

## OBSERVATOIRE DES EURO PP (SEPTEMBRE 2018)



Page

<b>I. Euro PP cotés.....</b>	<b>2</b>
<b>II. Euro PP non cotés .....</b>	<b>32</b>

### 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

**Myriam Issad**  
Avocate  
Marchés de Capitaux  
T +33 1 47 38 57 01  
E myriam.issad@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
<b>Touax SCA</b> 	31/07/2018	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 16.633.000 €</li> <li>- Coupon : 5,75 %</li> <li>- Maturité : 2023</li> </ul>	Euronext Access	Non public <sup>1</sup>	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
<b>Foncière Epilogue</b> 	27/07/2018	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 10.000.000 €</li> <li>- Coupon : 5,41 %</li> <li>- Maturité : 2023</li> </ul>	Euronext Growth	Dette bancaire + obligataire	✓	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Information financière<sup>2</sup></li> <li>- Sûretés réelles</li> <li>- Autres clauses</li> </ul>	✗	✗
<b>Bird AM (Groupe Réalités)</b> 	27/04/2018 <i>(tap)</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 16.250.000 €</li> <li>- Coupon : 6,00 %</li> <li>- Maturité : 2023</li> </ul>	Euronext Access	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
	30/11/2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 7.750.000 €</li> <li>- Coupon : 6,00 %</li> <li>- Maturité : 2023</li> </ul>							

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> Information financière désigne (i) les comptes annuels sociaux approuvés de l'émetteur, les rapports d'audit s'y rapportant, les rapports de gestion et un état des stocks, (ii) le rapport d'expertise préparé par l'émetteur faisant apparaître la valeur expertisée des actifs immobiliers hypothéqués, (iii) certaines informations relatives à toute hypothèque complémentaire, mainlevée, cession d'actif substitué ou nouvelle hypothèque et (iv) toute information ou document de nature financière raisonnablement demandé

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	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
<b>Paragon Group / Grenadier Holdings Plc</b> 	29/05/2018 (tap)	- Montant : 35.000.000 € - Coupon : taux fixe selon une grille de marge - Maturité : 2025	Euro MTF	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales)	✓	- Ratio de levier - Ratio de couverture d'intérêt	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Information financière<sup>3</sup></li> <li>- Garantie de la mère</li> <li>- Sûretés réelles</li> <li>- Limitation des distributions de dividendes, de la dette brute additionnelle, des opérations de croissance externe</li> <li>- Pourcentage minimal de détention du capital et des droits de vote des sociétés du Groupe</li> <li>- Autres clauses</li> </ul>	✓	✗
	20/04/2018 (tap)	- Montant : 33.000.000 € - Coupon : taux fixe selon une grille de marge - Maturité : 2025							
	06/04/2018	- Montant : 21.000.000 € - Coupon : taux fixe selon une grille de marges - Maturité : 2025							
<b>Foncière Volta</b> 	09/02/2018 (tap)	- Montant : 6.425.000 € - Coupon : 4,75 % - Maturité : 2022	Euronext Access	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
	28/12/2017	- Montant : 14.850.000 € - Coupon : 4,75 % - Maturité : 2022							
<b>Financière Agache</b> 	19/12/2017 (tap)	- Montant : 70.000.000 € - Coupon : 1,204 % - Maturité : 2022	Bourse du Luxembourg	Dette obligataire	✓	✗	✗	✓	✗
	01/08/2017	- Montant : 50.000.000 € - Coupon : 1,204 % - Maturité : 2022							

<sup>3</sup> 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
<b>Orpéa</b> 	15/12/2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 63.000.000 €</li> <li>- Coupon : 2,2 %</li> <li>- Maturité : 2024</li> </ul>	Euronext Access	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
<b>Akuo Energy</b> 	08/12/2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 50.000.000 €</li> <li>- Coupon : 4,25 %</li> <li>- Maturité : 2023</li> </ul> <hr style="border-top: 1px dashed black;"/> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 10.000.000 €</li> <li>- Coupon : 4,50 %</li> <li>- Maturité : 2024</li> </ul>	Euronext Access	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
<b>Financière Apsys</b> 	07/12/2017 (tap)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 10.900.000 €</li> <li>- Coupon : 4,75 %</li> <li>- Maturité : 2022</li> </ul> <hr style="border-top: 1px dashed black;"/> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 16.400.000 €</li> <li>- Coupon : 4,75 %</li> <li>- Maturité : 2022</li> </ul>	Euronext Access	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
<b>FFP</b> 	06/12/2017 (tap)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 57.500.000 €</li> <li>- Coupon : 2,50 %</li> <li>- Maturité : 2025</li> </ul> <hr style="border-top: 1px dashed black;"/> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 155.000.000 €</li> <li>- Coupon : 2,50 %</li> <li>- Maturité : 2025</li> </ul>	Euronext Access	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
<b>FFP</b> 	06/12/2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 10.000.000 €</li> <li>- Coupon : 2,60 %</li> <li>- Maturité : 2026</li> </ul>	Euronext Access	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
<b>FFP</b> 	06/12/2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 20.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,00 %</li> <li>- Maturité : 2027</li> </ul>	Euronext Access	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
<b>Mercialys</b> 	03/11/2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 150.000.000 €</li> <li>- Coupon : 2,00 %</li> <li>- Maturité : 2027</li> </ul>	Euronext Paris	Dette obligataire (y compris filiales principales)	✓	✗	Limitation des emprunts garantis	✓	✗
<b>Argan</b> 	04/07/2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 130.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,25 %</li> <li>- Maturité : 2023</li> </ul>	Euronext Growth Brussels	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
<b>Nexity</b> 	06/2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 30.000.000 €</li> <li>- Coupon : 2,053 %</li> <li>- Maturité : 2023</li> <li>- Montant : 121.000.000 €</li> <li>- Coupon : 2,60 %</li> <li>- Maturité : 2025</li> </ul>	Euronext Access	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
<b>Orpéa</b> 	07/2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 150.000.000 €</li> <li>- Coupon : 2,13 %</li> <li>- Maturité : 2024</li> </ul>	Euronext Access	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
<b>Capelli</b> 	31/05/2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 22.052.000 €</li> <li>- Coupon : 6,25 %</li> <li>- Maturité : 2022</li> </ul>	Marché Libre	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
<b>Kaufman &amp; Broad</b> 	18/05/2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 50.000.000 €</li> <li>- Coupon : 2,879 %</li> <li>- Maturité : 2024</li> <li>- Montant : 100.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,204 %</li> <li>- Maturité : 2025</li> </ul>	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
 Orpéa	03/2017	- Montant : 50.000.000 € - Coupon : 2,30 % - Maturité : 2025	Marché Libre	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
 Newrest (Esp)	15/03/2017 (tap)	- Montant : 30.000.000 € - Coupon : 1,850 % - Maturité : 2024	Euro MTF	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales principales)	✓	Ratio de levier	- Step-up du taux d'intérêt <sup>4</sup> - Information financière <sup>5</sup>	✓	✗
	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

