

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Saint-Denis, 17 Novembre 2021

Avec 3 milliards d'euros supplémentaires levés, la Société du Grand Paris sécurise 70% du financement du Grand Paris Express

La Société du Grand Paris a émis, mardi 16 Novembre, ses neuvième et dixième obligations vertes de référence de son programme « Green Euro Medium Term note », pour un montant total de 3 milliards sous format double tranche : 1,75 milliard d'euros à 10 ans (coupon de 0,300%) et 1,25 milliard d'euros à 30 ans (coupon de 1,000%). Ce programme EMTN a remporté l'an dernier la première place de la catégorie « Largest Certified Climate Bond & Largest Subnational Green Bond » par la « Climat Bonds Initiative ».

Cette nouvelle émission, la dernière de l'année 2021 pour l'émetteur, a rassemblé 33 investisseurs à 30 ans et 57 à 10 ans, avec des carnets d'ordres combinés atteignant 3,4 milliards d'euros. Malgré un environnement marqué par une forte volatilité sur les taux, de nombreux investisseurs internationaux ont réaffirmé leur soutien pour le projet du Grand Paris Express.

La Société du Grand Paris remercie ses banques partenaires, réunies à l'occasion de cette nouvelle émission, ainsi que les investisseurs pour leur contribution significative et leur soutien sans faille depuis la mise en place du tout premier programme EMTN d'obligations 100% vertes. Au total, la Société du Grand Paris a levé à ce jour 24,5 milliards d'euros de dette en trois ans dont 22,5 milliards d'euros sous son programme EMTN et a ainsi sécurisé 70% du financement du Grand Paris Express. Le financement réalisé pour l'année 2021 s'élève à 7,5 milliards.

“Le succès de nos émissions d'obligations se confirme avec ces deux opérations. En 3 ans, grâce à la confiance du conseil de surveillance qui soutient notre stratégie de financement et grâce aux conditions de marchés favorables, nous avons désormais sécurisé 70% du financement du Grand Paris Express avec le recours aux différents programmes de financement. Les dépenses prévisionnelles du projet sont ainsi couvertes jusqu'en 2026, nous permettant de poursuivre sereinement sa réalisation dans les meilleures conditions économiques possibles.”

Jean-François Monteils, président du directoire de la Société du Grand Paris

Les deux opérations ont suscité un bel intérêt de la part des investisseurs conventionnels et ESG. Les carnets d'ordres finaux ont excédé 3,4 milliards d'euros, dont 1,95 milliards d'euros pour la tranche à 10 ans et 1,45 milliards d'euros pour la tranche à 30 ans.

Détails de la transaction:

Le lundi 15 novembre 2021 à 13h30 (Paris), la Société du Grand Paris a annoncé le lancement à venir de deux tranches d'obligations vertes de référence à 10 et 30 ans.

BNP Paribas, Citi, Deutsche Bank, Goldman Sachs, Nomura et Société Générale CIB ont agi en tant que chefs de file sur la ligne à 10 ans tandis que Barclays, Crédit Agricole CIB, HSBC, J.P. Morgan, Natixis et Natwest Markets ont agi en tant que chefs de file sur la tranche à 30 ans. Crédit Agricole CIB a agi comme coordinateur de la transaction.

Les livres d'ordres ont officiellement été ouverts à 9h00 (Paris) le lendemain, avec une marge indicative autour de 23 points de base au dessus de l'OAT novembre 2031 à 10 ans et autour de 23 points de base au dessus de l'interpolation des OAT mai 2050 et mai 2052 pour la ligne à 30 ans.

Souche de 1.75 milliards d'euros, arrivant à maturité le 25 novembre 2031:

De nombreux investisseurs ont rapidement montré de l'intérêt pour cette nouvelle souche, et à 11h05 (Paris) le livre d'ordres a dépassé les 1 milliard d'euros (hors intérêts des chefs de file). Société du Grand Paris a alors choisi de garder la marge indicative inchangée, tout en communiquant sur la bonne réception de la transaction au marché.

