

L'EURO PP, UN ATOUT POUR LE FINANCEMENT DE VOTRE ENTREPRISE



Catherine VIGNAND
VP group treasurer
Ubisoft



Jean BOISSINOT
Directeur de la stabilité financière
DG Trésor



Mohamed KALLALA
Global head of investment banking
Natixis



Grégoire KARILA
Avocat associé
White & Case



Hubert de VAUPLANE
Avocat associé
Kramer Levin



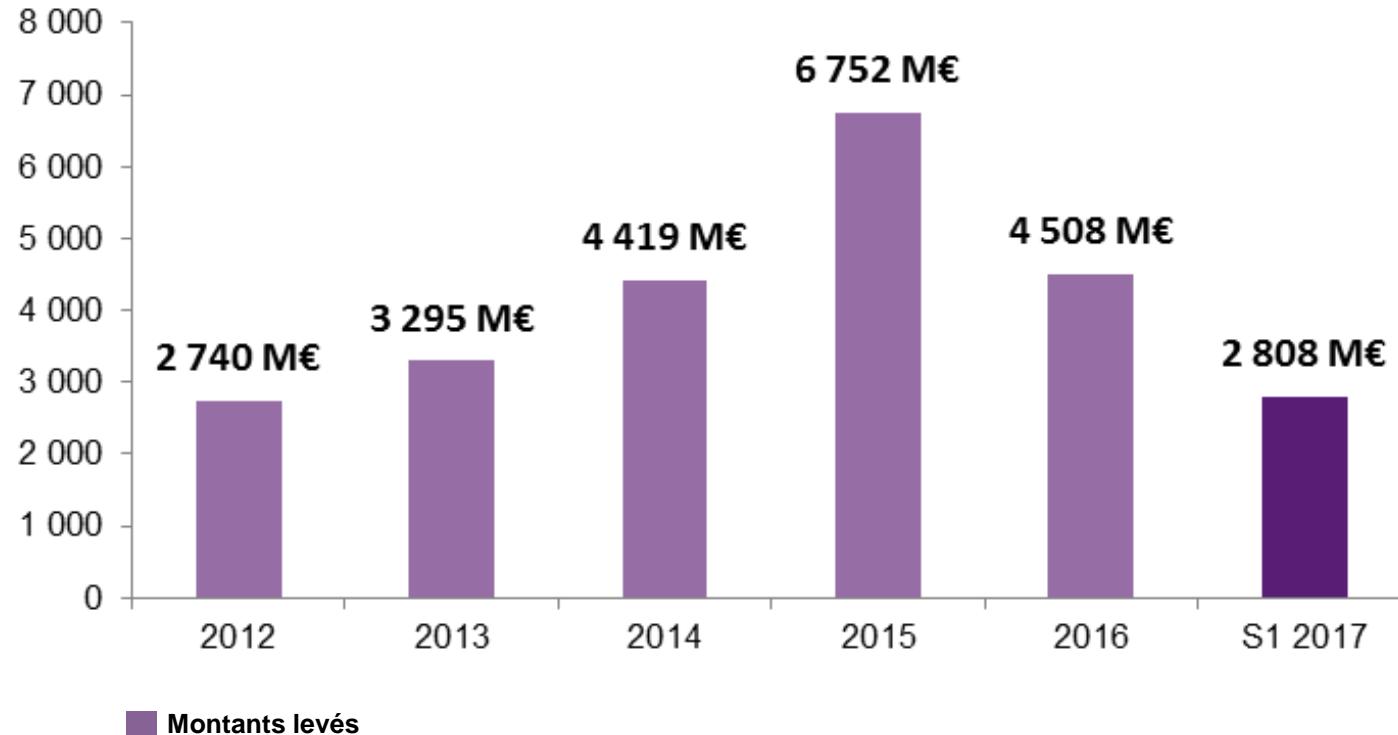
Evenium ConnexMe – Code événement : **AFTE2017**

Pour poser vos questions, sélectionner la salle « **Grand auditorium** »

Réseau WIFI & Mot de passe :
AFTE2017

 #JAFTE2017

Un net développement du marché depuis 2012 ...