<sup>4</sup> Critère de déclenchement du *step-up* du taux d'intérêt : franchissement à la hausse du seuil prévu pour le ratio de levier

<sup>5</sup> 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
 <b>Paragon Group / Grenadier Holdings Plc</b>	16/12/2016	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 52.000.000 €</li> <li>- Coupon : taux fixe selon une grille de marges</li> <li>- Maturité : 2023</li> </ul>	Euro MTF	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de levier</li> <li>- Ratio de couverture d'intérêt</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Information financière<sup>6</sup></li> <li>- Garantie de la mère</li> <li>- Sûretés réelles</li> <li>- Limitation des distributions de dividendes, de la dette brute additionnelle, des opérations de croissance externe</li> <li>- Pourcentage minimal de détention du capital et des droits de vote des sociétés du Groupe</li> <li>- Autres clauses</li> </ul>	✓	✗
 <b>Altaréa</b>	14/12/2016	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 50.000.000 €</li> <li>- Coupon : 2,45 %</li> <li>- Maturité : 2026</li> </ul>	Euronext Paris	✗	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de <i>loan to value</i></li> <li>- Ratio de couverture d'intérêt</li> </ul>	Limitation des emprunts garantis	✗	✗
 <b>PRIAMS</b>	07/12/2016	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 22.021.000 €</li> <li>- Coupon : 5,75 %</li> <li>- Maturité : 2021</li> </ul>	Marché Libre	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public

<sup>6</sup> 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
<b>Akuo Energy</b> 	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							
<b>Direct Energie</b> 	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
<b>Atos</b> 	06/10/2016	- Montant : 300.000.000 € - Coupon : 1,444% - Maturité : 2023	Marché Libre	Non public	Non public	✘	Non public	Non public	Non public
<b>Financière Apsys</b> 	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							
<b>ITM Entreprises</b> 	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
 <b>CA Animation (Lux)</b>	17/05/2016	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 35.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,50 %</li> <li>- Maturité : 2023</li> </ul>	Euro MTF	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de gearing</li> <li>- Ratio de levier</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Information financière<sup>7</sup></li> <li>- Autres clauses</li> </ul>	✓	✗
 <b>Foncière Oppidum (Belgique)</b>	17/03/2016 (tap)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 4.750.000 €</li> <li>- Coupon : 5,00 %</li> <li>- Maturité : 2021</li> </ul>	Euro MTF	Dette obligataire	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de loan to value</li> <li>- Seuil de valeur des actifs immobiliers</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Limitation des distributions de dividendes et des remboursements des comptes d'actionnaires<sup>8</sup></li> <li>- Information financière<sup>8</sup></li> </ul>	✗	✗
	27/02/2015	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 20.613.000 €</li> <li>- Coupon : 5,00 %</li> <li>- Maturité : 2021</li> </ul>							
 <b>Orpéa</b>	08/03/2016 (tap)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 13.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,144 %</li> <li>- Maturité : 2025</li> </ul>	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de levier</li> <li>- Ratio de gearing</li> </ul>	✗	✓	Covenants financiers <sup>9</sup>
	22/12/2015	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 20.000.000 €</li> <li>- Coupon : 2,568 %</li> <li>- Maturité : 2022</li> <li>- Montant : 6.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,144 %</li> <li>- Maturité : 2025</li> </ul>							
<b>BH</b>	03/03/2016 (tap)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 13.700.000 €</li> <li>- Coupon : 6,00 %</li> <li>- Maturité : 2019</li> </ul>	Euro MTF	Dette bancaire + obligataire	✓	✗	- Autres clauses	✓ <sup>10</sup>	✗
	15/12/2015	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 28.400.000 €</li> <li>- Coupon : 6,00 %</li> <li>- Maturité : 2019</li> </ul>							

<sup>7</sup> Information financière désigne (i) les comptes annuels consolidés audités de l'émetteur et (ii) les comptes semestriels consolidés de l'émetteur

<sup>8</sup> 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

<sup>9</sup> 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

<sup>10</sup> 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
<b>Réside Etudes Investissement</b> 	18/02/2016	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 50.000.000 €</li> <li>- Coupon : 4,50 %</li> <li>- Maturité : 2023</li> </ul>	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire	✓	- Ratio de <i>gearing</i>	✗	✗	✗
<b>InVivo</b> 	03/02/2016	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 60.000.000 €</li> <li>- Coupon : 2,80 %</li> <li>- Maturité : 2022</li> <li>- Montant : 120.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,00 %</li> <li>- Maturité : 2023</li> </ul>	Marché Libre	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
<b>Laboratoire français du Fractionnement et des Biotechnologies</b> 	05/01/2016	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 124.000.000 €</li> <li>- Coupon : 2,848 %</li> <li>- Maturité : 2023</li> </ul>	Marché Libre	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
<b>Capelli</b> 	18/12/2015	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 7.000.000 €</li> <li>- Coupon : 6,75 %</li> <li>- Maturité : 2020</li> <li>- Montant : 7.200.000 €</li> <li>- Coupon : 7,20 %</li> <li>- Maturité : 2021</li> </ul>	Euro MTF	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Valeur minimale des capitaux propres consolidés</li> <li>- Ratio de <i>gearing</i></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Limitation des distributions de dividendes</li> <li>- Engagements divers</li> <li>- Information financière<sup>11</sup></li> </ul>	✓	✗
<b>Eurosic</b> 	01/12/2015	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 100.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,00 %</li> <li>- Maturité : 2026</li> </ul>	Euronext Paris	✗	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de <i>loan to value</i></li> <li>- Ratio de couverture d'intérêt</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Limitation des emprunts garantis</li> <li>- Valeur minimale du patrimoine</li> </ul>	✓	✗

