

OBSERVATOIRE DES EURO PP (JANVIER 2018)



Page

I. Euro PP cotés.....	2
II. Euro PP non cotés	31

Contacts





Marc-Etienne Sébire
Avocat Associé
Responsable Marchés de Capitaux
T +33 1 47 38 40 36
E marc-etienne.sebire@cms-fl.com

Rosetta Ferrère
Avocate *Counsel*
Marchés de Capitaux
T +33 1 47 38 44 28
E rosetta.ferrere@cms-fl.com

Yaël Fitoussi
Avocate
Marchés de Capitaux
T +33 1 47 38 56 20
E yael.fitoussi@cms-fl.com






CMS Francis Lefebvre Avocats
2 rue Ancelle
92522 Neuilly-sur-Seine Cedex
France
cms.law/fl







I. Euro PP cotés




Émetteur	Caractéristiques de l'émission			Clauses particulières					
	Date d'émission	Description	Place de cotation	Negative pledge	Changement de contrôle	Covenants financiers	Autres clauses	Make-whole call	Champ du fall away
 Foncière Volta	28/12/2017	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 14.850.000 € - Coupon : 4,75 % - Maturité : 2022 	Euronext Access	Non public ¹	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
 Financière Agache	19/12/2017 (tap)	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 70.000.000 € - Coupon : 1,204 % - Maturité : 2022 	Bourse du Luxembourg	Dette obligataire	✓	✗	✗	✓	✗
	01/08/2017	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 50.000.000 € - Coupon : 1,204 % - Maturité : 2022 							
 Orpéa	15/12/2017	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 63.000.000 € - Coupon : 2,2 % - Maturité : 2024 	Euronext Access	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
 Akuo Energy	08/12/2017	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 50.000.000 € - Coupon : 4,25 % - Maturité : 2023 	Euronext Access	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public

¹ Pour les Euro PP cotés sur Euronext Access, la documentation étant confidentielle, seules les informations qui ont fait l'objet d'une annonce publique sont communiquées.

Les opérations grisées sont celles sur lesquelles CMS Bureau Francis Lefebvre est intervenu en tant que conseil de l'émetteur ou de l'arrangeur




Émetteur	Caractéristiques de l'émission			Clauses particulières					
	Date d'émission	Description	Place de cotation	Negative pledge	Changement de contrôle	Covenants financiers	Autres clauses	Make-whole call	Champ du fall away
Financière Apsys 	07/12/2017 (tap)	- Montant : 10.900.000 € - Coupon : 4,75 % - Maturité : 2022	Euronext Access	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
	28/07/2017	- Montant : 16.400.000 € - Coupon : 4,75 % - Maturité : 2022							
FFP 	06/12/2017 (tap)	- Montant : 57.500.000 € - Coupon : 2,50 % - Maturité : 2025	Euronext Access	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
	03/07/2017	- Montant : 155.000.000 € - Coupon : 2,50 % - Maturité : 2025							
FFP 	06/12/2017	- Montant : 10.000.000 € - Coupon : 2,60 % - Maturité : 2026	Euronext Access	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
FFP 	06/12/2017	- Montant : 20.000.000 € - Coupon : 3,00 % - Maturité : 2027	Euronext Access	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
Bird AM (Groupe Réalités)	30/11/2017	- Montant : 7.750.000 € - Coupon : 6,00 % - Maturité : 2023	Euronext Access	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
Mercialys 	03/11/2017	- Montant : 150.000.000 € - Coupon : 2,00 % - Maturité : 2027	Euronext Paris	Dette obligataire (y compris filiales principales)	✓	✗	Limitation des emprunts garantis	✓	✗

Émetteur	Caractéristiques de l'émission			Clauses particulières					
	Date d'émission	Description	Place de cotation	Negative pledge	Changement de contrôle	Covenants financiers	Autres clauses	Make-whole call	Champ du fall away
Argan 	04/07/2017	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 130.000.000 € - Coupon : 3,25 % - Maturité : 2023 	Euronext Growth Brussels	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
Nexity 	06/2017	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 30.000.000 € - Coupon : 2,053 % - Maturité : 2023 - Montant : 121.000.000 € - Coupon : 2,60 % - Maturité : 2025 	Euronext Access	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
Orpéa 	07/2017	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 150.000.000 € - Coupon : 2,13 % - Maturité : 2024 	Euronext Access	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
Capelli 	31/05/2017	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 22.052.000 € - Coupon : 6,25 % - Maturité : 2022 	Marché Libre	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
Kaufman & Broad 	18/05/2017	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 50.000.000 € - Coupon : 2,879 % - Maturité : 2024 - Montant : 100.000.000 € - Coupon : 3,204 % - Maturité : 2025 	Marché Libre	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
Orpéa 	03/2017	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 50.000.000 € - Coupon : 2,30 % - Maturité : 2025 	Marché Libre	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public






Émetteur	Caractéristiques de l'émission			Clauses particulières					
	Date d'émission	Description	Place de cotation	Negative pledge	Changement de contrôle	Covenants financiers	Autres clauses	Make-whole call	Champ du fall away
 Newrest (Esp)	15/03/2017 <i>(tap)</i>	- Montant : 30.000.000 € - Coupon : 1,850 % - Maturité : 2024	Euro MTF	Dette bancaire + obligataire <i>(y compris filiales principales)</i>	✓	Ratio de levier	- <i>Step-up</i> du taux d'intérêt ² - Information financière ³	✓	✗
	13/01/2017	- Montant : 85.000.000 € - Coupon : 1,850 % - Maturité : 2024 - Montant : 25.000.000 € - Coupon : 2,20 % - Maturité : 2026							
 ITM Entreprises	22/12/2016	- Montant : 147.000.000 € - Coupon : 2,40 % - Maturité : 2023	Marché Libre	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
 ITM Entreprises	20/12/2016	- Montant : 40.000.000 € - Coupon : 2,13 % - Maturité : 2021 - Montant : 105.000.000 € - Coupon : 2,40 % - Maturité : 2023	Marché Libre	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public




² Critère de déclenchement du *step-up* du taux d'intérêt : franchissement à la hausse du seuil prévu pour le ratio de levier

³ Information financière désigne (i) les comptes annuels consolidés audités de l'émetteur, (ii) les comptes semestriels consolidés de l'émetteur et (iii) les rapports trimestriels d'agrégats clés par zones géographiques et par activités

Émetteur	Caractéristiques de l'émission			Clauses particulières					
	Date d'émission	Description	Place de cotation	Negative pledge	Changement de contrôle	Covenants financiers	Autres clauses	Make-whole call	Champ du fall away
 Paragon Group / Grenadier Holdings Plc Grenadier <small>HOLDINGS PLC</small>	16/12/2016	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 52.000.000 € - Coupon : taux fixe selon une grille de marges - Maturité : 2023 	Euro MTF	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio de levier - Ratio de couverture d'intérêt 	<ul style="list-style-type: none"> - Information financière⁴ - Garantie de la mère - Sûretés réelles - Limitation des distributions de dividendes, de la dette brute additionnelle, des opérations de croissance externe - Pourcentage minimal de détention du capital et des droits de vote des sociétés du Groupe - Autres clauses 	✓	✗
 Altaréa <small>ALTAREA COGEDIM</small>	14/12/2016	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 50.000.000 € - Coupon : 2,45 % - Maturité : 2026 	Euronext Paris	✗	✓	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio de <i>loan to value</i> - Ratio de couverture d'intérêt 	Limitation des emprunts garantis	✗	✗
 PRIAMS <small>CONSTRUCTEUR</small> <small>PRIAMS</small>	07/12/2016	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 22.021.000 € - Coupon : 5,75 % - Maturité : 2021 	Marché Libre	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public

⁴ Information financière désigne (i) les comptes annuels sociaux audités de l'émetteur et le rapport d'audit s'y rapportant, (ii) les comptes annuels consolidés audités du garant et le rapport d'audit s'y rapportant, (iii) les comptes de gestion semestriels consolidés du garant et (iv) le rapport de gestion trimestriel consolidé du garant

