

Bpifrance lance avec succès une nouvelle émission obligataire de 2 milliards d'euros à 5 ans afin de soutenir l'économie française impactée par la crise du Coronavirus (Covid-19)

Jeudi 26 mars 2020, Bpifrance Financement notée Aa2 / AA (Moody's / Fitch) a lancé avec succès sa plus importante émission obligataire en termes de montant : 2 milliards d'euros à 5 ans d'échéance 25 mars 2025, portant un coupon de 0,125%. Cette transaction représente une réponse forte et rapide aux challenges soulevés par le Covid-19 sur l'économie française et suit la publication des mesures de soutien aux entreprises, déployé par Bpifrance, permettant de surmonter les difficultés induites par la pandémie du Coronavirus. Bpifrance travaillera en étroite collaboration avec le secteur privé mais sera également directement en lien avec les clients afin de les soutenir dans leurs activités et limiter ainsi les impacts économiques de la pandémie.

Cette nouvelle émission a été lancée à un rendement de 0,16%, ce qui correspond à une marge de 45 points de base au-dessus de l'OAT 0% mars 2025. Malgré des conditions de marché perturbées, la transaction a été extrêmement bien accueillie par la communauté internationale des investisseurs, avec un livre d'ordres qui a clôturé avec plus de 2,5 milliards d'euros d'intérêts (dont 75 millions des JLMs). BNP Paribas, Crédit Agricole CIB, HSBC, Morgan Stanley et NatWest Markets ont agi en tant que chefs de file de cette transaction.

Ce résultat solide confirme l'excellent accès aux marchés des capitaux dont Bpifrance bénéficie en dépit d'un environnement de marché difficile et que sa signature est bien établie et reconnue mondialement. Le 25 mars dernier, Bpifrance a par ailleurs publié une révision de son programme de financement pour 2020 de 4 à 7 milliards d'euros, reflétant son engagement et son rôle clé pour la durabilité de l'économie française dans ce contexte de pandémie du Coronavirus.

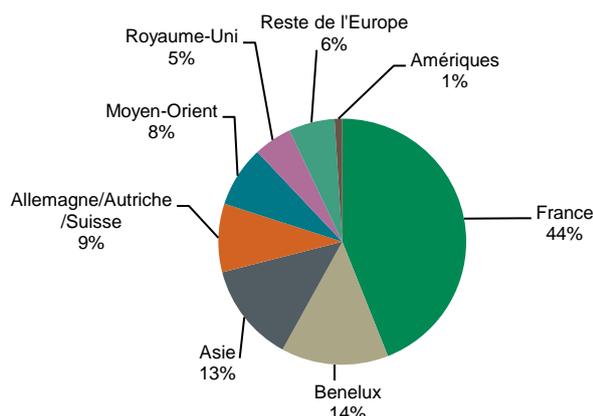
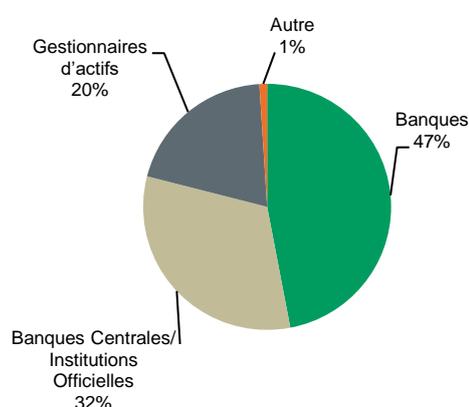
Détails de la transaction :

Le mandat a été annoncé au marché le jeudi 26 mars à 9h CET. En parallèle, les livres d'ordres ont officiellement été ouverts avec un spread de 45 points de base « area » au-dessus de l'OAT 0% mars 2025. La réponse des investisseurs a été immédiate et forte dès le départ puisqu'en moins d'une heure, le livre d'ordres a dépassé 1 milliard d'euros (intérêts des JLMs exclus). Des ordres de première qualité ont continué à alimenter le livre d'ordres permettant de dépasser le seuil de 2,2 milliards d'euros (intérêts des JLMs exclus) à 11h CET alors que le spread final de l'émission a été fixé à OAT+45 pb. Sur la base d'un livre d'ordres final de première qualité de 2,5 milliards d'euros (dont 75 millions d'euros des JLMs), l'émetteur a décidé de fixer la taille finale de l'opération à 2 milliards d'euros. En termes de placement, la transaction a bénéficié d'une demande exceptionnelle de la part d'un large éventail de comptes de première qualité, notamment des investisseurs finaux et d'une répartition géographique bien équilibrée.



Répartition de l'allocation:

Par type d'investisseur :		Par zone géographique :	
Banques	47%	France	44%
Banques Centrales / Institutions Officielles	32%	Benelux	14%
Gestionnaires d'actifs	20%	Asie	13%
Autre	1%	Allemagne/Autriche/Suisse	9%
		Moyen-Orient	8%
		Royaume-Uni	5%
		Reste de l'Europe	6%
		Amériques	1%



Résumé des Termes et Conditions de la nouvelle émission obligataire:

Montant émis	2 milliards d'euros
Date d'émission	26 mars 2020
Date de paiement	6 avril 2020
Date de maturité	25 mars 2025
Prix reoffer à l'émission	99,827%
Rendement reoffer à l'émission	0,16%
Coupon annuel	0,125%
Spread d'émission	OAT 0% 03/2025 + 45 pb
Listing	Euronext Paris
Chefs de file	BNP Paribas, Crédit Agricole CIB, HSBC, Morgan Stanley, NatWest Markets

Contact presse :

Nathalie Police
Tél : 01 41 79 95 26
nathalie.police@bpifrance.fr



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 50 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