

Bruxelles, le 20 février 2017

## Rééchelonnement de la dette, pour couvrir le risque de taux

### Emission obligataire à long terme couronnée de succès pour la Communauté Germanophone pour un montant de EUR 150,3 millions

La Communauté Germanophone (“CG”) a réalisé une émission obligataire, sous la forme de billets trésorerie à long terme (“Medium Term Notes”) via Belfius Banque. « Cette opération de rééchelonnement vise à protéger la Communauté Germanophone contre une éventuelle hausse des taux. Bien entendu, nous nous réjouissons de constater que l'ensemble des investisseurs considèrent comme exemplaire la solvabilité de la CG », explique Oliver Paasch, Ministre-Président de la CG.

La Communauté Germanophone a récolté un montant total de EUR 150,3 millions, répartis en plusieurs maturités, sur le marché des capitaux. Belfius a été initialement mandatée pour une série d'émissions entre 5 et 10 ans. Un montant de EUR 75,3 millions a ainsi été récolté et réparti de manière égale entre des maturités de 5, 7 et 10 ans. Les coupons ont été fixés à, respectivement, 0,284%, 0,821% et 1,453%. A la suite de cette transaction, un intérêt complémentaire s'est manifesté chez les investisseurs pour un montant de EUR 75 millions pour des maturités de 18 mois et 2 ans. Ces deux dernières opérations ont été effectuées à des rendements de -0.05% (18 mois) et 0% (2 ans). Le taux moyen obtenu à sept ans se situe en-deçà de un pour cent.

Au terme de différents contacts avec des investisseurs potentiels, les obligations ont été placées auprès d'investisseurs institutionnels belges et luxembourgeois. Les rendements et maturités obtenus démontrent l'attractivité financière de la Communauté Germanophone et la confiance des investisseurs dans sa gestion et ses projets.

Le produit de cette émission obligataire est destiné au refinancement et à la consolidation de la dette à court terme actuelle, contractée en vue de financer des projets d'infrastructure durant la période 2013-2017. Cette opération a permis de rééchelonner à plus long terme une grande partie de la dette à court terme actuelle. Dans un contexte qui laisse entrevoir la possibilité d'une éventuelle hausse des

taux, la Communauté Germanophone entend ainsi protéger sa dette contre les fluctuations du marché des taux à court terme.

### **Un “track-record” remarquable pour Belfius dans l’activité Debt Capital Markets**

En tant que partenaire financier par excellence, Belfius Banque assure depuis plus de 10 ans l’accompagnement et le soutien des émetteurs du secteur public et semi-public lorsque ceux-ci se financent sur les marchés financiers, que ce soit à court ou à long terme. De tous les organismes (semi-) publics actifs sur ces marchés, 86% font appel à Belfius.

Dans le cadre plus précis des entités régionales, Belfius est active avec l’ensemble des Régions et Communautés. Belfius affiche un track-record remarquable d’émissions à court et long terme et fournit également, en tant qu’Agent, un service important dans le cadre de différents programmes.

### **Contacts Presse**

Ulrike Pommee  
ulrike.pommee@belfius.be / press@belfius.be  
02 222 02 57  
[www.belfius.com](http://www.belfius.com)