<sup>11</sup> 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
<b>Groupe Mécanique Découpage</b> 	13/11/2015	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 65.000.000 €</li> <li>- Coupon : 4,50 %</li> <li>- Maturité : 2022</li> </ul>	Alternext Paris	Dette bancaire + obligataire <i>(y compris filiales principales)</i>	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de levier</li> <li>- Ratio de gearing</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Autres cas de remboursement anticipé au gré des porteurs</li> <li>- <i>Step-up</i> du taux d'intérêt<sup>12</sup></li> <li>- Information financière<sup>13</sup></li> </ul>	✓	✗
<b>Direct Energie</b> 	24/11/2015	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 15.000.000 €</li> <li>- Coupon : 4,40 %</li> <li>- Maturité : 2020</li> <li>- Montant : 45.000.000 €</li> <li>- Coupon : 4,80 %</li> <li>- Maturité : 2022</li> </ul>	Marché Libre	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
<b>Foncière de Paris SHIC</b> 	06/11/2015	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 50.000.000 €</li> <li>- Coupon : 2,75 %</li> <li>- Maturité : 2022</li> <li>- Montant : 100.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,00 %</li> <li>- Maturité : 2023</li> </ul>	Euronext Paris	Dette obligataire	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio dette financière nette / actif</li> <li>- Ratio valeur des immeubles de placement libres / valeur des immeubles de placement</li> <li>- Ratio valeur des immeubles de placement libres / dette nette libre affectée aux immeubles de placement</li> </ul>	Information financière <sup>14</sup>	✓	✗

<sup>12</sup> 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

<sup>13</sup> 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 €

<sup>14</sup> 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
<b>Orchestra-Prémaman</b> 	22/07/2015	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 22.500.000 €</li> <li>- Coupon : 4,031 %</li> <li>- Maturité : 2021</li> <li>- Montant : 35.000.000 €</li> <li>- Coupon : 4,34 %</li> <li>- Maturité : 2022</li> </ul>	Marché Libre	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
<b>Akuo Energy</b> 	21/07/2015 (tap)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 5.150.000 €</li> <li>- Coupon : 5,50 %</li> <li>- Maturité : 2020</li> </ul>	Marché Libre	Non public	Non public	Non public	Green Bond	Non public	Non public
	30/06/2015	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 29.220.000 €</li> <li>- Coupon : 5,50 %</li> <li>- Maturité : 2020</li> </ul>							
<b>Korian</b> 	10/07/2015	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 28.000.000 €</li> <li>- Coupon : 2,966 %</li> <li>- Maturité : 2022</li> <li>- Montant : 135.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,306 %</li> <li>- Maturité : 2023</li> <li>- Montant : 16.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,740 %</li> <li>- Maturité : 2025</li> </ul>	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales principales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de levier</li> <li>- Ratio de dette garantie (actifs moins dette garantie / dette non garantie)</li> </ul>	✗	✓	Negative pledge <sup>15</sup>
<b>Pitch Promotion</b> 	02/06/2015	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 30.000.000 €</li> <li>- Coupon : 5,80 %</li> <li>- Maturité : 2019</li> </ul>	Marché Libre	Non public	Non public	Non public	Sûretés consenties aux obligataires	Non public	Non public

<sup>15</sup> 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
<b>Altrad Investment Authority</b> 	05/05/2015	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 150.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,30 %</li> <li>- Maturité : 2022</li> </ul>	Marché Libre	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
<b>ITM Entreprises</b> 	13/04/2015	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 250.000.000 €</li> <li>- Coupon : 2,391 %</li> <li>- Maturité : 2022</li> </ul>	Marché Libre	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
<b>Etablissements J. Soufflet</b> 	27/03/2015	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 45.000.000 €</li> <li>- Taux flottant</li> <li>- Maturité : 2020</li> <li>- Montant : 105.000.000 €</li> <li>- Taux flottant</li> <li>- Maturité : 2022</li> </ul>	Euro MTF	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de gearing</li> <li>- Ratio de levier</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- <u>Autres covenants</u> <ul style="list-style-type: none"> <li>o Limitation portant sur (i) cession d'actifs, (ii) réorganisations (iii) distribution de dividendes</li> <li>o Conduite des affaires</li> <li>o Bon état des actifs</li> <li>o Information financière<sup>16</sup></li> </ul> </li> <li>- <i>Step-up</i> du taux d'intérêt<sup>17</sup></li> </ul>	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>Negative pledge</i><sup>18</sup></li> <li>- Covenants financiers<sup>3</sup></li> <li>- Autres clauses<sup>3</sup></li> </ul>
<b>Frey</b> 	23/12/2014 <i>(tap)</i> <hr style="border-top: 1px dashed black;"/> 07/08/2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 11.200.000 €</li> <li>- Coupon : 4,375 %</li> <li>- Maturité : 2019</li> <li>- Montant : 25.000.000 €</li> <li>- Coupon : 4,375 %</li> <li>- Maturité : 2019</li> </ul>	Euronext Paris	✗	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de <i>loan to value</i></li> <li>- Taux de couverture de la dette</li> <li>- Ratio de couverture d'intérêt</li> </ul>	Limitation des emprunts garantis	✗	✗