Émetteur	Caractéristiques de l'émission			Clauses particulières					
	Date d'émission	Description	Place de cotation	Negative pledge	Changement de contrôle	Covenants financiers	Autres clauses	Make-whole call	Champ du fall away
Akuo Energy 	15/11/2016 (tap)	- Montant : 5.579.000 € - Coupon : 5,50 % - Maturité : 2021	Marché Libre	Non public	Non public	Non public	Green Bond	Non public	Non public
	25/07/2016 (tap)	- Montant : 7.772.000 € - Coupon : 5,50 % - Maturité : 2021							
	12/07/2016	- Montant : 35.997.000 € - Coupon : 5,50 % - Maturité : 2021							
Direct Energie 	04/11/2016	- Montant : 68.000.000 € - Coupon : 3,25 % - Maturité : 2023	Marché Libre	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
Atos 	06/10/2016	- Montant : 300.000.000 € - Coupon : 1,444% - Maturité : 2023	Marché Libre	Non public	Non public	✘	Non public	Non public	Non public
Financière Apsys 	23/07/2016 (tap)	- Montant : 20.000.000 € - Coupon : 5,00 % - Maturité : 2020	Marché Libre	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
	13/11/2015	- Montant : 30.140.000 € - Coupon : 5,00 % - Maturité : 2020							
ITM Entreprises 	20/07/2016	- Montant : 50.000.000 € - Coupon : 2,25 % - Maturité : 2023	Marché Libre	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public






Émetteur	Caractéristiques de l'émission			Clauses particulières					
	Date d'émission	Description	Place de cotation	Negative pledge	Changement de contrôle	Covenants financiers	Autres clauses	Make-whole call	Champ du fall away
 CA Animation (Lux)	17/05/2016	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 35.000.000 € - Coupon : 3,50 % - Maturité : 2023 	Euro MTF	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio de gearing - Ratio de levier 	<ul style="list-style-type: none"> - Information financière⁵ - Autres clauses 	✓	✗
 Foncière Oppidum (Belgique)	17/03/2016 (tap)	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 4.750.000 € - Coupon : 5,00 % - Maturité : 2021 	Euro MTF	Dette obligataire	✓	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio de loan to value - Seuil de valeur des actifs immobiliers 	<ul style="list-style-type: none"> - Limitation des distributions de dividendes et des remboursements des comptes d'actionnaires - Information financière⁶ 	✗	✗
	27/02/2015	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 20.613.000 € - Coupon : 5,00 % - Maturité : 2021 							
 Orpéa	08/03/2016 (tap)	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 13.000.000 € - Coupon : 3,144 % - Maturité : 2025 	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire	✓	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio de levier - Ratio de gearing 	✗	✓	Covenants financiers ⁷
	22/12/2015	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 20.000.000 € - Coupon : 2,568 % - Maturité : 2022 - Montant : 6.000.000 € - Coupon : 3,144 % - Maturité : 2025 							
BH	03/03/2016 (tap)	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 13.700.000 € - Coupon : 6,00 % - Maturité : 2019 	Euro MTF	Dette bancaire + obligataire	✓	✗	- Autres clauses	✓ ⁸	✗
	15/12/2015	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 28.400.000 € - Coupon : 6,00 % - Maturité : 2019 							

⁵ Information financière désigne (i) les comptes annuels consolidés audités de l'émetteur et (ii) les comptes semestriels consolidés de l'émetteur




⁶ Information financière désigne (i) les comptes annuels consolidés audités de l'émetteur et les rapports d'audit s'y rapportant et (ii) les rapports de valorisation des actifs immobiliers

⁷ Critère de déclenchement de la clause de fall away : une notation financière investment grade est attribuée à l'émetteur et aucun cas d'exigibilité anticipée n'est survenu ou ne demeure en cours

⁸ Option de remboursement anticipé pour l'émetteur, à tout moment, sans primes ni pénalités

Émetteur	Caractéristiques de l'émission			Clauses particulières					
	Date d'émission	Description	Place de cotation	Negative pledge	Changement de contrôle	Covenants financiers	Autres clauses	Make-whole call	Champ du fall away
	18/02/2016	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 50.000.000 € - Coupon : 4,50 % - Maturité : 2023 	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire	✓	- Ratio de <i>gearing</i>	✗	✗	✗
	03/02/2016	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 60.000.000 € - Coupon : 2,80 % - Maturité : 2022 - Montant : 120.000.000 € - Coupon : 3,00 % - Maturité : 2023 	Marché Libre	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
	05/01/2016	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 124.000.000 € - Coupon : 2,848 % - Maturité : 2023 	Marché Libre	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
	18/12/2015	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 7.000.000 € - Coupon : 6,75 % - Maturité : 2020 - Montant : 7.200.000 € - Coupon : 7,20 % - Maturité : 2021 	Euro MTF	Dette bancaire + obligataire <i>(y compris filiales)</i>	✓	<ul style="list-style-type: none"> - Valeur minimale des capitaux propres consolidés - Ratio de <i>gearing</i> 	<ul style="list-style-type: none"> - Limitation des distributions de dividendes - Engagements divers - Information financière⁹ 	✓	✗
	01/12/2015	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 100.000.000 € - Coupon : 3,00 % - Maturité : 2026 	Euronext Paris	✗	✓	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio de <i>loan to value</i> - Ratio de couverture d'intérêt 	<ul style="list-style-type: none"> - Limitation des emprunts garantis - Valeur minimale du patrimoine 	✓	✗





⁹ Information financière désigne (i) les comptes annuels sociaux audités de l'Émetteur et consolidés audités du groupe et les rapports d'audit s'y rapportant et (ii) les comptes semestriels sociaux de l'Émetteur et consolidés du groupe ayant fait l'objet d'une revue limitée par les commissaires aux comptes de l'émetteur

Émetteur	Caractéristiques de l'émission			Clauses particulières					
	Date d'émission	Description	Place de cotation	Negative pledge	Changement de contrôle	Covenants financiers	Autres clauses	Make-whole call	Champ du fall away
Groupe Mécanique Découpage 	13/11/2015	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 65.000.000 € - Coupon : 4,50 % - Maturité : 2022 	Alternext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales principales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio de levier - Ratio de gearing 	<ul style="list-style-type: none"> - Autres cas de remboursement anticipé au gré des porteurs - Step-up du taux d'intérêt¹⁰ - Information financière¹¹ 	✓	✗
Direct Energie 	24/11/2015	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 15.000.000 € - Coupon : 4,40 % - Maturité : 2020 - Montant : 45.000.000 € - Coupon : 4,80 % - Maturité : 2022 	Marché Libre	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
Foncière de Paris SHIC 	06/11/2015	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 50.000.000 € - Coupon : 2,75 % - Maturité : 2022 - Montant : 100.000.000 € - Coupon : 3,00 % - Maturité : 2023 	Euronext Paris	Dette obligataire	✓	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio dette financière nette / actif - Ratio valeur des immeubles de placement libres / valeur des immeubles de placement - Ratio valeur des immeubles de placement libres / dette nette libre affectée aux immeubles de placement 	Information financière ¹²	✓	✗





¹⁰ Critère de déclenchement du *step-up* du taux d'intérêt : franchissement à la hausse du seuil prévu pour le ratio de levier ou pour le ratio de gearing

¹¹ Information financière désigne (i) les comptes annuels consolidés audités de l'Émetteur et les rapports d'audit s'y rapportant, (ii) les comptes semestriels consolidés de l'Émetteur, (iii) un *reporting* trimestriel portant sur divers agrégats financiers de l'Émetteur, (iv) une liste des sûretés existantes et une liste des sûretés nouvellement créées au cours de l'exercice financier considéré et (v) un résumé de toute opération de croissance externe envisagée portant sur une entité dont la valeur d'entreprise est au moins égale à 15.000.000 €

¹² Information financière désigne, dans l'hypothèse où l'émetteur cesserait d'avoir ses titres de capital cotés sur un marché réglementé, (i) les comptes annuels consolidés audités de l'émetteur et (ii) les comptes semestriels consolidés de l'émetteur

Émetteur	Caractéristiques de l'émission			Clauses particulières					
	Date d'émission	Description	Place de cotation	Negative pledge	Changement de contrôle	Covenants financiers	Autres clauses	Make-whole call	Champ du fall away
Orchestra-Prémaman 	22/07/2015	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 22.500.000 € - Coupon : 4,031 % - Maturité : 2021 - Montant : 35.000.000 € - Coupon : 4,34 % - Maturité : 2022 	Marché Libre	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
Akuo Energy 	21/07/2015 (tap)	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 5.150.000 € - Coupon : 5,50 % - Maturité : 2020 	Marché Libre	Non public	Non public	Non public	Green Bond	Non public	Non public
	30/06/2015	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 29.220.000 € - Coupon : 5,50 % - Maturité : 2020 							
Korian 	10/07/2015	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 28.000.000 € - Coupon : 2,966 % - Maturité : 2022 - Montant : 135.000.000 € - Coupon : 3,306 % - Maturité : 2023 - Montant : 16.000.000 € - Coupon : 3,740 % - Maturité : 2025 	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales principales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio de levier - Ratio de dette garantie (actifs moins dette garantie / dette non garantie) 	✗	✓	Negative pledge ¹³
Pitch Promotion 	02/06/2015	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 30.000.000 € - Coupon : 5,80 % - Maturité : 2019 	Marché Libre	Non public	Non public	Non public	Sûretés consenties aux obligataires	Non public	Non public




