

AUCHAN (A): émission benchmark euro 6 & 10 ans



> Emmeteur	AUCHAN	
> Rating émetteur	A * -	
> Type	EMTN	
> Bookrunners	Natixis + 4 banques	
> Date d'émission	01 Avril 2009	
> Date de règlement	15 Avril 2009	
> Taille	€ 500 Mn	€ 500 Mn
> Date de maturité	Avr-2015	Avr-2019
> Coupon	4.75%	6.00%
> Reoffer spread	MS+195bp	MS+270bp

Le groupe Auchan opère dans 12 pays à travers 1197 magasins. C'est le 12^h plus grand groupe de distributeur alimentaire au monde (7ième en Europe). Auchan est organisé en quatre pôles : Hypermarché (468 magasins), supermarché (726 magasins), Immobilier (Immochan) et finance (Banque Accord). Les revenus du groupe totalisent en 2008 € 39.5 Milliards et l'EBITDA atteint € 2.26 Md.

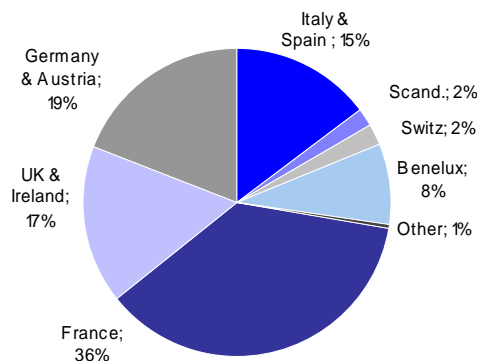
Grâce à un travail extensif de communication la semaine dernière auprès de la communauté obligataire européenne, les investisseurs ont pu apprécier les récents développements du groupe. **Auchan est reconnu en tant qu'émetteur de qualité bénéficiant d'une excellente notation et d'une reconnaissance affirmée.** Auchan a ainsi lancé rapidement une émission dual tranche dans la matinée grâce à des conditions de marché favorables.

Le carnet d'ordres a fermé très rapidement, seulement 30 mn après son ouverture avec plus € 6.5 Mds d'ordres soumissionés. La guidance de prix était de ms + 210 pour la tranche à 6 ans et ms + 280 pour celle à 10 ans. **L'engouement des investisseurs pour cette émission a permis à l'émetteur d'améliorer ses conditions de financement soit ms + 195 bp pour la tranche 6 ans et ms + 270 bp pour celle à 10 ans.** Ces prix égressifs étaient en ligne avec ses émissions secondaires. La taille émise a volontairement été limitée par l'émetteur.

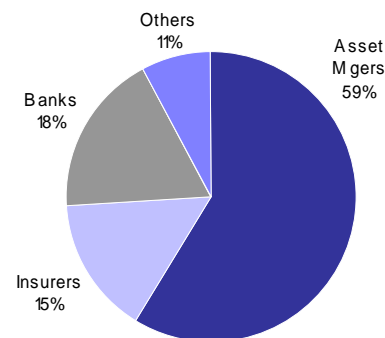
Le placement final met en lumière **une excellente diversification géographique**, avec 60% d'ordres provenant hors de France pour chacune des tranches. Les Assets managers représentent en moyenne 55% du placement suivis par les banques et les assurances.

Cette transaction est le 9eme mandat corporate français dirigé par Natixis depuis le début de l'année.

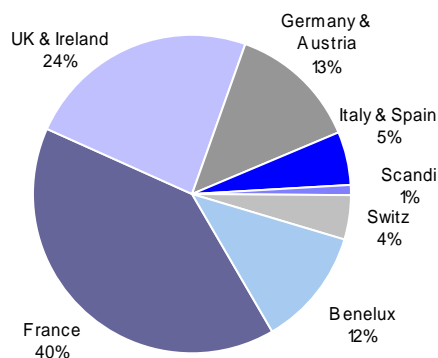
Répartition géographique (6y)



Répartition par type d'investisseurs (6y)



Répartition géographique (10y)



Répartition par type d'investisseurs (10y)