Les ordres ont continué à affluer, dépassant 1,35 milliards d'euros quarante minutes plus tard (Paris). Société du Grand Paris a alors choisi de fixer directement la marge finale à OAT+23bps tout en annonçant une fermeture des livres d'ordres pour 12h30 (Paris).

Durant la dernière demi-heure, le carnet d'ordres a continué de croître à belle allure. Il a finalement atteint plus de 1,95 milliards d'euros juste avant que l'opération ne soit lancée, à 13h10 (Paris), avec une taille fixée à 1,75 milliards d'euros.

Le pricing de la tranche à 10 ans a eu lieu à 15h50 (Paris) et le coupon de l'obligation a été fixé à 0,300% (rendement de 0,344% pour une marge de 23 points de base au-dessus de l'OAT Novembre 2031).

La tranche la plus courte a vu une répartition équilibrée entre les trésoreries de banque (28%), les institutions publiques/banques centrales (27%) et les gestionnaires de fonds (24%). D'un point de vue géographique, les investisseurs français et asiatiques étaient les plus représentés, avec respectivement 31% et 19% des allocations.

Souche de 1,25 milliards d'euros, arrivant à maturité le 26 novembre 2051:

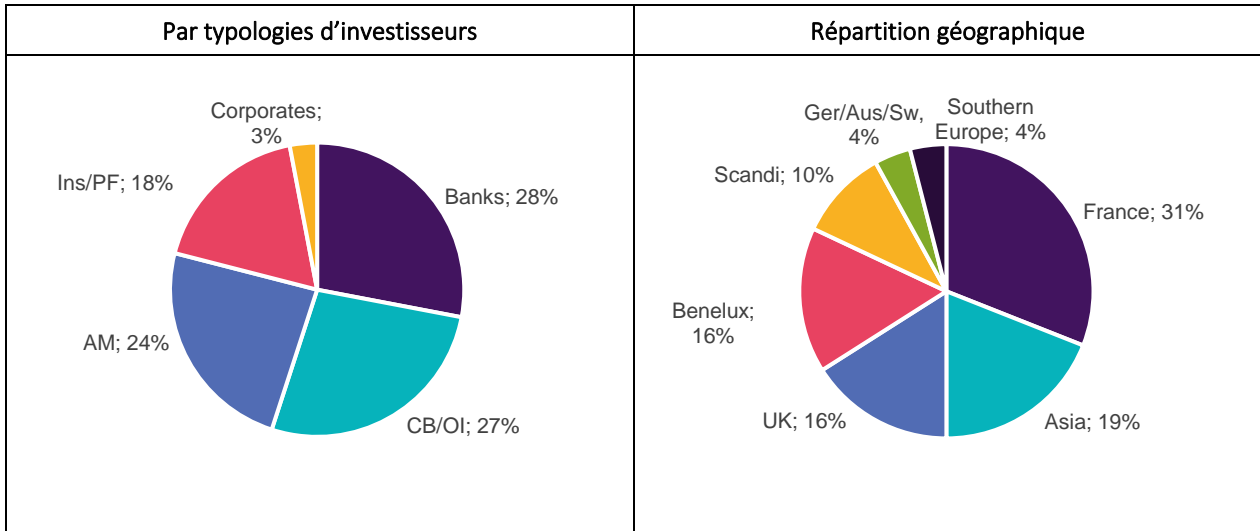
Tout comme pour la tranche à 10 ans, la demande pour la nouvelle souche à 30 ans s'élevait à plus d'un milliard d'euros à 11h00 (Paris) et la fixation de la marge se fit à 11h45 (Paris) à 23 points de base au dessus de la courbe OAT interpolée tandis que la demande atteignait plus de 1,35 milliards d'euros.

La nouvelle tranche verte à 30 ans fut lancée à 13h10 (Paris) avec une taille de 1,25 milliards d'euros après que le livre d'ordre ait fermé avec une taille finale de 1,45 milliards d'euros.