¹³ Critère de déclenchement de la clause de fall away (negative pledge restreinte à la dette obligataire) : une notation financière investment grade est attribuée à l'émetteur

Émetteur	Caractéristiques de l'émission			Clauses particulières					
	Date d'émission	Description	Place de cotation	Negative pledge	Changement de contrôle	Covenants financiers	Autres clauses	Make-whole call	Champ du fall away
Altrad Investment Authority 	05/05/2015	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 150.000.000 € - Coupon : 3,30 % - Maturité : 2022 	Marché Libre	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
ITM Entreprises 	13/04/2015	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 250.000.000 € - Coupon : 2,391 % - Maturité : 2022 	Marché Libre	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
Etablissements J. Soufflet 	27/03/2015	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 45.000.000 € - Taux flottant - Maturité : 2020 - Montant : 105.000.000 € - Taux flottant - Maturité : 2022 	Euro MTF	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio de gearing - Ratio de levier 	<ul style="list-style-type: none"> - <i>Autres covenants</i> <ul style="list-style-type: none"> o Limitation portant sur (i) cession d'actifs, (ii) réorganisations (iii) distribution de dividendes o Conduite des affaires o Bon état des actifs o Information financière¹⁴ - <i>Step-up</i> du taux d'intérêt¹⁵ 	✓	<ul style="list-style-type: none"> - <i>Negative pledge</i>¹⁶ - <i>Covenants financiers</i>³ - <i>Autres clauses</i>³
Frey 	23/12/2014 (tap) <hr style="border-top: 1px dashed black;"/> 07/08/2014	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 11.200.000 € - Coupon : 4,375 % - Maturité : 2019 - Montant : 25.000.000 € - Coupon : 4,375 % - Maturité : 2019 	Euronext Paris	✗	✓	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio de <i>loan to value</i> - Taux de couverture de la dette - Ratio de couverture d'intérêt 	Limitation des emprunts garantis	✗	✗

¹⁴ Information financière désigne (i) les comptes annuels et semestriels consolidés certifiés de l'émetteur et les rapports d'audit s'y rapportant, (ii) une liste à jour des filiales principales et (iii) les procès-verbaux de l'assemblée générale annuelle






¹⁵ Critère de déclenchement de la clause de *step-up* du taux d'intérêt : attribution d'une notation financière *non investment grade*

¹⁶ Critère de déclenchement de la clause de *fall away* (*covenants financiers, negative pledge* restreinte à la dette obligataire et autres clauses) : une notation financière *investment grade* est attribuée à l'émetteur et aucun cas de défaut n'est survenu ou ne demeure en cours

Émetteur	Caractéristiques de l'émission			Clauses particulières					
	Date d'émission	Description	Place de cotation	Negative pledge	Changement de contrôle	Covenants financiers	Autres clauses	Make-whole call	Champ du fall away
Gaumont 	22/12/2014 (tap)	- Montant : 10.000.000 € - Coupon : 4,75 % - Maturité : 2021	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales)	✓	- Valeur des principaux actifs du groupe / dettes financières nettes - Ratio de gearing - Chiffre d'affaires net moyen des catalogues de films / dettes financières nettes	- Limitation de l'endettement des filiales - Limitation des investissements U.S. - Information financière ¹⁷	✓	✗
	14/11/2014	- Montant : 35.000.000 € - Coupon : 4,75 % - Maturité : 2021 - Montant : 15.000.000 € - Coupon : 5,125 % - Maturité : 2024							
Les Nouveaux Constructeurs 	22/12/2014 (tap)	- Montant : 10.000.000 € - Coupon : 3,979 % - Maturité : 2019	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales principales)	✓	- Ratio de gearing - Ratio de levier - Taux de couverture de la dette	✗	✓	✗
	14/10/2014	- Montant : 20.000.000 € - Coupon : 3,979 % - Maturité : 2019							
	07/08/2014	- Montant : 25.000.000 € - Coupon : 4,375 % - Maturité : 2019							
Patrimoine & Commerce 	19/12/2014	- Montant : 17.500.000 € - Coupon : 3,191 % - Maturité : 2019 - Montant : 12.500.000 € - Coupon : 3,463 % - Maturité : 2021	Euronext Paris	Dette obligataire (y compris filiales principales)	✓	- Ratio de loan to value - Taux de couverture de la dette	- Limitation des emprunts garantis - Information financière ¹⁸	✓	✗

¹⁷ Information financière désigne (i) les comptes annuels sociaux et consolidés audités de l'émetteur et les rapports d'audit s'y rapportant et (ii) les comptes semestriels consolidés certifiés de l'émetteur




¹⁸ Information financière désigne (i) les comptes annuels consolidés audités de l'émetteur et (ii) les comptes semestriels consolidés de l'émetteur

Émetteur	Caractéristiques de l'émission			Clauses particulières					
	Date d'émission	Description	Place de cotation	Negative pledge	Changement de contrôle	Covenants financiers	Autres clauses	Make-whole call	Champ du fall away
 Holgat	18/12/2014	- Montant : 10.000.000 € - Coupon : Euribor + 4,00 % - Maturité : 2019 - Montant : 15.000.000 € - Coupon : Euribor + 5,00 % - Maturité : 2020	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales)	✓	- Ratio de levier - Ratio de couverture du service de la dette - Ratio endettement net consolidé / EBITDA consolidé	- Amortissements divers - Sûretés consenties aux obligataires - Engagements divers - Information financière ¹⁹ - Limitation des cessions	✓	✗
 Eurosic	15/12/2014	- Montant : 125.000.000 € - Coupon : 3,051 % - Maturité : 2023	Euronext Paris	✗	✓	- Ratio de loan to value - Ratio de couverture d'intérêt	- Limitation des emprunts garantis - Valeur minimale du patrimoine	✓	✗
 Akuo Opérations	08/12/2014	- Montant : 7.142.000 € - Coupon : 6,25 % - Maturité : 2019	Marché Libre	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
 SCBSM	21/11/2014 (tap)	- Montant : 5.000.000 € - Coupon : 5,25 % - Maturité : 2019	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales)	✓	- Ratio de loan to value - Seuil de valeur d'un portefeuille d'actifs déterminés	Step-up du taux d'intérêt ²⁰	✗	✗
	21/07/2014	- Montant : 23.000.000 € - Coupon : 5,25 % - Maturité : 2019							
 Direct Energie	03/11/2014	- Montant : 15.000.000 € - Coupon : 5,00 % - Maturité : 2022	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales principales)	✓	- Ratio de levier - Ratio de couverture d'intérêt	Information financière ²¹	✗	✗

¹⁹ Information financière désigne (i) les comptes annuels sociaux certifiés de chaque société du groupe et les rapports d'audit s'y rapportant, (ii) le cas échéant, les comptes annuels consolidés certifiés de l'émetteur et les rapports d'audit s'y rapportant, (iii) la situation semestrielle consolidée de l'émetteur, (iv) un reporting trimestriel de chaque société du groupe et (v) un reporting trimestriel de l'émetteur

²⁰ Critère de déclenchement de la clause de step-up du taux d'intérêt : franchissement à la hausse du seuil prévu pour le ratio de loan to value




²¹ Information financière désigne (i) les comptes annuels consolidés audités de l'émetteur et (ii) la liste à jour des filiales principales