<sup>16</sup> 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

<sup>17</sup> Critère de déclenchement de la clause de *step-up* du taux d'intérêt : attribution d'une notation financière *non investment grade*

<sup>18</sup> 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
<b>Gaumont</b> 	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 <sup>19</sup>	✓	✗
	14/11/2014	- Montant : 35.000.000 € - Coupon : 4,75 % - Maturité : 2021  - Montant : 15.000.000 € - Coupon : 5,125 % - Maturité : 2024							
<b>Les Nouveaux Constructeurs</b> 	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							
<b>Patrimoine &amp; Commerce</b> 	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 <sup>20</sup>	✓	✗

<sup>19</sup> 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

<sup>20</sup> 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	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 10.000.000 €</li> <li>- Coupon : Euribor + 4,00 %</li> <li>- Maturité : 2019</li> <li>- Montant : 15.000.000 €</li> <li>- Coupon : Euribor + 5,00 %</li> <li>- Maturité : 2020</li> </ul>	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de levier</li> <li>- Ratio de couverture du service de la dette</li> <li>- Ratio endettement net consolidé / EBITDA consolidé</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Amortissements divers</li> <li>- Sûretés consenties aux obligataires</li> <li>- Engagements divers</li> <li>- Information financière<sup>21</sup></li> <li>- Limitation des cessions</li> </ul>	✓	✗
 Eurosic	15/12/2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 125.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,051 %</li> <li>- Maturité : 2023</li> </ul>	Euronext Paris	✗	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de loan to value</li> <li>- Ratio de couverture d'intérêt</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Limitation des emprunts garantis</li> <li>- Valeur minimale du patrimoine</li> </ul>	✓	✗
 Akuo Opérations	08/12/2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 7.142.000 €</li> <li>- Coupon : 6,25 %</li> <li>- Maturité : 2019</li> </ul>	Marché Libre	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
 SCBSM	21/11/2014 (tap)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 5.000.000 €</li> <li>- Coupon : 5,25 %</li> <li>- Maturité : 2019</li> </ul>	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de loan to value</li> <li>- Seuil de valeur d'un portefeuille d'actifs déterminés</li> </ul>	Step-up du taux d'intérêt <sup>22</sup>	✗	✗
	21/07/2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 23.000.000 €</li> <li>- Coupon : 5,25 %</li> <li>- Maturité : 2019</li> </ul>							
 Direct Energie	03/11/2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 15.000.000 €</li> <li>- Coupon : 5,00 %</li> <li>- Maturité : 2022</li> </ul>	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales principales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de levier</li> <li>- Ratio de couverture d'intérêt</li> </ul>	Information financière <sup>23</sup>	✗	✗

<sup>21</sup> 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

<sup>22</sup> 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

<sup>23</sup> 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
<b>GFI Informatique</b> 	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 <sup>24</sup> - 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							
<b>Altran Technologies</b> 	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 <sup>25</sup>
	17/07/2014	- Montant : 10.000.000 € - Coupon : 2,81 % - Maturité : 2020  - Montant : 75.000.000 € - Coupon : 3,00 % - Maturité : 2021							
<b>NGE</b> 	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 <sup>26</sup>	✓	✗

<sup>24</sup> 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

<sup>25</sup> 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

<sup>26</sup> 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
 <b>Newrest (Esp)</b>	31/07/2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 40.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,10 %</li> <li>- Maturité : 2021</li> </ul>	Euro MTF	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales principales)	✓	Ratio de levier	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Step-up du taux d'intérêt<sup>27</sup></li> <li>- Information financière<sup>28</sup></li> </ul>	✓	✗
 <b>Orpéa</b>	31/07/2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 52.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,327 %</li> <li>- Maturité : 2021</li> </ul>	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de levier</li> <li>- Ratio de gearing</li> </ul>	✗	✓	Covenants financiers <sup>29</sup>
 <b>Fimalac</b>	25/07/2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 20.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,30 %</li> <li>- Maturité : 2019</li> <li>- Montant : 40.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,70 %</li> <li>- Maturité : 2021</li> </ul>	Euro MTF	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales principales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de gearing</li> <li>- Ratio de couverture d'intérêt</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Limitation de l'endettement des filiales principales</li> <li>- Remboursement anticipé au gré des porteurs en cas de cession d'actifs</li> <li>- Information financière<sup>30</sup></li> </ul>	✓	✗

<sup>27</sup> Critère de déclenchement du *step-up* du taux d'intérêt : franchissement à la hausse du seuil prévu pour le ratio de levier

<sup>28</sup> 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

<sup>29</sup> 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

<sup>30</sup> 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
 <b>Foncière de Paris SIIC</b>	10/07/2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 50.000.000 €</li> <li>- Coupon : 2,99 %</li> <li>- Maturité : 2020</li> <li>- Montant : 50.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,30 %</li> <li>- Maturité : 2021</li> </ul>	Euronext Paris	Dettes obligataires	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio dette financière nette / actif</li> <li>- Ratio valeur des immeubles de placement libres / valeur des immeubles de placement</li> <li>- Seuil de valeur des immeubles de placement libres</li> </ul>	Information financière <sup>31</sup>	✗	✗
 <b>La Foncière Verte</b>	20/06/2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 45.000.000 €</li> <li>- Coupon : 5,80 %</li> <li>- Maturité : 2020</li> </ul>	Alternext Paris	Dettes obligataires (y compris filiales principales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de <i>loan to value</i></li> <li>- Valeur hors droits du patrimoine</li> <li>- Pourcentage des loyers perçus auprès d'un groupe déterminé</li> </ul>	✗	✗	✗
 <b>Altarea</b>	12/06/2014 (tap)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 80.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,00 %</li> <li>- Maturité : 2021</li> </ul>	Euronext Paris	✗	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de <i>loan to value</i></li> <li>- Ratio de couverture d'intérêt</li> </ul>	Limitation des emprunts garantis	✗	✗
	02/06/2014 (tap)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 50.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,00 %</li> <li>- Maturité : 2021</li> </ul>							
	23/05/2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 100.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,00 %</li> <li>- Maturité : 2021</li> </ul>							

