

10 janvier 2024

**L'Agence française de développement émet avec succès une nouvelle obligation de maturité janvier 2034**

Mercredi 10 janvier, l'Agence française de développement (AFD), notée AA (S&P)/AA- (Fitch), a émis avec succès 2 milliards d'euros d'obligations à 10 ans (maturité : 17 janvier 2034), son premier benchmark de 2024, avec une marge de 42 points de base au-dessus de la courbe OAT interpolée.

L'AFD a profité d'une fenêtre de marché favorable pour annoncer le mandat au marché le mardi 9 janvier 2024 à 11h30 CET. Le livre d'ordres a officiellement ouvert à 09h00 CET le lendemain matin avec une marge indicative fixée à 44 points de base contre la courbe OAT interpolée.

Malgré une semaine chargée, la transaction a reçu un fort soutien des investisseurs dès le début de son exécution et à 11h35 CET le livre d'ordres dépassait 4,5 milliards d'euros (incluant 225 millions d'euros d'intérêts des chefs de file), permettant de resserrer la marge finale de 2 points de base à 42 points de base.

Le livre d'ordres a finalement clôturé aux alentours de 12h00 CET avec une taille finale de plus de 6,8 milliards d'euros (incluant 225 millions d'euros d'intérêts des chefs de file) ce qui a permis à l'AFD d'annoncer un montant final d'emprunt à 2 milliards d'euros, soit une émission 3,5 fois sur-souscrite.

En termes d'allocation par géographie, cette transaction souligne une base d'investisseurs très diversifiée. Les investisseurs domestiques comptent pour 20% des allocations, suivi par l'Allemagne, l'Autriche et la Suisse avec 18%. 13% a été alloué au Royaume-Uni, 13% pour les pays nordiques, 13% pour l'Europe du Sud, 10% pour l'Asie, 7% pour le Benelux, 3% pour le Moyen-Orient et enfin 4% pour les autres régions.

En termes d'allocation par type d'investisseur, la répartition de cette transaction a bénéficié d'une demande de qualité avec des allocations pour 35% auprès de gestionnaires d'actifs, 23% pour des trésoreries de banques et banques privées, 22% pour des banques centrales et institutions officielles. 17% pour des assurances et fonds de pension, et enfin 4% pour les autres types d'investisseurs.

**Thibaut Makarovsky, Responsable de la Division des Financements et des Opérations de Marché à l'AFD :** « Nous sommes réellement ravis de démarrer notre programme de financement pour 2024 avec une transaction aussi réussie sur la partie 10 ans de la courbe. Nous sommes heureux du soutien renouvelé de la communauté des investisseurs dans cette nouvelle émission, en particulier dans un marché primaire très actif sur les SSA en ce début de l'année. **Nous communiquerons à la fin du mois de janvier sur le montant de nos besoins de financement en 2024.** »

**Détails de la transaction**

<b>Emetteur</b>	Agence Française de Développement
<b>Notations</b>	AA Negatif (S&P) / AA- Stable (Fitch)
<b>Taille de la transaction</b>	€2,000,000,000
<b>Pricing Date</b>	10 janvier 2024
<b>Date de règlement</b>	17 janvier 2024
<b>Date de maturité</b>	17 janvier 2034

<b>Prix d'émission</b>	98.974%
<b>Coupon</b>	3.000%
<b>Rendement de l'émission</b>	3.121%
<b>Marge finale</b>	+42bps
<b>Reference OATs</b>	FRTR 3.500% 11/25/33 (106.93 / 2.690%) et FRTR 1.250% 05/25/34 (86.81 / 2.727%)
<b>Listing</b>	Euronext Paris
<b>Loi</b>	French
<b>ISIN</b>	FR001400N7K2
<b>Chefs de file</b>	<i>BofA Securities, BNP Paribas, Goldman Sachs Bank Europe SE, J.P. Morgan Chase, Societe Generale</i>
<b>Use of Proceeds</b>	General Purposes