Émetteur	Caractéristiques de l'émission			Clauses particulières					
	Date d'émission	Description	Place de cotation	Negative pledge	Changement de contrôle	Covenants financiers	Autres clauses	Make-whole call	Champ du fall away
GFI Informatique 	05/08/2014 (tap)	- Montant : 10.000.000 € - Coupon : 3,947 % - Maturité : 2019	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales)	✓	- Ratio excédent brut d'exploitation / frais financiers - Ratio dettes financières / excédent brut d'exploitation - Ratio de gearing	- Information financière ²² - Limitation des opérations de croissance externe, des distributions de dividendes et des cessions d'actifs	✗	✗
	02/06/2014	- Montant : 15.000.000 € - Coupon : 3,947 % - Maturité : 2019							
Altran Technologies 	01/08/2014 (tap)	- Montant : 30.000.000 € - Coupon : 3,00 % - Maturité : 2021	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales principales)	✓	Ratio de levier	✗	✗	Ratio de levier ²³
	17/07/2014	- Montant : 10.000.000 € - Coupon : 2,81 % - Maturité : 2020 - Montant : 75.000.000 € - Coupon : 3,00 % - Maturité : 2021							
NGE 	31/07/2014	- Montant : 70.000.000 € - Coupon : 4,375 % - Maturité : 2021	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales principales)	✓	- Ratio de gearing - Ratio de levier	- Sûretés consenties aux obligataires - <i>Intercreditor</i> conclu avec les banques du crédit syndiqué - Limitation des opérations de croissance externe - Information financière ²⁴	✓	✗

²² Information financière désigne (i) les comptes annuels sociaux et consolidés audités de l'émetteur et (ii) l'information relative à tout changement significatif quant aux conditions de crédits bancaires octroyés à l'émetteur

²³ Critère de déclenchement de la clause de *fall away* : une notation financière *investment grade* est attribuée à l'émetteur et aucun cas d'exigibilité anticipée n'est survenu ou ne demeure en cours

²⁴ Information financière désigne les comptes annuels sociaux et consolidés audités de l'émetteur




Émetteur	Caractéristiques de l'émission			Clauses particulières					
	Date d'émission	Description	Place de cotation	Negative pledge	Changement de contrôle	Covenants financiers	Autres clauses	Make-whole call	Champ du fall away
 Newrest (Esp)	31/07/2014	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 40.000.000 € - Coupon : 3,10 % - Maturité : 2021 	Euro MTF	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales principales)	✓	Ratio de levier	<ul style="list-style-type: none"> - Step-up du taux d'intérêt²⁵ - Information financière²⁶ 	✓	✗
 Orpéa	31/07/2014	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 52.000.000 € - Coupon : 3,327 % - Maturité : 2021 	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire	✓	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio de levier - Ratio de gearing 	✗	✓	Covenants financiers ²⁷
 Fimalac	25/07/2014	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 20.000.000 € - Coupon : 3,30 % - Maturité : 2019 - Montant : 40.000.000 € - Coupon : 3,70 % - Maturité : 2021 	Euro MTF	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales principales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio de gearing - Ratio de couverture d'intérêt 	<ul style="list-style-type: none"> - Limitation de l'endettement des filiales principales - Remboursement anticipé au gré des porteurs en cas de cession d'actifs - Information financière²⁸ 	✓	✗

²⁵ Critère de déclenchement du *step-up* du taux d'intérêt : franchissement à la hausse du seuil prévu pour le ratio de levier





²⁶ Information financière désigne (i) les comptes annuels consolidés audités de l'émetteur, (ii) les comptes semestriels consolidés de l'émetteur et (iii) les rapports trimestriels d'agrégats clés par zones géographiques et par activités

²⁷ Critère de déclenchement de la clause de *fall away* : une notation financière *investment grade* est attribuée à l'émetteur et aucun cas d'exigibilité anticipée n'est survenu ou ne demeure en cours

²⁸ Information financière désigne (i) les comptes annuels sociaux et consolidés de l'émetteur et les rapports d'audit s'y rapportant et (ii) les comptes semestriels consolidés de l'émetteur et le rapport d'examen limité s'y rapportant

Émetteur	Caractéristiques de l'émission			Clauses particulières					
	Date d'émission	Description	Place de cotation	Negative pledge	Changement de contrôle	Covenants financiers	Autres clauses	Make-whole call	Champ du fall away
Foncière de Paris SIIC 	10/07/2014	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 50.000.000 € - Coupon : 2,99 % - Maturité : 2020 - Montant : 50.000.000 € - Coupon : 3,30 % - Maturité : 2021 	Euronext Paris	Dette obligataire	✓	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio dette financière nette / actif - Ratio valeur des immeubles de placement libres / valeur des immeubles de placement - Seuil de valeur des immeubles de placement libres 	Information financière ²⁹	✗	✗
La Foncière Verte 	20/06/2014	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 45.000.000 € - Coupon : 5,80 % - Maturité : 2020 	Alternext Paris	Dette obligataire (y compris filiales principales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio de <i>loan to value</i> - Valeur hors droits du patrimoine - Pourcentage des loyers perçus auprès d'un groupe déterminé 	✗	✗	✗
Altarea 	12/06/2014 (tap)	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 80.000.000 € - Coupon : 3,00 % - Maturité : 2021 	Euronext Paris	✗	✓	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio de <i>loan to value</i> - Ratio de couverture d'intérêt 	Limitation des emprunts garantis	✗	✗
	02/06/2014 (tap)	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 50.000.000 € - Coupon : 3,00 % - Maturité : 2021 							
	23/05/2014	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 100.000.000 € - Coupon : 3,00 % - Maturité : 2021 							

²⁹ Information financière désigne, dans l'hypothèse où l'émetteur cesserait d'avoir ses titres de capital cotés sur un marché réglementé, (i) les comptes annuels consolidés audités de l'émetteur et (ii) les comptes semestriels consolidés de l'émetteur






Émetteur	Caractéristiques de l'émission			Clauses particulières					
	Date d'émission	Description	Place de cotation	Negative pledge	Changement de contrôle	Covenants financiers	Autres clauses	Make-whole call	Champ du fall away
 Albioma	06/06/2014	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 80.000.000 € - Coupon : 3,85 % - Maturité : 2020 	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio de <i>gearing</i> - Ratio de couverture d'intérêt 	Information financière ³⁰	✓	✗
 Nexity	05/05/2014	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 146.000.000 € - Coupon : 3,522 % - Maturité : 2021 - Montant : 25.000.000 € - Coupon : 3,252 % - Maturité : 2020 	Euronext Paris	Dette obligataire (y compris filiales principales)	✗	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio de <i>gearing</i> - Ratio de levier - Ratio de couverture d'intérêt 	✗	✓	✗
 IDEX Energies	29/04/2014	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 57.000.000 € - Coupon : 5,00 % - Maturité : 2020 	Euro MTF	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales et garant)	✓	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio de <i>gearing</i> - Ratio de levier - Ratio de couverture d'intérêt 	<ul style="list-style-type: none"> - Garantie autonome d'IDEX - <i>Step-up</i> du taux d'intérêt³¹ - Engagements divers - Information financière³² 	✓	✗
 Eramet	28/05/2014	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 50.000.000 € - Coupon : 5,10 % - Maturité : 2026 	Euronext Paris	Dette obligataire (y compris filiales principales)	✓	✗	<ul style="list-style-type: none"> - Remboursement anticipé au gré des porteurs à partir de la 7^{ème} année 	✓	✗
	22/04/2014	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 50.000.000 € - Coupon : 5,29 % - Maturité : 2026 		Dette bancaire + obligataire (y compris filiales principales)					

³⁰ Information financière désigne (i) les comptes annuels sociaux et consolidés de l'émetteur, (ii) les comptes semestriels sociaux et consolidés de l'émetteur et (iii) la liste à jour des filiales principales

³¹ Critère de déclenchement de la clause de *step-up* du taux d'intérêt : non-respect de l'engagement de mainlevée de l'émetteur sur les sûretés existantes





³² Information financière désigne (i) les comptes annuels sociaux et consolidés audités de l'émetteur et du garant et (ii) les comptes semestriels consolidés, ou le cas échéant, sociaux, de l'émetteur et du garant

³³ Information financière désigne (i) les comptes annuels sociaux et consolidés audités de l'émetteur, (ii) les comptes semestriels consolidés et sociaux de l'émetteur et (iii) la liste à jour des filiales principales