<sup>31</sup> 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
 <b>Albioma</b>	06/06/2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 80.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,85 %</li> <li>- Maturité : 2020</li> </ul>	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de gearing</li> <li>- Ratio de couverture d'intérêt</li> </ul>	Information financière <sup>32</sup>	✓	✗
 <b>Nexity</b>	05/05/2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 146.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,522 %</li> <li>- Maturité : 2021</li> <li>- Montant : 25.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,252 %</li> <li>- Maturité : 2020</li> </ul>	Euronext Paris	Dette obligataire (y compris filiales principales)	✗	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de gearing</li> <li>- Ratio de levier</li> <li>- Ratio de couverture d'intérêt</li> </ul>	✗	✓	✗
 <b>IDEX Energies</b>	29/04/2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 57.000.000 €</li> <li>- Coupon : 5,00 %</li> <li>- Maturité : 2020</li> </ul>	Euro MTF	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales et garant)	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de gearing</li> <li>- Ratio de levier</li> <li>- Ratio de couverture d'intérêt</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Garantie autonome d'IDEX</li> <li>- Step-up du taux d'intérêt<sup>33</sup></li> <li>- Engagements divers</li> <li>- Information financière<sup>34</sup></li> </ul>	✓	✗
 <b>Eramet</b>	28/05/2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 50.000.000 €</li> <li>- Coupon : 5,10 %</li> <li>- Maturité : 2026</li> </ul>	Euronext Paris	Dette obligataire (y compris filiales principales)	✓	✗	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Remboursement anticipé au gré des porteurs à partir de la 7<sup>ème</sup> année</li> </ul>	✓	✗
	22/04/2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 50.000.000 €</li> <li>- Coupon : 5,29 %</li> <li>- Maturité : 2026</li> </ul>		Dette bancaire + obligataire (y compris filiales principales)		Ratio de gearing	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Remboursement anticipé au gré des porteurs à partir de la 7<sup>ème</sup> année</li> <li>- Information financière<sup>35</sup></li> <li>- Engagements divers</li> </ul>		

<sup>32</sup> 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

<sup>33</sup> 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

<sup>34</sup> Information financière désigne (i) les comptes annuels sociaux et consolidés audités de l'émetteur et du garant et (iii) les comptes semestriels consolidés, ou le cas échéant, sociaux, de l'émetteur et du garant

<sup>35</sup> 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
 <b>Compagnie des Alpes</b>	07/05/2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 100.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,504 %</li> <li>- Maturité : 2024</li> </ul>	Euronext Paris	Dette obligataire (y compris filiales)	✓	✗	✗	✓	✗
 <b>ID Valeurs</b>	10/04/2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 20.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,75 %</li> <li>- Maturité : 2019</li> </ul>	Euro MTF	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio endettement net / excédent brut d'exploitation</li> <li>- Ratio de gearing</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Step-up du taux d'intérêt en cas de non-respect des covenants financiers</li> <li>- Limitation des distributions de dividendes</li> <li>- Information financière<sup>36</sup></li> </ul>	✗	✗
 <b>CA Animation (Lux)</b>	25/03/2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 35.000.000 €</li> <li>- Coupon : 4,80 %</li> <li>- Maturité : 2019</li> </ul>	Euro MTF	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de gearing</li> <li>- Ratio de levier</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Information financière<sup>37</sup></li> <li>- Autres clauses</li> </ul>	✓	✗
 <b>Akvo Participations</b>	13/02/2014 <i>(tap)</i> <hr style="border-top: 1px dashed black;"/> 15/11/2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 17.553.000 €</li> <li>- Coupon : 7,00 %</li> <li>- Maturité : 2016</li> </ul> <hr style="border-top: 1px dashed black;"/> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 21.935.000 €</li> <li>- Coupon : 7,00 %</li> <li>- Maturité : 2016</li> </ul>	Marché Libre	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
 <b>VM Materiaux</b>	27/12/2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 3.800.000 €</li> <li>- Coupon : 6,00 %</li> <li>- Maturité : 2019</li> </ul>	Alternext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales principales)	✓	✗	✗	✗	✗

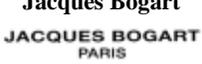
<sup>36</sup> Information financière désigne (i) les comptes annuels sociaux et consolidés audités de l'émetteur et (ii) toute information sur tout investissement d'un montant supérieur ou égal à 4 millions d'euros

<sup>37</sup> 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
<b>Sodiaal</b> 	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							
<b>Norbert Dentressangle</b> 	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 <sup>38</sup>	✓	- Negative pledge <sup>4</sup> - Covenants financiers <sup>39</sup>
<b>Manitou BF</b> 	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	✗	✗
<b>Microwave</b> 	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	✗	✗	✗