Montants levés



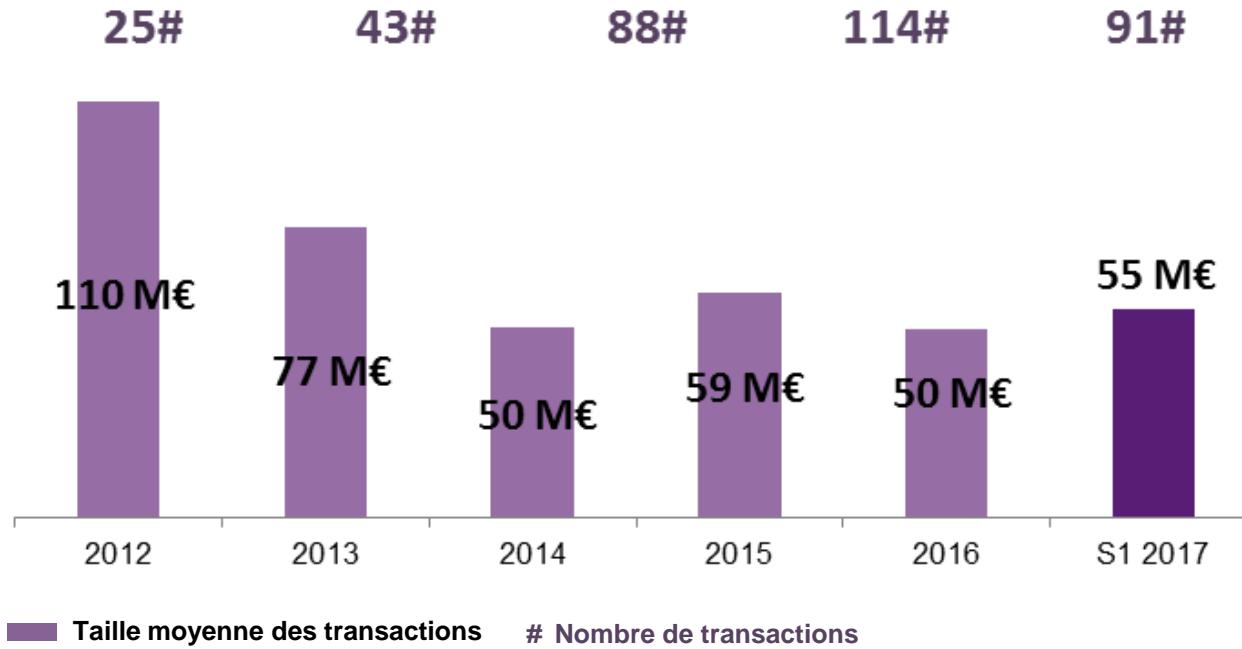
Evenium ConnexMe – Code événement : [AFTE2017](#)

Pour poser vos questions, sélectionner la salle « Grand auditorium »

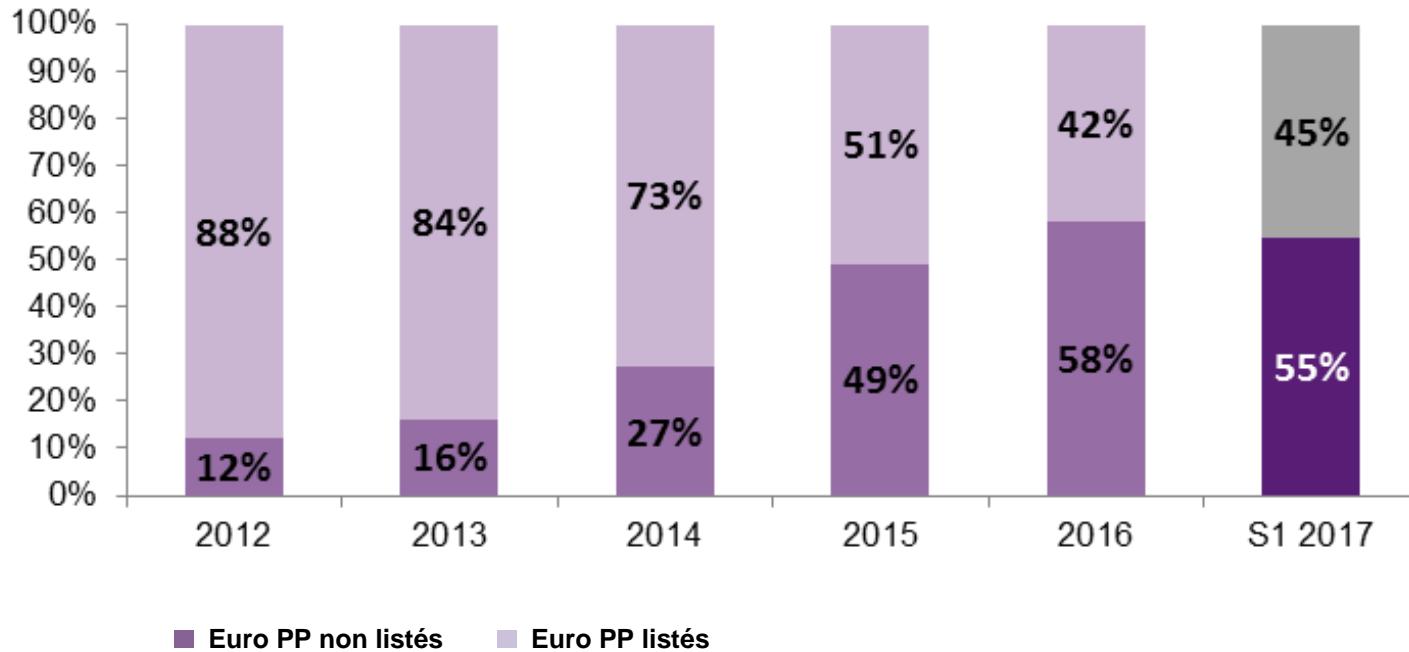
Réseau WIFI & Mot de passe :
[AFTE2017](#)