Émetteur	Caractéristiques de l'émission			Clauses particulières					
	Date d'émission	Description	Place de cotation	Negative pledge	Changement de contrôle	Covenants financiers	Autres clauses	Make-whole call	Champ du fall away
 Compagnie des Alpes	07/05/2014	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 100.000.000 € - Coupon : 3,504 % - Maturité : 2024 	Euronext Paris	Dette obligataire (y compris filiales)	✓	✗	✗	✓	✗
 ID Valeurs	10/04/2014	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 20.000.000 € - Coupon : 3,75 % - Maturité : 2019 	Euro MTF	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio endettement net / excédent brut d'exploitation - Ratio de gearing 	<ul style="list-style-type: none"> - Step-up du taux d'intérêt en cas de non-respect des covenants financiers - Limitation des distributions de dividendes - Information financière³⁴ 	✗	✗
 CA Animation (Lux)	25/03/2014	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 35.000.000 € - Coupon : 4,80 % - Maturité : 2019 	Euro MTF	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio de gearing - Ratio de levier 	<ul style="list-style-type: none"> - Information financière³⁵ - Autres clauses 	✓	✗
 Akvo Participations	13/02/2014 (tap) <hr style="border-top: 1px dashed black;"/> 15/11/2013	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 17.553.000 € - Coupon : 7,00 % - Maturité : 2016 <hr style="border-top: 1px dashed black;"/> <ul style="list-style-type: none"> - Montant : 21.935.000 € - Coupon : 7,00 % - Maturité : 2016 	Marché Libre	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
 VM Matériaux	27/12/2013	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 3.800.000 € - Coupon : 6,00 % - Maturité : 2019 	Alternext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales principales)	✓	✗	✗	✗	✗







³⁴ Information financière désigne (i) les comptes annuels sociaux et consolidés audités de l'émetteur et (ii) toute information sur tout investissement d'un montant supérieur ou égal à 4 millions d'euros

³⁵ Information financière désigne (i) les comptes annuels consolidés audités de l'émetteur et (ii) les comptes semestriels consolidés de l'émetteur

Émetteur	Caractéristiques de l'émission			Clauses particulières					
	Date d'émission	Description	Place de cotation	Negative pledge	Changement de contrôle	Covenants financiers	Autres clauses	Make-whole call	Champ du fall away
Sodiaal 	27/12/2013 (tap)	- Montant : 20.000.000 € - Coupon : 3,44 % - Maturité : 2018	Euro MTF	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales principales)	✓	- Ratio de levier - Ratio de couverture d'intérêt	✗	✗	✗
	31/07/2013	- Montant : 10.000.000 € - Coupon : 3,44 % - Maturité : 2018 - Montant : 20.000.000 € - Coupon : 3,74 % - Maturité : 2019							
Norbert Dentressangle 	20/12/2013	- Montant : 160.000.000 € - Coupon : 4,00 % - Maturité : 2020 - Montant : 75.000.000 € - Coupon : 3,80 % - Maturité : 2019	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales principales)	✓	- Ratio de gearing - Ratio de levier	Information financière ³⁶	✓	- Negative pledge ⁴ - Covenants financiers ³⁷
Manitou BF 	20/12/2013	- Montant : 12.500.000 € - Coupon : 5,35 % - Maturité : 2019	Alternext Paris	Dette obligataire (y compris filiales principales)	✓	✗	Step-up du taux d'intérêt en cas de non-respect de la negative pledge	✗	✗
Microwave 	20/12/2013	- Montant : 4.000.000 € - Coupon : 4,80 % - Maturité : 2019	Alternext Paris	Dette obligataire (y compris filiales)	✓	- Ratio de gearing - Ratio de levier - Valeur des capitaux propres - Valeur de l'EBITDA	✗	✗	✗






³⁶ Information financière désigne (i) les comptes annuels consolidés audités de l'émetteur, (ii) les comptes semestriels consolidés de l'émetteur et (iii) la liste à jour des filiales principales de l'émetteur

³⁷ Critère de déclenchement de la clause de fall away (covenants financiers et negative pledge restreinte à la dette obligataire) : (A) une notation financière investment grade est attribuée et (B) l'émetteur procède à l'émission d'obligations (i) qui sont admises à la négociation sur un marché réglementé ou un système multilatéral de négociation situé dans l'Union Européenne, (ii) dont le montant total s'élève au moins à 250.000.000 €, (iii) qui ont une negative pledge limitée à la dette obligataire et (iv) n'imposant pas à l'émetteur le respect de ratios financiers

Émetteur	Caractéristiques de l'émission			Clauses particulières					
	Date d'émission	Description	Place de cotation	Negative pledge	Changement de contrôle	Covenants financiers	Autres clauses	Make-whole call	Champ du fall away
 Orapi	20/12/2013	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 5.000.000 € - Coupon : 5,25 % - Maturité : 2019 	Alternext Paris	Dette obligataire (y compris filiales principales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio de gearing - Ratio de levier - Valeur des capitaux propres - Valeur de l'EBITDA 	✗	✗	✗
 Jacques Bogart	18/12/2013	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 5.000.000 € - Coupon : 4,50 % - Maturité : 2019 	Alternext Paris	Dette obligataire	✓	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio de gearing - Ratio de levier - Valeur des capitaux propres - Valeur de l'EBITDA 	Remboursement anticipé au gré des porteurs en cas de transfert hors du groupe d'un actif significatif	✗	✗
 Argan	17/12/2013 (tap)	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 16.130.000 € - Coupon : 5,50 % - Maturité : 2018 	Euronext Paris	Dette obligataire (y compris filiales principales)	✓	✗	✗	✗	✗
	25/11/2013	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 48.870.000 € - Coupon : 5,50 % - Maturité : 2018 							
 Altrad Investment Authority	12/11/2013	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 100.000.000 € - Coupon : 4,40 % - Maturité : 2020 	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio de levier - Ratio de gearing 	Information financière ³⁸	✗	✗
 Groupe Réside Etudes	23/10/2013	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 44.000.000 € - Coupon : 5,20 % - Maturité : 2019 	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales)	✓	Ratio de gearing	Step-up du taux d'intérêt ³⁹	✗	✗
 Korian	02/08/2013	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 67.500.000 € - Coupon : 4,625 % - Maturité : 2019 	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales principales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio de levier - Ratio de dette garantie (actifs moins dette garantie / dette non garantie) 	✗	✓	✗

³⁸ Information financière désigne (i) les comptes annuels consolidés audités de l'émetteur et (ii) les comptes intermédiaires certifiés conformes de l'émetteur

³⁹ Critère de déclenchement de la clause de step-up du taux d'intérêt : franchissement à la hausse du ratio de gearing

Émetteur	Caractéristiques de l'émission			Clauses particulières					
	Date d'émission	Description	Place de cotation	Negative pledge	Changement de contrôle	Covenants financiers	Autres clauses	Make-whole call	Champ du fall away
 Vranken Pommery Monopole	30/07/2013	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 50.000.000 € - Coupon : 4,00 % - Maturité : 2018 	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales)	✓	Dette financière nette / actifs consolidés ⁴⁰	<ul style="list-style-type: none"> - Step-up et step-down du taux d'intérêt⁴¹ - Autres engagements 	✗	✗
 Agrial	31/07/2013	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 95.000.000 € - Coupon : 4,00 % - Maturité : 2020 	Euro MTF	Dette obligataire + bancaire (y compris garant)	✓	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio de gearing - Ratio de levier 	<ul style="list-style-type: none"> - Information financière⁴² - Garantie inconditionnelle et irrévocable 	✓	<ul style="list-style-type: none"> - Negative pledge² - Covenants financiers⁴³
 Altran Technologies	16/07/2013	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 135.000.000 € - Coupon : 3,75 % - Maturité : 2019 	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales principales)	✓	Ratio de levier	✗	✗	Covenant financier ⁴⁴
 Cofitem Cofimur	16/07/2013	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 80.000.000 € - Coupon : 4,125 % - Maturité : 2019 	Euronext Paris	Dette obligataire	✓	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio loan to value - Ratio valeur des immeubles de placement libres / valeur des immeubles de placement 	✗	✗	✗
 Orpéa	15/07/2013	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 20.000.000 € - Coupon : 4,15 % - Maturité : 2019 	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire	✓	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio de gearing - Ratio de levier 	✗	✓	✗

⁴⁰ Les obligations deviendront immédiatement exigibles si (i) le ratio financier n'est pas respecté et (ii) l'émetteur n'a pas mis en place dans un délai de 3 mois à compter de cette date, une garantie égale à 110 % du montant total de l'emprunt obligataire à des conditions satisfaisantes approuvées par la masse des obligataires statuant à la majorité des deux tiers

⁴¹ Critère de déclenchement des clauses de step-up et de step-down du taux d'intérêt : franchissement à la hausse ou à la baisse des seuils prévus pour (i) le ratio de gearing et/ou (ii) le ratio EBITDA/Résultat financier





⁴² Information financière : comptes annuels sociaux et consolidés de l'émetteur et du garant

⁴³ Critère de déclenchement de la clause de fall away :





- Sur les covenants financiers : si une notation financière investment grade est attribuée au garant et qu'aucun cas d'exigibilité anticipée n'est survenu et ne demeure en cours

