

VF

L'AGENCE FRANÇAISE DE DEVELOPPEMENT EMET UN EMPRUNT OBLIGATAIRE DE 350 MILLIONS DE LIVRES STERLING DE MATURITE JUILLET 2027 A UN COUPON DE 4,125 %.

Le lundi 15 Janvier, l'Agence Française de développement (AFD), notée AA (S&P)/AA- (Fitch) a lancé pour la première fois de l'année une émission obligataire en livres sterling. Cette transaction de 350 millions de livres sterling ayant pour maturité le 22 Juillet 2027, offre une marge finale de 50 points de base au-dessus de la courbe de référence du taux Sonia mid-swap.

Bénéficiant d'un contexte de marché très favorable, le mandat de cette nouvelle transaction ainsi que l'ouverture du livre d'ordres ont été annoncés à 9h55 (Paris), le lundi 15 janvier. Le livre d'ordres a ouvert avec une marge indicative de 50 points de base au-dessus de la courbe de référence du taux sonia mid-swap.

Bien que le marché sterling ait été fortement actif depuis le début du mois de janvier, la transaction a témoigné d'un fort engagement de la part d'investisseurs de qualité dès le début de la matinée. A 11:53 (Paris), les livres d'ordres dépassaient 275 millions de livres sterling (incluant 25 millions de livres sterling de la part des banques cheffes de file). Afin d'offrir aux investisseurs davantage de visibilité, le prix de la nouvelle émission a été fixé avec une marge finale de 50 points de base au-dessus de la courbe de référence du taux Sonia mid-swap. Cela reste en ligne avec les émissions obligataires récentes du secteur des Agences sur le marché sterling qui ne s'étaient pas resserrées de leur marge initiale.

La marge finale ainsi établie, le livre d'ordres a bénéficié d'un regain d'engagement lui permettant d'être clôturé avec plus de 400 millions de livres sterling (incluant 25 millions de livres sterling de la part des banques cheffes de file). La taille définitive de l'emprunt obligataire fut établie à 350 millions de livres sterling à 12 :45 (Paris).

En matière d'allocation, l'émission est très bien diversifiée entre les gestionnaires de fonds, les banques centrales, les banques ainsi que

les assurances qui constituent respectivement 46%, 37%, 9% et enfin 7% de la distribution finale.

La demande provient essentiellement des investisseurs du Royaume Uni (68 %), suivies de l'Amérique (9%), de l'Asie (9%) et enfin des pays nordiques (7%).

Thibaut Makarovsky, Head of Funding and Market Operations at AFD: *Compte-tenu des conditions de marché favorables, nous avons décidé de faire notre retour sur le marché sterling pour la troisième année consécutive après avoir une première émission 2024 en Euro. Nous sommes ravis de la réception qu'a pu avoir la transaction ainsi que du soutien des investisseurs. Notre objectif reste d'être présents de manière pérenne sur le marché GBP. Nous serons enclins à regarder de nouvelles opportunités dès que notre programme de financement pour l'année 2024 sera annoncé à la fin du mois de Janvier.*

Détails de la transaction :

- Émetteur : Agence française de développement (AFD)
- Notations : AA/AA- (Negative/ Stable) S&P/Fitch
- Taille de la Transaction : 350 millions de livres sterling
- Date de lancement de l'émission : 15 janvier 2024
- Date de règlement : 22 janvier 2024
- Date de maturité : 22 juillet 2027
- Prix à l'émission : 99,746 %
- Coupon : 4,125%
- Rendement de l'émission : 4,211% A / 4,168 % S.A.
- Marge finale : 50 points de base
- Obligation de référence du trésor UK : 53.5 points de base au dessus de l' UKT 1 ¼ 07/22/27 MID
- Listing : Euronext Paris, droit français
- ISIN : FR001400ND61
- Chefs de file : Barclays, Deutsche Bank, NatWest Markets N.V.
- Utilisation du produit obligataire : fins générale de la société