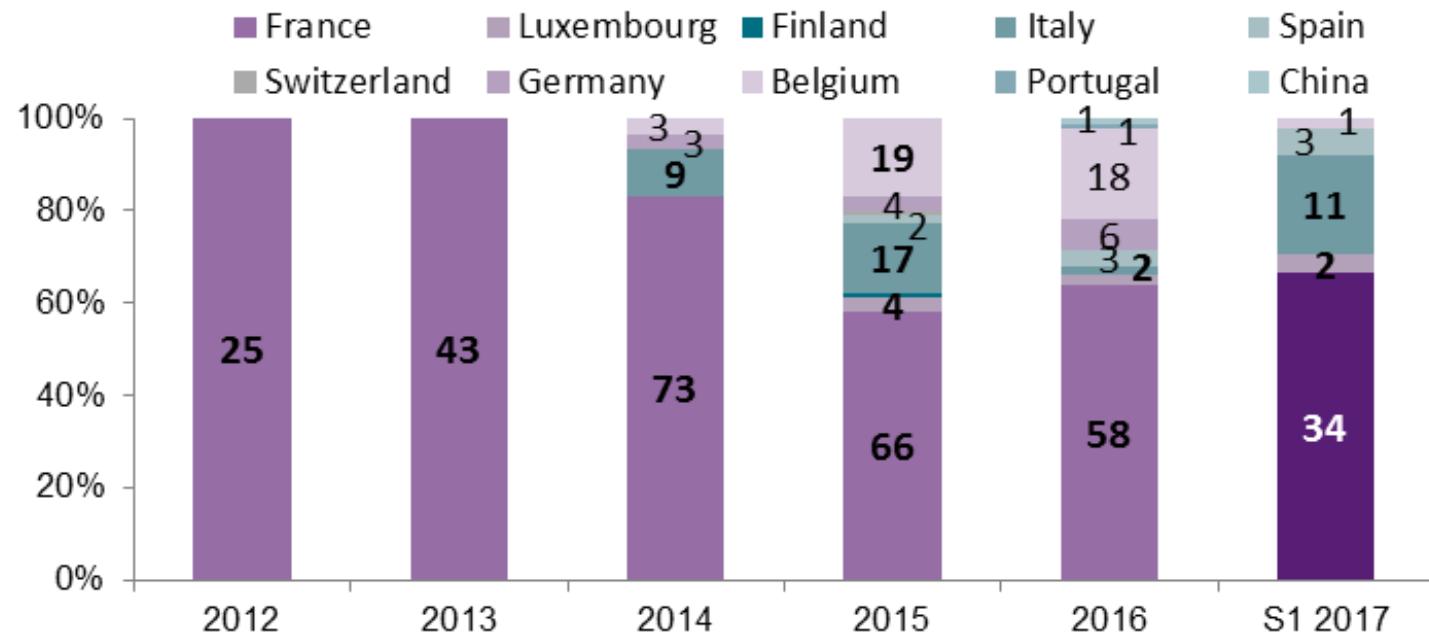
... en parallèle d'une augmentation du nombre de transactions



Un nombre croissant d'opérations non listées (en nombre)



Un marché qui s'ouvre aux émetteurs européens (en nombre)



Euro PP, USPP, Schuldschein

	EuroPP	USPP	Schuldschein
Profile de remboursement	In fine <i>structuration en plusieurs tranches possible</i>	In fine majoritairement	In fine ou amortissable
Description	Taux fixes majoritairement	Taux fixes majoritairement	Taux fixes ou flottant
Devise	EUR	USD principalement <i>EUR, GBP, CAD ou AUD possible</i>	EUR principalement <i>EUR, GBP, CAD ou AUD possible</i>
Notation	Pas obligatoire	Pas obligatoire <i>NAIC designation</i>	Pas obligatoire
Maturité	5-7 ans <i>10 ans possible</i>	5-30 ans	3-5-7 ans <i>10 ans possible</i>
Taille d'émission	10 M€ à 300 M€ <i>Max 293 M€ en 2016</i>	50 M\$ - 500 M\$ <i>Max 2,5Md€ en 2016</i>	50 M€ - 1 Md€ <i>Max 2,2Md€ en 2016</i>
Profondeur de marché	≈ 6 à 8 Md€	> 50 Md\$	≈ 20 à 25 Md€
Documentation	Standalone <i>covenants financiers dans l'immense majorité des cas</i>	Pari passu <i>covenants financiers similaires à la documentation bancaire</i>	Documentation spécifique <i>covenants financiers similaires à la documentation bancaire et droit allemand</i>



Evenium ConnexMe – Code événement : **AFTE2017**

Pour poser vos questions, sélectionner la salle « **Grand auditorium** »

Réseau WIFI & Mot de passe :
AFTE2017