- Negative pledge restreinte à la dette obligataire si (A) une notation financière investment grade est attribuée au garant et (B) l'émetteur procède à l'émission d'obligations (i) qui sont admises à la négociation sur un marché réglementé ou un système multilatéral de négociation situé dans l'Union Européenne, (ii) dont le montant total s'élève au moins à 200.000.000 €, (iii) qui ont une negative pledge limitée à la dette obligataire et (iv) n'imposant pas à l'émetteur le respect de ratios financiers

⁴⁴ Critère de déclenchement de la clause de fall away : une notation financière investment grade est attribuée à l'émetteur et aucun cas d'exigibilité anticipée n'est survenu et ne demeure en cours

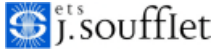

Émetteur	Caractéristiques de l'émission			Clauses particulières					
	Date d'émission	Description	Place de cotation	Negative pledge	Changement de contrôle	Covenants financiers	Autres clauses	Make-whole call	Champ du fall away
 GL Events	15/07/2013	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 50.000.000 € - Coupon : 4,70 % - Maturité : 2019 	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales principales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio de gearing - Ratio de levier 	✗	✗	✗
 Havas	11/07/2013	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 100.000.000 € - Coupon : 3,125 % - Maturité : 2018 	Euronext Paris	Dette obligataire (y compris filiales principales)	✓	✗	✗	✗	✗
 Foncière Inea	26/06/2013	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 30.300.000 € - Coupon : 4,35 % - Maturité : 2019 	Euronext Paris	Dette obligataire (y compris filiales principales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio de loan to value - Ratio de couverture d'intérêt - Ratio EBITDA / service de la dette 	Limitation des emprunts garantis	✗	✗
 Terisam	21/06/2013	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 380.000.000 € - Coupon : 4,012 % - Maturité : 2020 	Euro MTF	Dette obligataire	✓	✗	<ul style="list-style-type: none"> - Garantie inconditionnelle et irrévocable du Groupe Artémis - Valeur minimale du capital social, des réserves et autres fonds propres du Garant - Franchissement de seuil à la baisse en pourcentage du capital et des droits de vote d'une société du Groupe - Information financière⁴⁵ 	✗	✗

⁴⁵ Information financière désigne (i) les comptes annuels sociaux de l'émetteur et (ii) les comptes annuels sociaux du garant

Émetteur	Caractéristiques de l'émission			Clauses particulières					
	Date d'émission	Description	Place de cotation	Negative pledge	Changement de contrôle	Covenants financiers	Autres clauses	Make-whole call	Champ du fall away
Société Nationale Immobilière 	14/06/2013	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 100.000.000 € - Coupon : 2,20 % - Maturité : 2023 	Euro MTF	Dette obligataire	✓	✗	✗	✗	✗
Ubisoft 	06/05/2013	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 40.000.000 € - Coupon : 3,038 % - Maturité : 2018 	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio de gearing - Ratio de levier 	✗	✗	Covenants financiers ⁴⁶
Groupe Steria 	12/04/2013	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 180.000.000 € - Coupon : 4,250 % - Maturité : 2019 	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales principales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio de levier - Ratio de couverture d'intérêt 	✗	✓	✗
Orpéa 	12/04/2013 (tap)	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 33.000.000 € - Coupon : 4,60 % - Maturité : 2019 	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire	✓	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio de gearing - Ratio de levier 	✗	✓	Covenants financiers ⁴⁷
	30/11/2012	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 65.000.000 € - Coupon : 4,10 % - Maturité : 2018 <ul style="list-style-type: none"> - Montant : 128.000.000 € - Coupon : 4,60 % - Maturité : 2019 							

⁴⁶ Critère de déclenchement de la clause de fall away : une notation financière *investment grade* est attribuée à l'émetteur et aucun cas d'exigibilité anticipée n'est survenu et ne demeure en cours




⁴⁷ Critère de déclenchement de la clause de fall away : une notation financière *investment grade* est attribuée à l'émetteur et aucun cas d'exigibilité anticipée n'est survenu et ne demeure en cours

Émetteur	Caractéristiques de l'émission			Clauses particulières					
	Date d'émission	Description	Place de cotation	Negative pledge	Changement de contrôle	Covenants financiers	Autres clauses	Make-whole call	Champ du fall away
Etablissements J. Soufflet 	28/03/2013 (tap)	- Montant : 20.000.000 € - Coupon : 4,25 % - Maturité : 2018	Euro MTF	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales)	✓	- Ratio de <i>gearing</i> - Ratio de levier	<ul style="list-style-type: none"> - <u>Autres covenants</u> <ul style="list-style-type: none"> o Limitation portant sur (i) cession d'actifs, (ii) réorganisations (iii) distribution de dividendes o Conduite des affaires o Bon état des actifs o Information financière⁴⁸ - <i>Step-up</i> du taux d'intérêt⁴⁹ 	✗	<ul style="list-style-type: none"> - <i>Negative pledge</i>⁵⁰ - <i>Covenants financiers</i>⁴ - <i>Autres clauses</i>⁴
	21/12/2012	- Montant : 100.000.000 € - Coupon : 4,25 % - Maturité : 2018							
Eurosic 	27/03/2013	- Montant : 125.000.000 € - Coupon : 3,95 % - Maturité : 2019	Euronext Paris	✗	✓	- Ratio de <i>loan to value</i> - Ratio de couverture d'intérêt	<ul style="list-style-type: none"> - Limitation des emprunts garantis - Valeur minimale du patrimoine 	✗	✗

⁴⁸ Information financière désigne (i) les comptes annuels consolidés certifiés de l'émetteur et les rapports d'audit s'y rapportant, (ii) une liste à jour des filiales principales et (iii) les procès-verbaux de l'assemblée générale

⁴⁹ Critère de déclenchement de la clause de *step-up* du taux d'intérêt : attribution d'une notation financière *non investment grade*

⁵⁰ Critère de déclenchement de la clause de *fall away* (*covenants financiers, negative pledge* restreinte à la dette obligataire et autres clauses) : une notation financière *investment grade* est attribuée à l'émetteur et aucun cas de défaut n'est survenu ou ne demeure en cours






Émetteur	Caractéristiques de l'émission			Clauses particulières					
	Date d'émission	Description	Place de cotation	Negative pledge	Changement de contrôle	Covenants financiers	Autres clauses	Make-whole call	Champ du fall away
Lactalis (B.S.A.) 	26/03/2013 (tap)	- Montant : 172.800.000 € - Coupon : 3,75 % - Maturité : 2019	Euro MTF	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales principales)	✓	- Ratio de levier - Ratio de gearing - Ratio de couverture d'intérêt	Information financière ⁵¹	✓	- Negative pledge ⁵² - Covenants financiers ²
	19/12/2012	- Montant : 128.500.000 € - Coupon : 3,15 % - Maturité : 2017 - Montant : 22.000.000 € - Coupon : 3,45 % - Maturité : 2018 - Montant : 356.500.000 € - Coupon : 3,75 % - Maturité : 2019							
Akka Technologies 	01/03/2013	- Montant : 100.000.000 € - Coupon : 4,45 % - Maturité : 2018	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiale principales)	✓	- Ratio de levier - Ratio de gearing	Step-up du taux d'intérêt en cas de non-respect des covenants financiers	✓	Covenants financiers ⁵³
Laboratoire français du Fractionnement et des Biotechnologies 	22/02/2013	- Montant : 50.000.000 € - Coupon : 3,85 % - Maturité : 2019	Euronext Paris	Dette obligataire	✓	✗	✗	✗	✗

⁵¹ Information financière désigne (i) les comptes annuels sociaux et consolidés de l'émetteur et les rapports d'audit s'y rapportant et (ii) les comptes semestriels sociaux et consolidés certifiés de l'émetteur





⁵² Critère de déclenchement de la clause de fall away :

- Sur les covenants financiers : si une notation financière *investment grade* est attribuée à l'émetteur et qu'aucun cas d'exigibilité anticipée n'est survenu et ne demeure en cours
- *Negative pledge* restreinte à la dette obligataire si (A) une notation financière *investment grade* est attribuée et (B) l'émetteur procède à l'émission d'obligations (i) qui sont admises à la négociation sur un marché réglementé ou un système multilatéral de négociation situé dans l'Union Européenne, (ii) dont le montant total s'élève au moins à 300.000.000 €, (iii) qui ont une *negative pledge* limitée à la dette obligataire et (iv) n'imposant pas à l'émetteur le respect de ratios financiers

