clés de la transaction.

Le succès de cette transaction ainsi que la qualité des comptes participants témoignent de la visibilité et de la notoriété de la signature **Bpifrance** sur le marché obligataire dans un contexte difficile depuis le début effectif des rachats de dettes souveraines de la BCE.

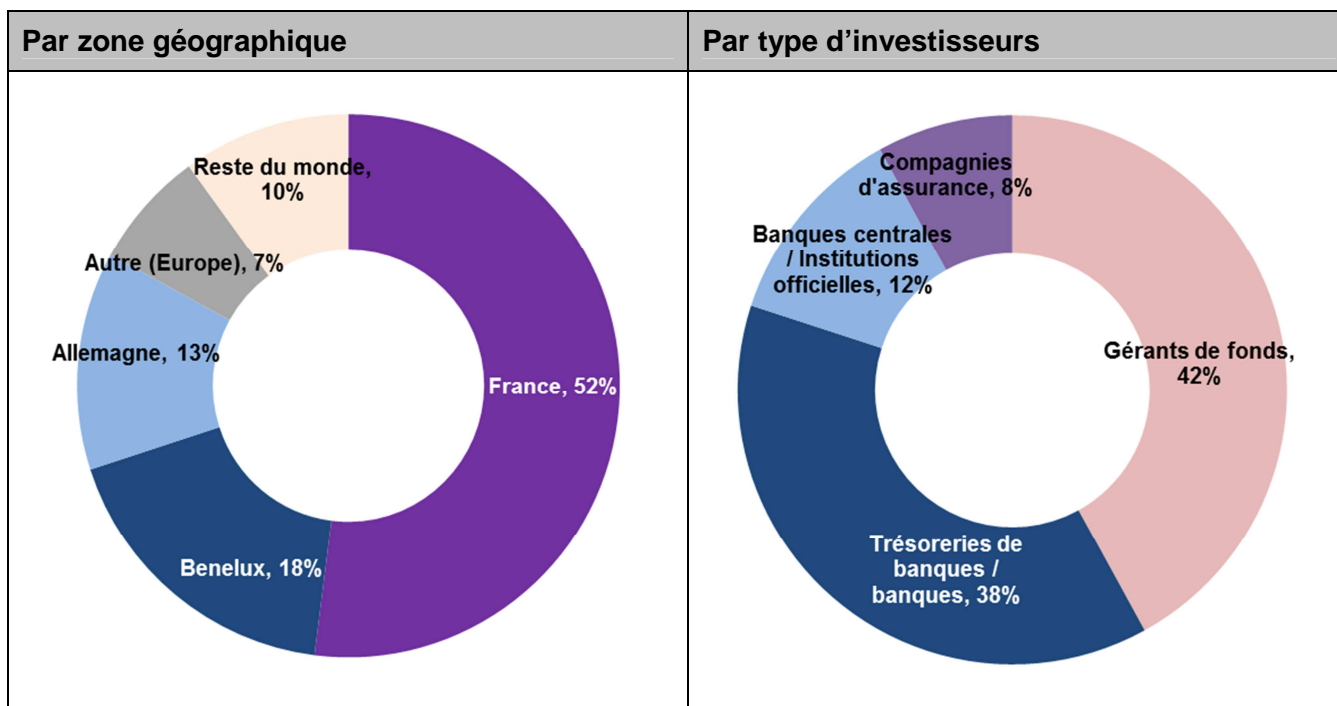
L'allocation finale permet à **Bpifrance** d'internationaliser sa base d'investisseurs au Benelux (18 % des allocations), en Allemagne (13 %), dans les autres pays d'Europe (7 %) et dans le monde (10 %), alors que les investisseurs français ont souscrit 52 % de la transaction.

### **Termes de l'emprunt**

<b>Emetteur</b>	<b>Bpifrance</b> Financement
<b>Garantie</b>	EPIC BPI Groupe
<b>Format</b>	Taux fixe
<b>Montant</b>	800 millions d'euros
<b>Notation</b>	Aa1 neg (Moody's) / AA st (Fitch)
<b>Date de lancement</b>	9 avril 2015
<b>Date de règlement</b>	16 avril 2015
<b>Echéance</b>	25 mai 2025
<b>Coupon</b>	0,500 %
<b>Spread contre OAT 0,5 % 05/2025</b>	+ 18 bps
<b>Taux reoffer</b>	0,603 %
<b>Prix d'émission reoffer</b>	98,993 %
<b>Chefs de file</b>	BNP Paribas, CA CIB, HSBC, Natixis



## Placement de l'emprunt



### À propos de Bpifrance

**Bpifrance**, filiale de la Caisse des Dépôts et de l'État, partenaire de confiance des entrepreneurs, accompagne les entreprises, de l'amorçage jusqu'à la cotation en bourse, en crédit, en garantie et en fonds propres. **Bpifrance** assure, en outre, des services d'accompagnement et de soutien renforcé à l'innovation, à la croissance externe et à l'export, en partenariat avec Business France et Coface.

**Bpifrance** propose aux entreprises un continuum de financements à chaque étape clé de leur développement et une offre adaptée aux spécificités régionales.

Fort de 42 implantations régionales (90 % des décisions prises en région), **Bpifrance** constitue un outil de compétitivité économique au service des entrepreneurs. **Bpifrance** agit en appui des politiques publiques conduites par l'État et par les Régions pour répondre à trois objectifs :

- accompagner la croissance des entreprises ;
- préparer la compétitivité de demain ;
- contribuer au développement d'un écosystème favorable à l'entrepreneuriat.

Avec **Bpifrance**, les entreprises bénéficient d'un interlocuteur puissant, proche et efficace, pour répondre à l'ensemble de leurs besoins de financement, d'innovation et d'investissement.

Plus d'information sur : [www.bpifrance.fr](http://www.bpifrance.fr) - Suivez-nous sur Twitter : @bpifrance

### Contacts presse :

**Bpifrance**  
**Nathalie Police**  
Tél. : 01 41 79 95 26  
[nathalie.police@bpifrance.fr](mailto:nathalie.police@bpifrance.fr)

**Anne-Sophie de Faucigny**  
Tél. : 01 41 79 99 10  
[as.defaucigny@bpifrance.fr](mailto:as.defaucigny@bpifrance.fr)