<sup>38</sup> 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

<sup>39</sup> 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"> <li>- Montant : 5.000.000 €</li> <li>- Coupon : 5,25 %</li> <li>- Maturité : 2019</li> </ul>	Alternext Paris	Dette obligataire (y compris filiales principales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de gearing</li> <li>- Ratio de levier</li> <li>- Valeur des capitaux propres</li> <li>- Valeur de l'EBITDA</li> </ul>	✗	✗	✗
 Jacques Bogart	18/12/2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 5.000.000 €</li> <li>- Coupon : 4,50 %</li> <li>- Maturité : 2019</li> </ul>	Alternext Paris	Dette obligataire	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de gearing</li> <li>- Ratio de levier</li> <li>- Valeur des capitaux propres</li> <li>- Valeur de l'EBITDA</li> </ul>	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"> <li>- Montant : 16.130.000 €</li> <li>- Coupon : 5,50 %</li> <li>- Maturité : 2018</li> </ul>	Euronext Paris	Dette obligataire (y compris filiales principales)	✓	✗	✗	✗	✗
	25/11/2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 48.870.000 €</li> <li>- Coupon : 5,50 %</li> <li>- Maturité : 2018</li> </ul>							
 Altrad Investment Authority	12/11/2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 100.000.000 €</li> <li>- Coupon : 4,40 %</li> <li>- Maturité : 2020</li> </ul>	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de levier</li> <li>- Ratio de gearing</li> </ul>	Information financière <sup>40</sup>	✗	✗
 Groupe Réside Etudes	23/10/2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 44.000.000 €</li> <li>- Coupon : 5,20 %</li> <li>- Maturité : 2019</li> </ul>	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales)	✓	Ratio de gearing	Step-up du taux d'intérêt <sup>41</sup>	✗	✗
 Korian	02/08/2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 67.500.000 €</li> <li>- Coupon : 4,625 %</li> <li>- Maturité : 2019</li> </ul>	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales principales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de levier</li> <li>- Ratio de dette garantie (actifs moins dette garantie / dette non garantie)</li> </ul>	✗	✓	✗

<sup>40</sup> Information financière désigne (i) les comptes annuels consolidés audités de l'émetteur et (ii) les comptes intermédiaires certifiés conformes de l'émetteur

<sup>41</sup> 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
 <b>Vranken Pommery Monopole</b>	30/07/2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 50.000.000 €</li> <li>- Coupon : 4,00 %</li> <li>- Maturité : 2018</li> </ul>	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales)	✓	Dette financière nette / actifs consolidés <sup>42</sup>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Step-up et step-down du taux d'intérêt<sup>43</sup></li> <li>- Autres engagements</li> </ul>	✗	✗
 <b>Agrial</b>	31/07/2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 95.000.000 €</li> <li>- Coupon : 4,00 %</li> <li>- Maturité : 2020</li> </ul>	Euro MTF	Dette obligataire + bancaire (y compris garant)	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de gearing</li> <li>- Ratio de levier</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Information financière<sup>44</sup></li> <li>- Garantie inconditionnelle et irrévocable</li> </ul>	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Negative pledge<sup>2</sup></li> <li>- Covenants financiers<sup>45</sup></li> </ul>
 <b>Altran Technologies</b>	16/07/2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 135.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,75 %</li> <li>- Maturité : 2019</li> </ul>	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales principales)	✓	Ratio de levier	✗	✗	Covenant financier <sup>46</sup>
 <b>Cofitem Cofimur</b>	16/07/2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 80.000.000 €</li> <li>- Coupon : 4,125 %</li> <li>- Maturité : 2019</li> </ul>	Euronext Paris	Dette obligataire	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio loan to value</li> <li>- Ratio valeur des immeubles de placement libres / valeur des immeubles de placement</li> </ul>	✗	✗	✗
 <b>Orpéa</b>	15/07/2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 20.000.000 €</li> <li>- Coupon : 4,15 %</li> <li>- Maturité : 2019</li> </ul>	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de gearing</li> <li>- Ratio de levier</li> </ul>	✗	✓	✗

<sup>42</sup> 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

<sup>43</sup> 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

<sup>44</sup> Information financière : comptes annuels sociaux et consolidés de l'émetteur et du garant

<sup>45</sup> 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

<sup>46</sup> 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
 <b>GL Events</b>	15/07/2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 50.000.000 €</li> <li>- Coupon : 4,70 %</li> <li>- Maturité : 2019</li> </ul>	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales principales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de gearing</li> <li>- Ratio de levier</li> </ul>	✗	✗	✗
 <b>Havas</b>	11/07/2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 100.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,125 %</li> <li>- Maturité : 2018</li> </ul>	Euronext Paris	Dette obligataire (y compris filiales principales)	✓	✗	✗	✗	✗
 <b>Foncière INEA</b>	26/06/2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 30.300.000 €</li> <li>- Coupon : 4,35 %</li> <li>- Maturité : 2019</li> </ul>	Euronext Paris	Dette obligataire (y compris filiales principales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de loan to value</li> <li>- Ratio de couverture d'intérêt</li> <li>- Ratio EBITDA / service de la dette</li> </ul>	Limitation des emprunts garantis	✗	✗
 <b>Terisam</b>	21/06/2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 380.000.000 €</li> <li>- Coupon : 4,012 %</li> <li>- Maturité : 2020</li> </ul>	Euro MTF	Dette obligataire	✓	✗	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Garantie inconditionnelle et irrévocable du Groupe Artémis</li> <li>- Valeur minimale du capital social, des réserves et autres fonds propres du Garant</li> <li>- Franchissement de seuil à la baisse en pourcentage du capital et des droits de vote d'une société du Groupe</li> <li>- Information financière<sup>47</sup></li> </ul>	✗	✗

<sup>47</sup> 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
 <b>Société Nationale Immobilière</b>	14/06/2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 100.000.000 €</li> <li>- Coupon : 2,20 %</li> <li>- Maturité : 2023</li> </ul>	Euro MTF	Dette obligataire	✓	✗	✗	✗	✗
 <b>Ubisoft</b>	06/05/2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 40.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,038 %</li> <li>- Maturité : 2018</li> </ul>	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de gearing</li> <li>- Ratio de levier</li> </ul>	✗	✗	Covenants financiers <sup>48</sup>
 <b>Groupe Steria</b>	12/04/2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 180.000.000 €</li> <li>- Coupon : 4,250 %</li> <li>- Maturité : 2019</li> </ul>	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales principales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de levier</li> <li>- Ratio de couverture d'intérêt</li> </ul>	✗	✓	✗
 <b>Orpéa</b>	12/04/2013 (tap)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 33.000.000 €</li> <li>- Coupon : 4,60 %</li> <li>- Maturité : 2019</li> </ul>	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de gearing</li> <li>- Ratio de levier</li> </ul>	✗	✓	Covenants financiers <sup>49</sup>
	30/11/2012	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 65.000.000 €</li> <li>- Coupon : 4,10 %</li> <li>- Maturité : 2018</li> <li>- Montant : 128.000.000 €</li> <li>- Coupon : 4,60 %</li> <li>- Maturité : 2019</li> </ul>							

