

Bpifrance démarre avec succès son programme de financement 2019 en réalisant une émission obligataire de 1,5 milliard d'euros à 5 ans

Paris, le 1^{er} février 2019 – Bpifrance a réalisé un abondement de 1,5 milliard d'euros de sa souche obligataire d'échéance Novembre 2023, dont le montant initial s'élevait à 500 millions. Le montant émis permet de porter cette ligne à 2 milliards d'euros, assurant une forte visibilité parmi les émetteurs du secteur public français, confrontés à des attentes de rendement aujourd'hui plus élevées.

Les intérêts exprimés par les investisseurs ont significativement dépassé le niveau de 2 milliards d'euros, permettant à Bpifrance de resserrer le prix. Cette opération a été couverte par la participation de 60 comptes investisseurs. La distribution témoigne d'une forte diversification géographique puisque 70% des titres ont été alloués à des investisseurs non-domestiques, notamment l'Asie à hauteur de 20%, et avec un bon équilibre entre les catégories d'acheteurs, les Banques Centrales et Institutions Publiques couvrant 39% du livre d'ordres, suivies des trésoreries de banques (34%) et des Asset Managers (23%).

La transaction notée Aa2 (perspective positive) par Moody's et AA (perspective stable) par Fitch est émise par Bpifrance Financement qui bénéficie de la garantie de l'EPIC BPI-France.

Crédit Agricole CIB, Deutsche Bank, Natixis, Natwest Markets et Société Générale ont été mandatés par Bpifrance en tant que chefs de file sur cette opération.

Déroulement de l'opération :

- Le 30 janvier 2019, jour de l'annonce de l'opération, une indication de marge initiale a été dévoilée aux investisseurs, OAT+35 points de base. Très rapidement, la transaction a attiré de nombreux intérêts de la part d'une base d'investisseurs solide et diversifiée.
- Le 31 janvier au matin, au moment de l'ouverture officielle du livre d'ordres, les intérêts dépassaient déjà les 500 millions de taille minimum annoncés la veille. La marge a donc pu être révisée à OAT+34bps.
- Une heure après son ouverture, le livre d'ordres totalisait 1,2 milliard d'euros d'intérêts, puis 1,80 milliard au bout de 2 heures. Devant l'enthousiasme des investisseurs, la marge a pu être encore resserrée à OAT+33bps.
- Au moment de la fermeture du livre d'ordres, au vu de la forte demande investisseurs, Bpifrance a opté pour une taille finale de 1.5 milliard à une marge d'OAT+33bps.

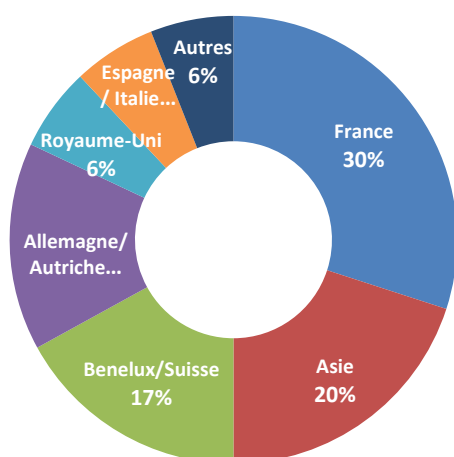


Termes de la transaction

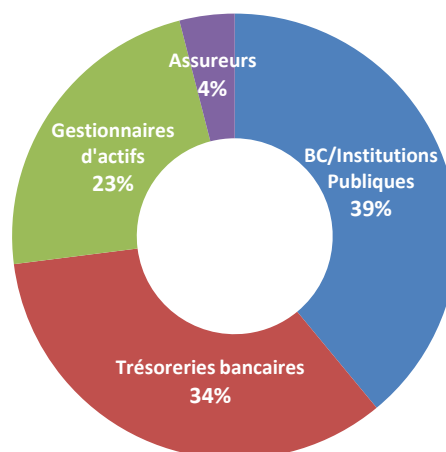
| | |
|---|---|
| Emetteur | Bpifrance Financement |
| Garant | EPIC-BPI France |
| Format | Taux fixe |
| Montant | EUR 1,500,000,000 |
| Notation | Aa2 Positif (Moody's) / AA stable (Fitch) |
| Date d'émission | 31 janvier 2019 |
| Date de règlement | 11 février 2019 |
| Maturité | 25 novembre 2023 |
| Coupon | 0.125% |
| Marge vs interpolation OAT 03/2023 & OAT 03/2024 | + 33bps |
| Taux reoffer | 0.210% |
| Prix reoffer | 99.596% |
| Chefs de file | CA CIB, Deutsche Bank, Natixis, Natwest Markets, Société Générale |

Distribution de la transaction

Par Géographie



Par type d'investisseurs





A propos de Bpifrance

Bpifrance finance les entreprises – à chaque étape de leur développement – en crédit, en garantie et en fonds propres. Bpifrance les accompagne dans leurs projets d'innovation et à l'international. Bpifrance assure aussi, désormais leur activité export à travers une large gamme de produits. Conseil, université, mise en réseau et programme d'accélération à destination des startups, des PME et des ETI font également partie de l'offre proposée aux entrepreneurs.

Grâce à Bpifrance et ses 48 implantations régionales, les entrepreneurs bénéficient d'un interlocuteur proche, unique et efficace pour les accompagner à faire face à leurs défis.

Plus d'informations sur : www.bpifrance.fr - Suivez-nous sur Twitter : @Bpifrance - @BpifrancePresse

Contacts presse :

Christophe Menger

Tél : 01 41 79 95 12

christophe.menger@bpifrance.fr