

Bpifrance poursuit son programme de financement 2019 en réalisant une nouvelle émission obligataire de 750 millions d'euros présentant un rendement négatif

Paris, le 3 juillet 2019 – Bpifrance a réalisé un abondement de 750 millions d'euros de sa souche obligataire d'échéance Mai 2026, dont le montant initial s'élevait à 500 millions d'euros. Le montant émis permet de porter cette ligne à 1,25 milliard d'euros. Avec cette opération, Bpifrance a emprunté pour la première fois à 7 ans en rendement négatif.

Les intérêts exprimés par les investisseurs ont significativement dépassé le niveau de 1 milliard d'euros, permettant à Bpifrance de resserrer le prix. Les banques et gestionnaires d'actifs ont pris la plus grosse proportion de l'allocation avec 59% et 23% respectivement, suivis par les banques centrales à 11%. En terme de géographie, la transaction a attiré une forte demande de la part des investisseurs européens et plus particulièrement des investisseurs français avec 44% de la transaction.

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.

Barclays, BNP Paribas, Goldmans Sachs International et Nomura ont été mandatés par Bpifrance en tant que chefs de file sur cette opération.

Déroulement de l'opération :

- Tirant parti d'un marché constructif suite aux développements positifs sur les négociations entre la Chine et les Etats-Unis durant le G20, et d'une forte demande des investisseurs s'attendant à une baisse prochaine des taux, Bpifrance a annoncé le mandat au marché le lundi 1er juillet à 13h00 heure de Londres.
- Le livre d'ordres a ouvert le lendemain à 7h50 heure de Londres avec une indication de prix initiale de OAT+29bps
- Le livre d'ordres a rapidement augmenté dépassant le milliard d'euros à 10h05 heure de Londres permettant de resserrer l'indication de prix de 1bp et de fixer le spread à OAT+28bps
- Le livre d'ordres a fermé à 11h00 heure de Londres, avec un montant final au-dessus de €1.25Md. La transaction d'une taille de €750 millions a clôturé à 13h34 heure de Londres avec un rendement négatif de -0.075%

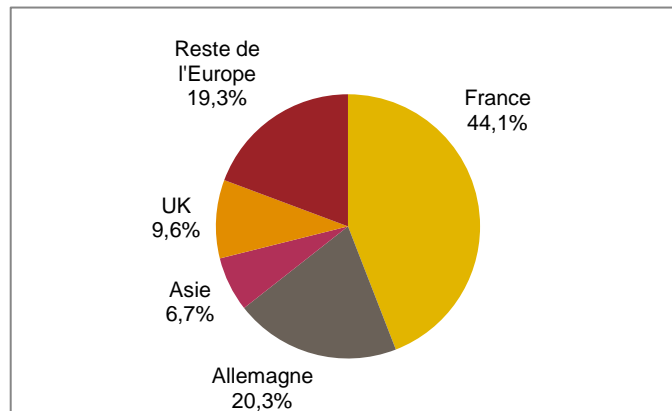


Termes de la transaction

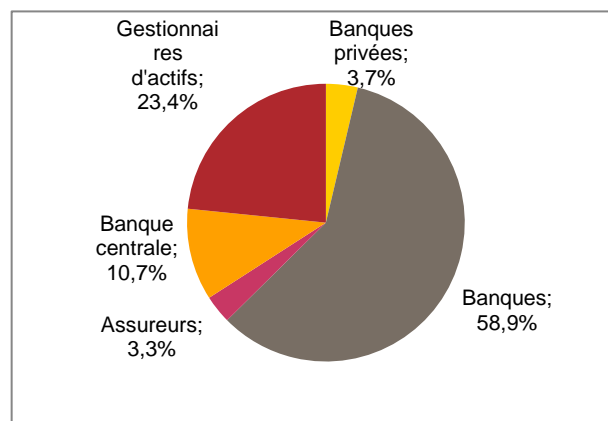
EMETTEUR:	BPIFRANCE FINANCEMENT
RATING:	AA2 (MOODY'S, POS) / AA (FITCH, STA)
CHEFS DE FILE:	BARCLAYS, BNP PARIBAS, GSI ET NOMURA
MONTANT:	€750 MILLIONS
DATE DE PRICING:	2 JUILLET 2019
SETTLEMENT DATE:	5 JUILLET 2019
MATURITÉ:	25 MAI 2026
COUPON:	0.625% ANNUEL ACT/ACT
BENCHMARK:	OAT 0.500% MAI-2026
REOFFER VS. BM:	OAT+28BPS
PRIX REOFFER / RENDEMENT:	104.836% / -0.075%

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