

16 janvier 2023

---

## Succès pour la première émission de référence de l'AFL en 2023, de 750 millions d'euros à 7 ans.

---

Ce mercredi 11 janvier 2023, l'AFL, la banque des collectivités, a réalisé sa première émission obligataire syndiquée de l'année, une émission de référence de 750 millions d'euros à 7 ans. Il s'agit de la plus importante émission de l'AFL depuis sa levée inaugurale en 2015.

Le livre d'ordres, proche de 1,9 milliard d'euros (hors intérêts des chefs de file associés) soit une sursouscription de 2,5 fois le montant offert, représente le montant le plus important observé jusqu'ici sur une émission de 7 ans de l'AFL. Elle atteste de la grande qualité et de la solidité du suivi des investisseurs réalisé par l'émetteur.

### Une nouvelle émission de référence pour l'AFL

Ce mercredi 11 janvier, l'AFL a réalisé sa première émission obligataire de référence de l'année, une nouvelle souche de 750 millions d'euros de maturité de 7 ans. Dans le contexte positif de marché rencontré cette semaine, l'AFL a émis avec succès cette nouvelle obligation, avec une demande dépassant 1,9 milliard d'euros, soit une sursouscription de 2,5 fois le montant offert, via soixante comptes différents. Dirigée par Citi, Commerzbank, J.P. Morgan et Société Générale comme banques chefs de file, l'AFL a pu attirer plus de 60 investisseurs sur cette émission.

Après avoir annoncé une marge initiale de 57 points de base au-dessus de la courbe interpolée des OAT (Obligations assimilables au Trésor), l'AFL a réussi à resserrer sa marge de 3 points de base au cours de l'exécution de la transaction, parvenant à un niveau final de OAT+54 points de base.

*« Pour la première fois depuis 2015, l'AFL a choisi d'émettre une obligation d'une taille initiale de 750 millions d'euros. Nous sommes très fiers de ce succès qui illustre la confiance manifestée par les investisseurs dans le modèle de l'AFL »,* explique Thiébaud Julin, Directeur financier de l'AFL. *« L'AFL a choisi de variabiliser intégralement son bilan. Nous avons donc immédiatement couvert cette émission au niveau très compétitif de Mid Swap+26 »,* confirme Romain Netter, Directeur du financement moyen et long-terme. *« Cette émission obligataire est la première étape du programme de financement de l'AFL en 2023, qui s'élève à 2 milliards d'euros. Il vise à satisfaire les besoins croissants en crédit des collectivités membres. »*

### Un intérêt des investisseurs pour la signature de l'AFL

En ce qui concerne les allocations, la présence notable des gestionnaires d'actifs est à relever (54 %). Géographiquement, l'Europe est la zone la plus représentée, avec le Royaume-Uni



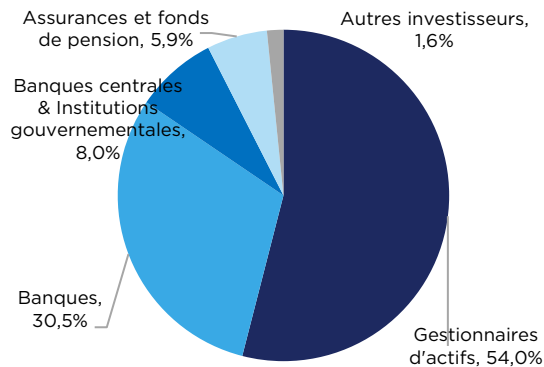
#### Contact presse

Lucille SIMON - Directrice de la communication  
[lucille.simon@ogence-france-locole.fr](mailto:lucille.simon@ogence-france-locole.fr) - 04 69 84 81 04