⁵³ Critère de déclenchement de la clause de fall away : si une notation financière *investment grade* est attribuée à l'émetteur et qu'aucun cas d'exigibilité anticipée n'est survenu et ne demeure en cours







Émetteur	Caractéristiques de l'émission			Clauses particulières					
	Date d'émission	Description	Place de cotation	Negative pledge	Changement de contrôle	Covenants financiers	Autres clauses	Make-whole call	Champ du fall away
 Laurent Perrier CHAMPAGNE MAISON FONDÉE 1812	21/02/2013	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 15.000.000 € - Coupon : 3,75 % - Maturité : 2018 	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales principales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio de <i>gearing</i> - Ratio résultat opérationnel / résultat financier - Ratio valeur des stocks / endettement financier 	Step-up du taux d'intérêt en cas de non-respect des covenants financiers	✗	✗
 Groupe Adéo	30/01/2013	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 100.000.000 € - Coupon : 2,75 % - Maturité : 2020 	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales principales)	✓	✗	✗	✓	✗
 Nexity	24/01/2013	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 200.000.000 € - Coupon : 3,749 % - Maturité : 2018 	Euronext Paris	Dette obligataire (y compris filiales principales)	✗	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio de <i>gearing</i> - Ratio de levier - Ratio de couverture d'intérêt 	Information financière ⁵⁴	✓	✗
 Tessi LOGICIELS ET SERVICES D'IMMOBILIER	11/01/2013	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 20.000.000 € - Coupon : 3,95 % - Maturité : 2018 	Bourse du Luxembourg	Dette bancaire + obligataire	✓	Ratio de levier	Step-up du taux d'intérêt en cas de non-respect du ratio de levier	✗	✗
 Altarea ALTAREA COGEDIM	21/12/2012	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 100.000.000 € - Coupon : 3,65 % - Maturité : 2017 	Euronext Paris	✗	✓	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio de <i>loan to value</i> - Ratio de couverture d'intérêt 	Limitation des emprunts garantis	✗	✗

⁵⁴ Information financière désigne (i) les comptes annuels consolidés audités de l'émetteur et (ii) les comptes semestriels consolidés de l'émetteur

Émetteur	Caractéristiques de l'émission			Clauses particulières					
	Date d'émission	Description	Place de cotation	Negative pledge	Changement de contrôle	Covenants financiers	Autres clauses	Make-whole call	Champ du fall away
 Ubisoft	19/12/2012	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 20.000.000 € - Coupon : 3,99 % - Maturité : 2018 	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales)	✓	Ratio de levier	Step-up du taux d'intérêt en cas de non-respect du ratio de levier	✗	✗
 Touax SCA	14/12/2012	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 15.000.000 € - Coupon : 5,00 % - Maturité : 2018 	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales principales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio de levier - Ratio de gearing 	<ul style="list-style-type: none"> - Restrictions d'acquisitions et de cessions - Step-up du taux d'intérêt en cas de non-respect du ratio de levier 	✗	✗
Micado France 2018⁵⁵	Septembre à Décembre 2012	<ul style="list-style-type: none"> - Montant total : 60.000.000 € - Taux fixe - Maturité : 6 ans 	Alternext Paris	Dette obligataire	✓	✗	✗	✗	✗
 Fromageries Bel	20/12/2012	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 20.000.000 € - Coupon : 2,75 % - Maturité : 2018 - Montant : 140.000.000 € - Coupon : 3,00 % - Maturité : 2019 	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire	✓	Ratio de levier	✗	✓	Covenants financiers ⁵⁶
 Foncière des 6^{ème} et 7^{ème}	20/12/2012	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 50.000.000 € - Coupon : 3,70 % - Maturité : 2018 	Euronext Paris	Dette obligataire	✓	Ratio de loan to value	Valeur minimale d'actifs	✗	✗

⁵⁵ Fonds contractuel ayant souscrit aux émissions obligataires de quatorze PME/ETI cotées : **Manitou BF, Touax, Orapi, Delta Plus Group, Quantel, Delfingen Industry, Homair Vacances, Groupe Gorgé, Solucom, Business & Décision, EPC Groupe, VM Matériaux, Affine et Lafuma**

⁵⁶ Critère de déclenchement de la clause de fall away : une notation financière *investment grade* est attribuée à l'émetteur et aucun cas d'exigibilité anticipée n'est survenu et ne demeure en cours




Émetteur	Caractéristiques de l'émission			Clauses particulières					
	Date d'émission	Description	Place de cotation	Negative pledge	Changement de contrôle	Covenants financiers	Autres clauses	Make-whole call	Champ du fall away
 Neopost	06/12/2012	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 150.000.000 € - Coupon : 3,50 % - Maturité : 2019 	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales principales)	✓	Ratio de levier	Situation nette consolidée	✓	<ul style="list-style-type: none"> - Negative pledge⁵⁷ - Covenants financiers³ - Autres clauses³
 Orpéa	04/12/2012	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 90.000.000 € - Coupon : 5,25 % - Maturité : 2026 	Bourse du Luxembourg	Dette bancaire + obligataire	✓	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio de levier - Ratio de gearing 	Mortgage covenant	✗	Covenants financiers ⁵⁸
 Orpéa	30/11/2012	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 20.000.000 € - Coupon : 4,20 % - Maturité : 2018 	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire	✓	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio de levier - Ratio de gearing 	✗	✓	Covenants financiers ⁵⁹
 Groupe Gorgé	22/11/2012	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 10.000.000 € - Coupon : 5,40 % - Maturité : 2018 	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire	✓	✗	✗	✗	✗
 Financière Agache	25/10/2012	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 275.000.000 € - Coupon : 3,179 % - Maturité : 2017 	Bourse du Luxembourg	Dette obligataire	✓	✗	✗	✗	✗
 Plastic Omnium	12/10/2012	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 250.000.000 € - Coupon : 3,875 % - Maturité : 2018 	Euronext Paris	Dette obligataire	✓	✗	✗	✗	✗

⁵⁷ Critère de déclenchement de la clause de fall away :

- Sur les covenants financiers et autre clause : si une notation financière *investment grade* est attribuée à l'émetteur et qu'aucun cas d'exigibilité anticipée n'est survenu et ne demeure en cours.
- *Negative pledge* restreinte à la dette obligataire si (A) une notation financière *investment grade* est attribuée ou (B) l'émetteur procède à l'émission d'obligations (i) qui sont admises à la négociation sur un marché réglementé ou un système multilatéral de négociation situé dans l'Union Européenne, (ii) dont les modalités sont substantiellement identiques à celles des obligations, (iii) dont le montant total s'élève au moins à 300.000.000 €, (iii) qui ont une *negative pledge* similaire et (iv) n'imposant pas à l'émetteur le respect de ratios financiers ou lui imposant le respect de ratios financiers moins restrictifs







⁵⁸ Critère de déclenchement de la clause de fall away : une notation financière *investment grade* est attribuée à l'émetteur et aucun cas d'exigibilité anticipée n'est survenu et ne demeure en cours

⁵⁹ Critère de déclenchement de la clause de fall away : une notation financière *investment grade* est attribuée à l'émetteur et aucun cas d'exigibilité anticipée n'est survenu et ne demeure en cours

Émetteur	Caractéristiques de l'émission			Clauses particulières					
	Date d'émission	Description	Place de cotation	Negative pledge	Changement de contrôle	Covenants financiers	Autres clauses	Make-whole call	Champ du fall away
 Bonduelle	10/09/2012	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 145.000.000 € - Coupon : 3,830 % - Maturité : 2019 	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales principales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio de dette long terme / capitaux permanents - Ratio d'actifs courants / passifs courants 	✗	✓	Covenants financiers ⁶⁰
 Cofitem Cofimur	18/07/2012	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 50.000.000 € - Coupon : 4,25 % - Maturité : 2017 	Euronext Paris	Dette obligataire	✓	✗	✗	✗	✗
 Société Nationale Immobilière GROUPE SNI	03/05/2012	<ul style="list-style-type: none"> - Montant : 250.000.000 € - Taux variable - Maturité : 2032 	Euro MTF	Dette obligataire	✓	✗	✗	✗	✗









⁶⁰ Critère de déclenchement de la clause de fall away : une notation financière *investment grade* est attribuée à l'émetteur et aucun cas d'exigibilité anticipée n'est survenu et ne demeure en cours








II. Euro PP non cotés¹









Émetteur	Date d'émission	Montant	Coupon	Maturité	Commentaires
Sleeper International Company 	11/2017	Non public	Non public	Non public	-
ACTIA Group 	13/11/2017	15.000.000 €	3,00 %	2024	-
		5.000.000 €	3,50 %	2026	
BIM 	09/2017	85.000.000 €	Non public	2023	Assorti de sûretés
			Non public	2024	Assorti de sûretés
M6 	01/08/2017	50.000.000 €	1,50 %	2024	-
Xilam 	07/2017	15.000.000 €	Euribor 6 mois + 4,00 %	2023	-
			3,5 %		
AMP Visual TV 	07/2017	12.000.000 €	Non public	2023	-








¹ Pour ces Euro PP dont la documentation est confidentielle, seules les informations qui ont fait l'objet d'une annonce publique sont communiquées.


