



30 janvier 2024

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

La Banque africaine de développement lance la toute première opération de capital hybride durable pour le secteur des banques multilatérales de développements pour un montant de 750 millions de dollars PerpNC10.5

Points saillants:

- A la suite d'un roadshow de grande envergure annoncé et effectué en septembre 2023, où plus de 150 investisseurs ont été rencontrés, la Banque africaine de développement (BAD), notée Aaa (Moody's) / AAA (S&P) / AAA (Fitch) / AAA (Japan Credit Rating), a lancé et exécuté avec succès le 30 janvier 2024, une opération de 750 millions de dollars d'obligations hybrides subordonnées perpétuelles, avec un coupon initial de 5,75% jusqu'en août 2034 et avec une première date de rachat de 10,5 ans à la discrétion de la BAD
- Avec cette opération novatrice, la Banque africaine de développement continue à être le fer de lance de l'innovation pour optimiser son bilan, et s'aligne pleinement sur les recommandations du G20 pour que les banques multilatérales de développements renforcent leur capacité de prêt
- La BAD a obtenu un livre d'ordres de grande qualité pendant l'exécution de l'opération avec plus de 275 investisseurs présents dont plus de 190 ont été alloués. La demande des investisseurs était très forte avec un carnet d'ordres record de 6 milliards de dollars (8 fois sursouscrit). L'émission a été allouée aux fonds spéculatifs et fonds spécialisés (54,8%), suivis par les gestionnaires d'actifs (27,8%), les banques centrales et les institutions officielles (6,7%), les fonds de pension / assurances (6,6%) et les banques / banques privées (4,1%). La demande provient principalement du Royaume-Uni (51,1%), suivi de l'EMEA (26,5%), de l'Asie (14%) et des Amériques (8,4%).
- BNP Paribas et Goldman Sachs ont agi en tant que banques structureuses sur ce projet
- Les chefs de files de la nouvelle émission étaient Barclays, BNP Paribas, Bofa Securities et Goldman Sachs International

Capital hybride: une forme innovante de capital qui augmente la capacité de prêt durable

- Les Obligations devraient être considérées à 100% comme du capital par Fitch, Moody's et S&P, et seront traitées comme des capitaux propres à 100% selon les règles comptables IFRS. Ils seront également comptabilisés en capitaux propres à 100 % en utilisant les propres mesures internes de la BAD concernant l'adéquation des fonds propres.
- Les obligations sont à durée indéterminée et ont un coupon à taux fixe de 5,75% payable annuellement avec un mécanisme de réinitialisation à la première date de réinitialisation en août 2034 et tous les 5 ans par la suite à un taux de réinitialisation égal au Trésor américain à 5 ans + 157,5 points de base. La BAD a la possibilité de rembourser toutes les obligations à la première date de réinitialisation et à chaque date de réinitialisation par la suite (tous les 5 ans) et à n'importe quel jour au cours de la période de 3 mois précédant chaque date de réinitialisation. Les obligations peuvent également être remboursées en cas de changement de méthodologie comptable ou d'agence de notation ou à tout moment dans le cadre d'une opération de rachat substantielle.
- Les paiements de coupons sont discrétionnaires et doivent être obligatoirement annulés si le rapport entre l'actif total et le capital versé et les réserves dépasse 7,5 x. Si, à une date de paiement d'intérêts quelconque, un paiement d'intérêts n'est pas effectué en raison d'une annulation d'intérêts optionnelle ou obligatoire, la BAD n'effectuera aucun paiement



BNP PARIBAS

BANK OF AMERICA





discrétionnaire aux actionnaires tant que le paiement d'intérêts dû à une date de paiement d'intérêts ultérieure n'aura pas été effectué en intégralité. Les obligations sont subordonnées et font l'objet d'une réduction totale et permanente du principal dans le cas où un appel au capital exigible est fait

- Les obligations seront émises sous forme d'obligations durables, sous le nouveau cadre d'obligations durables 2023 publié par la BAD, et financeront des prêts verts ou à but social. Etant une nouvelle composante de la base de capital de la Banque africaine de développement, le capital hybride durable permettra de renforcer la capacité de prêts pour financer des projets environnementaux et/ou sociaux

Hassatou Diop N'Sele, vice-président des finances et chef de la direction financière du groupe BAD:

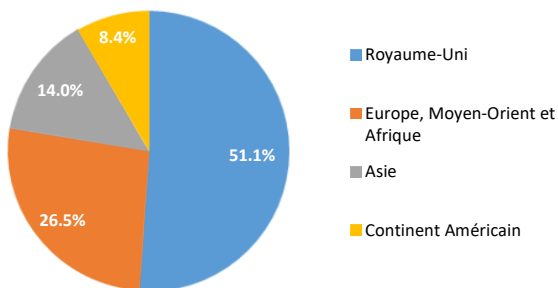
« Cette opération phare a été accueillie avec un enthousiasme marqué par un large éventail d'investisseurs. Elle ouvre la voie à la Banque africaine de développement et aux autres banques multilatérales de développement notées AAA de tirer davantage parti de leurs capitaux et d'accroître leur soutien à l'Afrique et aux pays en voie de développement, qui sont confrontés à de multiples crises et à des défis de développement à long terme, dans un contexte de ressources limitées. »

Omar Sefiani, Directeur du département de la trésorerie du Groupe de la BAD:

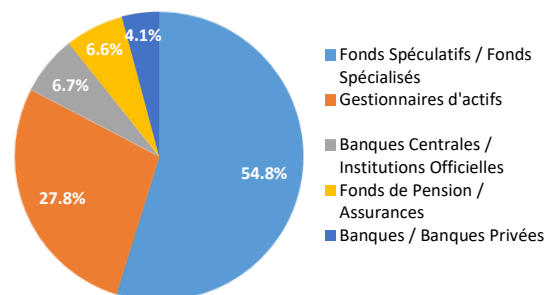
« Nous avons vu un énorme intérêt de plus de 275 investisseurs qui a abouti à un carnet de commandes record pour la BAD. Le succès remarquable de cette opération permet à la Banque africaine de développement de démontrer que les banques multilatérales de développement peuvent faire appel au marché des investisseurs privés pour compléter leur capital et permettre ainsi des prêts durables à leurs clients. »

Distribution de l'opération aux investisseurs:

Répartition géographique des investisseurs



Répartition des investisseurs



Points clés l'exécution:

- Le 12 septembre 2023, la Banque africaine de développement, notée Aaa (Moody's, stable) / AAA (S&P, stable) / AAA (Fitch, stable) / AAA (Japan Credit Rating Agency, stable), a mandaté BNP Paribas et Goldman Sachs International en tant qu'agents structureurs et coordinateurs globales, et Barclays, BNP Paribas, BofA Securities et Goldman Sachs International en tant que chefs de file pour organiser une série d'appels et de réunions avec les investisseurs. Le roadshow a rencontré



BNP PARIBAS

BANK OF AMERICA





une réception spectaculaire avec plus de 150 investisseurs impliqués à travers le monde (US, Angleterre et à travers l'Europe)

- Compte tenu des conditions du marché volatile depuis le roadshow de septembre 2023, la BAD a décidé d'attendre un contexte plus stable et une fenêtre d'exécution plus favorable
- Le 29 janvier 2024, la BAD a annoncé le mandat de leur obligation hybride subordonnée perpétuelle durable libellées en dollars américains avec une première date d'appel de 10,5 ans (PerpNC10.5)
- Suite à de fortes indications d'intérêts atteignant plus 3 milliards de dollars recueillies depuis l'annonce du mandat, l'émetteur a décidé d'ouvrir les livres avec un prix initial de 6,375% area (coupon annuel) à 08:09 UKT
- Le livre d'ordres a continué de croître tout au long de la matinée, la demande des investisseurs s'approchant de 4,9 milliards d'USD à 11h42 UKT, cela a permis à la BAD de réviser le prix indicatif à 6.000% +/-0.125% (coupon annuel). L'émetteur a annoncé la clôture du livre d'ordres à un pic de plus de 6 milliards de dollars à 12h00 UKT pour la région EMEA/Asie et à 10h00 EST pour le continent américain
- A 14h49 UKT, le livre d'ordres de haute qualité a permis à l'émetteur de fixer le prix à 5,750% (coupon annuel), et l'opération a été lancée pour un montant de 750 millions de dollars
- A 17h23 UKT, le prix officiel de l'opération a été fixé avec un coupon annuel de 5,750% (équivalent à 5,675% semestriel) correspondant à un spread final contre les bons du Trésor américain de 157,5bps (interpolation UST 15/11/2033 & UST 15/11/2043)



BNP PARIBAS

BANK OF AMERICA