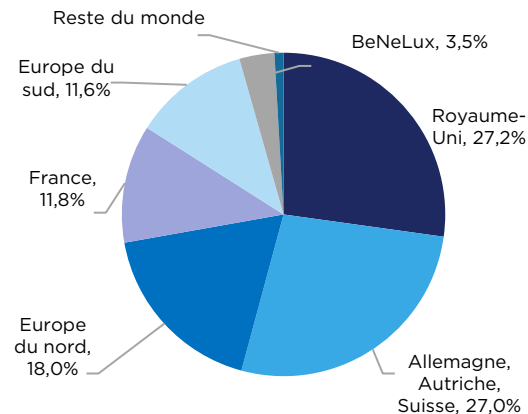
et l'ensemble Allemagne/Autriche/Suisse qui pèsent pour 50 % des allocations, illustrant la crédibilité des collectivités locales françaises sur le continent.

## Provenance et nature des investisseurs

### TYPLOGIE DES INVESTISSEURS



### DISTRIBUTION GEOGRAPHIQUE



### Des prêts pour financer les investissements des collectivités locales

Les 750 millions d'euros levés vont permettre à l'AFL de financer les investissements décidés par ses collectivités membres en 2023, dans un contexte de tensions sur les prix, de crise énergétique et de durcissement de la politique monétaire de la BCE. « *Notre unique objectif est de pouvoir proposer à nos collectivités membres des prêts aux conditions les plus compétitives possibles, dans une période de grande volatilité des taux,* » confirme Laurence Leydier, Directrice des Adhésions et du Crédit.

#### Termes de la transaction :

**Emetteur :** Agence France Locale  
**Notation :** Aa3 / AA- (Moody's stable / S&P stable)  
**Format :** RegS, au porteur, dématérialisés  
**Montant :** €750 M  
**Date de règlement :** 18 janvier 2023  
**Echéance :** 20 mars 2030 (7 ans)  
**Coupon :** 3.000% annuel Exact/Exact - ICMA  
**Spread:** 54 bps contre OAT / 26 bps contre mid swap  
**Rendement :** 3,084% / 99,473%  
**Cotation :** Euronext Paris

#### A propos de l'AFL

**« Incarner une finance responsable pour renforcer le pouvoir d'agir du monde local afin de répondre aux besoins présents et futurs des habitants ».**

« En créant la première banque que nous détenons et pilotons à 100%, nous, collectivités locales françaises, avons posé un acte politique fort en faveur de la décentralisation. Notre établissement, l'Agence France Locale, n'est pas un établissement financier comme les autres. Créé par et pour les



#### Contact presse

Lucille SIMON - Directrice de la communication  
[lucille.simon@agence-france-locale.fr](mailto:lucille.simon@agence-france-locale.fr) - 04 69 84 81 04

collectivités, il agit pour le monde local, pour renforcer notre liberté, notre capacité à développer des projets et notre responsabilité d'acteurs publics. Sa culture de la prudence nous préserve des dangers de la complexité et la richesse de sa gouvernance, des dérives liées aux conflits d'intérêt. L'objectif fondamental : offrir un accès à la ressource au monde local, dans les meilleures conditions et en toute transparence. Les principes de solidarité et d'équité nous guident. Convaincus qu'ensemble on va plus loin, nous avons souhaité un établissement agile, qui s'adresse à toutes les collectivités, aux plus importantes régions comme aux plus petites communes. Nous concevons le profit comme un moyen d'optimiser la dépense publique, non comme une fin. À travers l'AFL, nous soutenons un monde local engagé pour relever les défis sociaux, économiques et environnementaux. L'AFL renforce notre pouvoir d'agir : mener des projets sur nos territoires, pour aujourd'hui comme pour demain, au service des habitants. Nous sommes fiers d'avoir une banque qui affiche un développement à notre image, toujours plus responsable et plus durable. Nous sommes l'Agence France Locale. »



---

Contact presse

Lucille SIMON - Directrice de la communication

[lucille.simon@agence-france-locale.fr](mailto:lucille.simon@agence-france-locale.fr) - 04 69 84 8104