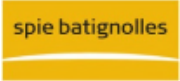






Les opérations grisées sont celles sur lesquelles CMS Francis Lefebvre Avocats est intervenu en tant que conseil de l'émetteur ou de l'arrangeur








Émetteur	Date d'émission	Montant	Coupon	Maturité	Commentaires
Saint Jean Industries 	06/2017	19.400.000 €	3,50 %	2023	-
Lebronze alloys 	06/2017	20.000.000 €	Non public	Non public	-
OL Groupe 	06/2017	51.000.000 €	Non public	2024	-
Chargeurs 	06/2017	40.000.000 €	Non public	2025	-
Verescence 	05/2017	30.000.000 €	Non public	2022	-
Valfidus 	04/2017	70.000.000 €	Non public	Non public	-
Maire Tecnimont 	04/2017	20.000.000 €	Taux variable	2023	Assorti d'une sûreté personnelle
		20.000.000 €	Taux variable	2023	Assorti de sûretés personnelles
Compagnie des Alpes 	03/2017	45.000.000 €	Non public	2025	-








Émetteur	Date d'émission	Montant	Coupon	Maturité	Commentaires
SES-imagotag 	03/2017 <i>(tap)</i>	30.000.000 €	3,50 %	2023	-
	12/2016	10.000.000 €			
Groupe GPS	02/2017	30.000.000 €	Non public	2024	-
Argan 	02/2017	25.000.000 €	2,65 %	2022	-
ID Valeurs 	01/2017	30.000.000 €	Non public	Non public	-
Servier 	12/2016	55.000.000 €	Non public	2023	-
ID Valeurs 	12/2016 <i>(tap)</i>	20.000.000 €	Non public	Non public	-
	11/2016	10.000.000 €	Non public	Non public	-
CS Communication & Systèmes 	11/2016	15.000.000 €	Non public	2023	-
Dietrich Carebus Group 	09/2016	20.000.000 €	Non public	2022	-








Émetteur	Date d'émission	Montant	Coupon	Maturité	Commentaires
Aegide 	09/2016	12.000.000 €	4,00 %	2023	-
Valtech 	07/2016	42.500.000 €	4,25 %	2022	-
Bastide Le Confort Médical 	07/2016	25.000.000 €	Non public	2023	-
GL Events 	07/2016	100.000.000 €	3,50 %	2023	-
Pierre & Vacances 	07/2016	60.000.000 €	4,25 %	2022	-
Renaud Cointreau 	07/2016	9.000.000 €	Non public	Non public	-
EPC Groupe 	07/2016 (tap)	7.000.000 €	Non public	2023	-
	02/2016	8.000.000 €			
EXEL Industries 	05/2016	30.000.000 €	Non public	Non public	-








Émetteur	Date d'émission	Montant	Coupon	Maturité	Commentaires
Chargeurs  CHARGEURS	05/2016	25.000.000 €	2,90 %	2023	-
Izac I Z A C	03/2016	12.000.000 €	Non public	2020	-
Zodiac Aerospace ZODIAC AEROSPACE 	03/2016	230.000.000 €	Non public	2023	<i>Covenants financiers</i>
Groupe AM Trust  AM Trust <small>DU PAPIER AU CLOUD EN TOUTE CONFIANCE</small>	02/2016	7.500.000 €	Non public	Non public	-
Le Noble Age  LE NOBLE AGE GROUPE	02/2016 <i>(tap)</i>	20.000.000 €	3,686 %	2022	-
	07/2015	31.200.000 €			
Prodware 	02/2016	51.000.000 €	Non public	Non public	-
Résidalya 	02/2016 <i>(tap)</i>	4.000.000 €	Non public	Non public	-
	12/2015	15.000.000 €			
Ales Groupe 	01/2016	60.000.000 €	Non public	2022 2023 2024	-

Émetteur	Date d'émission	Montant	Coupon	Maturité	Commentaires
UNITE 	12/2015	10.000.000 €	Non public	2021	Green Bond
Spie Batignolles 	12/2015	95.000.000 €	4,00 %	2022	-
Les Grands Chais de France 	11/2015	30.000.000 €	Non public	2022	Assorti de sûretés
La Maison Bleue 	09/2015	13.000.000 €	Non public	2022	-
Groupe Grimaud 	07/2015	25.000.000 €	Non public	2022	-
Delfingen 	07/2015	7.500.000 €	Non public	2020	-
		7.500.000 €	Non public	2022	
Devoteam 	07/2015	30.000.000 €	3,25 %	2021	-
Châteauform' 	07/2015	30.000.000 €	Non public	2022	-

Émetteur	Date d'émission	Montant	Coupon	Maturité	Commentaires
Manitou 	07/2015	25.000.000 €	4,00 %	2022	-
Société de la Tour Eiffel 	07/2015	200.000.000 €	3,30 %	2025	-
Sonepar 	06/2015	220.000.000 €	Non public	2023	
Lebronze alloys 	06/2015	20.000.000 €	Non public	2021	-
PSB Industries 	06/2015	10.000.000 €	Non public	2021	-
		20.000.000 €	Non public	2022	
AD Industrie 	04/2015	20.000.000 €	Non public	2022	-
Axéreal 	03/2015	150.000.000 €	Non public	Non public	-
Groupe GPS	02/2015	30.000.000 €	Non public	2021	-

Émetteur	Date d'émission	Montant	Coupon	Maturité	Commentaires
Ymagis 	02/2015	17.500.000 €	4,00 %	2019	-
		19.000.000 €	4,25 %	2020	
Kinepolis 	01/2015	61.400.000 €	Non public	2022	-
		34.600.000 €	Non public	2025	
Sill Entreprises SAS 	12/2014	40.000.000 €	Non public	2021	Assorti de sûretés
Emera 	12/2014	30.000.000 €	Non public	2020	-
OVH Groupe 	12/2014	20.000.000 €	Non public	2020	-
Mecachrome 	12/2014	30.000.000 €	Non public	2021	-
Groupe Promeo 	12/2014	15.000.000 €	5,50 %	2019	-

Émetteur	Date d'émission	Montant	Coupon	Maturité	Commentaires
Fareva 	12/2014	225.000.000 €	3,00 %	2021	-
Sonepar 	11/2014	70.000.000 €	Non public	Non public	-
Orchestra-Prémaman 	11/2014	20.000.000 €	Non public	2020	<ul style="list-style-type: none"> - Droit belge - <i>Negative pledge</i> : dette bancaire + obligataire (y compris filiales) - Changement de contrôle - Ratio de <i>gearing</i> et ratio de levier - <i>Step-up</i> et <i>step-down</i> du taux d'intérêt - Pas de remboursement anticipé avant la date de levée de toute restriction stipulée dans la convention de crédit - <i>Make-whole call</i> - Information financière
Delpharm 	11/2014	40.000.000 €	Non public	2021	-
ITM Entreprises 	11/2014	70.000.000 €	Non public	2021	-
Moret Industries Group 	11/2014	21.000.000 €	Non public	2021	Assorti de sûretés et <i>pari passu</i> avec la dette bancaire
		4.000.000 €	Non public	2021	-
OVH Groupe 	11/2014	57.000.000 €	Non public	2021	-
		10.000.000 €	Non public	2022	

Émetteur	Date d'émission	Montant	Coupon	Maturité	Commentaires
PCAS 	10/2014	25.000.000 €	Non public	2020	-
Aegide 	10/2014	13.800.000 €	5,10 %	2020	-
Direct Energie 	07/2014	28.500.000 €	4,70 %	2019	-
		11.500.000 €	5,00 %	2021	-
MGI Coutier 	07/2014	30.000.000 €	4,125 %	2021	-
Axson 	06/2014	30.000.000 €	Non public	Non public	-
ID Valeurs 	04/2014	30.000.000 €	4,00 %	2021	-
Sonepar 	02/2013	75.000.000 €	Non public	Non public	-