<sup>48</sup> 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

<sup>49</sup> 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
<b>Etablissements J. Soufflet</b> 	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"> <li>- <u>Autres covenants</u> <ul style="list-style-type: none"> <li>o Limitation portant sur (i) cession d'actifs, (ii) réorganisations (iii) distribution de dividendes</li> <li>o Conduite des affaires</li> <li>o Bon état des actifs</li> <li>o Information financière<sup>50</sup></li> </ul> </li> <li>- <i>Step-up</i> du taux d'intérêt<sup>51</sup></li> </ul>	✗	<ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>Negative pledge</i><sup>52</sup></li> <li>- Covenants financiers<sup>4</sup></li> <li>- Autres clauses<sup>4</sup></li> </ul>
	21/12/2012	- Montant : 100.000.000 € - Coupon : 4,25 % - Maturité : 2018							
<b>Eurosic</b> 	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"> <li>- Limitation des emprunts garantis</li> <li>- Valeur minimale du patrimoine</li> </ul>	✗	✗

<sup>50</sup> 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

<sup>51</sup> Critère de déclenchement de la clause de *step-up* du taux d'intérêt : attribution d'une notation financière *non investment grade*

<sup>52</sup> 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
<b>Lactalis (B.S.A.)</b> 	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 <sup>53</sup>	✓	- Negative pledge <sup>54</sup> - Covenants financiers <sup>2</sup>
	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							
<b>Akka Technologies</b> 	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 <sup>55</sup>
<b>Laboratoire français du Fractionnement et des Biotechnologies</b> 	22/02/2013	- Montant : 50.000.000 € - Coupon : 3,85 % - Maturité : 2019	Euronext Paris	Dette obligataire	✓	✗	✗	✗	✗

<sup>53</sup> 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

<sup>54</sup> 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

<sup>55</sup> 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
 <b>Laurent Perrier</b> CHAMPAGNE MAISON FONDÉE 1812	21/02/2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 15.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,75 %</li> <li>- Maturité : 2018</li> </ul>	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales principales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de gearing</li> <li>- Ratio résultat opérationnel / résultat financier</li> <li>- Ratio valeur des stocks / endettement financier</li> </ul>	Step-up du taux d'intérêt en cas de non-respect des covenants financiers	✗	✗
 <b>Groupe Adéo</b>	30/01/2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 100.000.000 €</li> <li>- Coupon : 2,75 %</li> <li>- Maturité : 2020</li> </ul>	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales principales)	✓	✗	✗	✓	✗
 <b>Nexity</b>	24/01/2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 200.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,749 %</li> <li>- Maturité : 2018</li> </ul>	Euronext Paris	Dette obligataire (y compris filiales principales)	✗	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de gearing</li> <li>- Ratio de levier</li> <li>- Ratio de couverture d'intérêt</li> </ul>	Information financière <sup>56</sup>	✓	✗
 <b>Tessi</b> Ingénierie et services d'énergie	11/01/2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 20.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,95 %</li> <li>- Maturité : 2018</li> </ul>	Bourse du Luxembourg	Dette bancaire + obligataire	✓	Ratio de levier	Step-up du taux d'intérêt en cas de non-respect du ratio de levier	✗	✗
 <b>Altarea</b> ALTAREA COGEDIM	21/12/2012	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 100.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,65 %</li> <li>- Maturité : 2017</li> </ul>	Euronext Paris	✗	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de loan to value</li> <li>- Ratio de couverture d'intérêt</li> </ul>	Limitation des emprunts garantis	✗	✗

<sup>56</sup> 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
 <b>Ubisoft</b>	19/12/2012	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 20.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,99 %</li> <li>- Maturité : 2018</li> </ul>	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	✗	✗
 <b>Touax SCA</b>	14/12/2012	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 15.000.000 €</li> <li>- Coupon : 5,00 %</li> <li>- Maturité : 2018</li> </ul>	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales principales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de levier</li> <li>- Ratio de gearing</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Restrictions d'acquisitions et de cessions</li> <li>- Step-up du taux d'intérêt en cas de non-respect du ratio de levier</li> </ul>	✗	✗
<b>Micado France 2018<sup>57</sup></b>	Septembre à Décembre 2012	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant total : 60.000.000 €</li> <li>- Taux fixe</li> <li>- Maturité : 6 ans</li> </ul>	Alternext Paris	Dette obligataire	✓	✗	✗	✗	✗
 <b>Fromageries Bel</b>	20/12/2012	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 20.000.000 €</li> <li>- Coupon : 2,75 %</li> <li>- Maturité : 2018</li> <li>- Montant : 140.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,00 %</li> <li>- Maturité : 2019</li> </ul>	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire	✓	Ratio de levier	✗	✓	Covenants financiers <sup>58</sup>
 <b>Foncière des 6<sup>ème</sup> et 7<sup>ème</sup></b>	20/12/2012	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 50.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,70 %</li> <li>- Maturité : 2018</li> </ul>	Euronext Paris	Dette obligataire	✓	Ratio de loan to value	Valeur minimale d'actifs	✗	✗