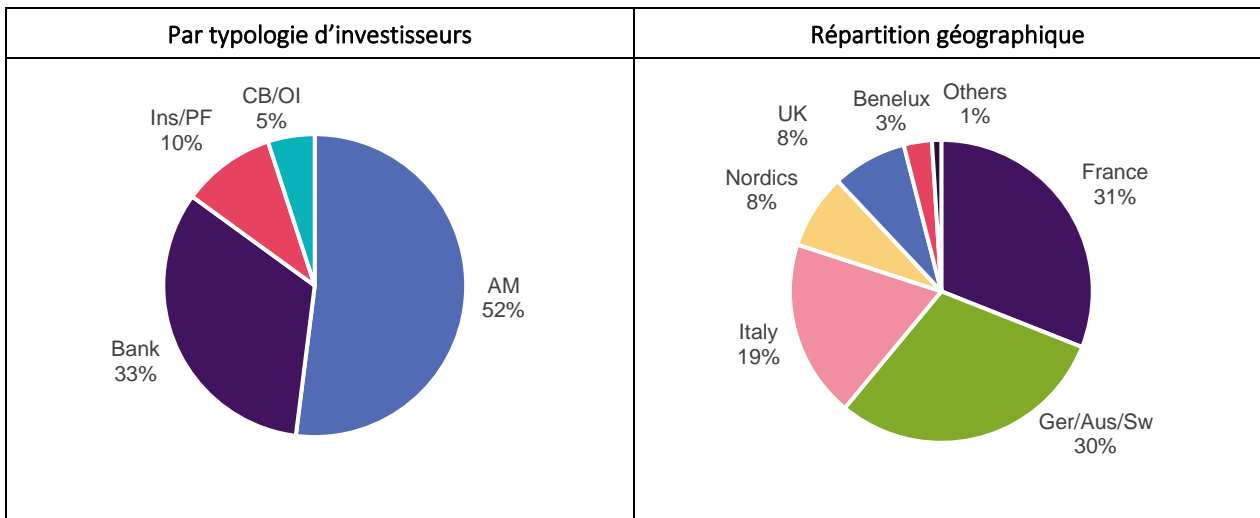
Le pricing de la tranche à 30 ans a eu lieu à 15h25 (Paris), le coupon de l'obligation étant fixé à 1% (rendement de 1,029% et marge de 23 points de base au-dessus de l'interpolation des OATs mai 2050 et mai 2052).

Concernant la typologie des investisseurs, les assets managers ont dominé, recevant 52% du montant émis, suivis par les Banques (33%), les Assurances et Fonds de Pension (10%) puis par les Banques Centrales et Institutions Officielles (5%). D'un point de vue géographique, les investisseurs français ont reçu la plus large part (31%), suivis de près par les investisseurs allemands, autrichiens et suisses (30%).

Distribution de la souche 2031



Distribution de la souche 2051



Termes principaux des nouvelles obligations vertes à 10 & 30 ans

Emetteur	Société du Grand Paris ("SOGRPR")	
Notation de l'émetteur	Aa2 "stable outlook" (Moody's) / AA "negative outlook" (Fitch)	
Format	Emission obligataire verte RegS au porteur, dématérialisée	
Date de lancement	16 Novembre 2021	
Date de règlement	26 Novembre 2021 (T+8)	
Souche	10 ans	30 ans
Montant de l'émission	1,75 milliards d'euros	1,25 milliards d'euros
Echéance	25 Novembre 2031	26 Novembre 2051
Coupon	0,3% annuel, Act/Act (ICMA)	1,0% annuel, Act/Act (ICMA)
Marge Re-offer	23 bps au dessus de l'OAT Nov-31	23 bps au-dessus de l'interpolation des OATs Mai-50 et Mai-52
Rendement Re-offer et prix	0,344% / 99,568%	1,029% / 99,255%
ISIN	FR0014006NV0	FR0014006OB0
Chefs de file	BNP Paribas, Citi, Deutsche Bank, Goldman Satche Bank Europe SE, Nomura et Société Générale	Barclays, CACIB, HSBC, JP Morgan, Natixis et NatWest Markets
Bourse	Euronext Paris	
Dénomination	100 000 euros + 100 000 euros	