<sup>57</sup> 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**

<sup>58</sup> 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
 <b>Neopost</b>	06/12/2012	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 150.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,50 %</li> <li>- Maturité : 2019</li> </ul>	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales principales)	✓	Ratio de levier	Situation nette consolidée	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Negative pledge<sup>59</sup></li> <li>- Covenants financiers<sup>3</sup></li> <li>- Autres clauses<sup>3</sup></li> </ul>
 <b>Orpéa</b>	04/12/2012	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 90.000.000 €</li> <li>- Coupon : 5,25 %</li> <li>- Maturité : 2026</li> </ul>	Bourse du Luxembourg	Dette bancaire + obligataire	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de levier</li> <li>- Ratio de gearing</li> </ul>	Mortgage covenant	✗	Covenants financiers <sup>60</sup>
 <b>Orpéa</b>	30/11/2012	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 20.000.000 €</li> <li>- Coupon : 4,20 %</li> <li>- Maturité : 2018</li> </ul>	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de levier</li> <li>- Ratio de gearing</li> </ul>	✗	✓	Covenants financiers <sup>61</sup>
 <b>Groupe Gorgé</b>	22/11/2012	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 10.000.000 €</li> <li>- Coupon : 5,40 %</li> <li>- Maturité : 2018</li> </ul>	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire	✓	✗	✗	✗	✗
 <b>Financière Agache</b>	25/10/2012	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 275.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,179 %</li> <li>- Maturité : 2017</li> </ul>	Bourse du Luxembourg	Dette obligataire	✓	✗	✗	✗	✗
 <b>Plastic Omnium</b>	12/10/2012	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 250.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,875 %</li> <li>- Maturité : 2018</li> </ul>	Euronext Paris	Dette obligataire	✓	✗	✗	✗	✗

<sup>59</sup> 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

<sup>60</sup> 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

<sup>61</sup> 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
 <b>Bonduelle</b>	10/09/2012	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 145.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,830 %</li> <li>- Maturité : 2019</li> </ul>	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales principales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de dette long terme / capitaux permanents</li> <li>- Ratio d'actifs courants / passifs courants</li> </ul>	✗	✓	Covenants financiers <sup>62</sup>
 <b>Cofitem Cofimur</b>	18/07/2012	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 50.000.000 €</li> <li>- Coupon : 4,25 %</li> <li>- Maturité : 2017</li> </ul>	Euronext Paris	Dette obligataire	✓	✗	✗	✗	✗
 <b>Société Nationale Immobilière</b>	03/05/2012	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 250.000.000 €</li> <li>- Taux variable</li> <li>- Maturité : 2032</li> </ul>	Euro MTF	Dette obligataire	✓	✗	✗	✗	✗

<sup>62</sup> 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 cotés<sup>1</sup>

Émetteur	Date d'émission	Montant	Coupon	Maturité	Commentaires
<b>Transdev Group</b> 	08/2018	70.000.000 €	2,051 %	2026	-
		150.000.000 €	1,779 %	2025	
<b>GFI Informatique</b> 	07/2018	90.000.000 €	3,25 %	2025	-
<b>Séché environnement</b> 	07/2018	150.000.000 €	3,25 %	2025	-
<b>CS Communication &amp; Systèmes</b> 	06/2018	10.000.000 €	Non public	2025	-
<b>InVivo</b> 	06/2018	42.500.000 €	Non public	2024	-
		45.000.000 €	Non public	2025	

<sup>1</sup> 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
 <b>Quartus</b> <b>QUARTUS</b> <small>ET LA VILLE SE PARTAGE</small>	06/2018	75.000.000 €	Non public	2022	-
 <b>Reworld Media</b> <b>REORLD</b> <b>MEDIA</b>	05/2018	6.000.000 €	Non public	2025	-
 <b>Edify (Lux)</b> <b>EDIFY</b> <small>Investment Partner</small>	05/2018	50.000.000 €	3,75 %	2025	-
 <b>Visiativ</b> <b>visiativ</b>	05/2018	20.000.000 €	Non public	2025	-
 <b>ABEO</b> <b>ABEO</b>	04/2018	20.000.000 €	Non public	2025	-
 <b>Pierreal Investissement</b> <b>PIERREAL</b>	04/2018	20.000.000 €	5,40 %	2023	-
 <b>Foncière INEA</b> <b>FONCIERE</b> <b>INEA</b>	02/2018	100.000.000 €	3,00 % ----- 3,25 %	2024 ----- 2025	Green bond
 <b>Groupe Lucien Barrière</b> <b>B</b> <b>BARRIÈRE</b>	02/2018	90.000.000 €	Non public ----- Non public	2024 ----- 2025	-

Émetteur	Date d'émission	Montant	Coupon	Maturité	Commentaires
<b>Bastide Le Confort Médical</b> 	01/2018	25.000.000 €	Non public	2024	-
<b>Pierre &amp; Vacances – Center Parcs</b> Groupe 	01/2018	76.000.000 €	3,90 %	2025	-
<b>Scopelec</b> 	01/2018	25.000.000 €	Non public	2025	-
<b>Sleever International Company</b> 	11/2017	Non public	Non public	Non public	-
<b>ACTIA Group</b> 	11/2017	15.000.000 €	3,00 %	2024	-
		5.000.000 €	3,50 %	2026	
<b>BIM</b> 	09/2017	85.000.000 €	Non public	2023	Assorti de sûretés
			Non public	2024	Assorti de sûretés
<b>M6</b> 	01/08/2017	50.000.000 €	1,50 %	2024	-
<b>Xilam</b> 	07/2017	15.000.000 €	Euribor 6 mois + 4,00 %	2023	-
			3,5 %		

Émetteur	Date d'émission	Montant	Coupon	Maturité	Commentaires
<b>AMP Visual TV</b> 	07/2017	12.000.000 €	Non public	2023	-
<b>Saint Jean Industries</b> 	06/2017	19.400.000 €	3,50 %	2023	-
<b>Lebronze alloys</b> 	06/2017	20.000.000 €	Non public	Non public	-
<b>OL Groupe</b> 	06/2017	51.000.000 €	Non public	2024	-
<b>Chargeurs</b> 	06/2017	40.000.000 €	Non public	2025	-
<b>Verescence</b> 	05/2017	30.000.000 €	Non public	2022	-
<b>Valfidus</b> 	04/2017	70.000.000 €	Non public	Non public	-
<b>Maire Tecnimont</b> 	04/2017	20.000.000 €	Taux variable	2023	Assorti d'une sûreté personnelle
		20.000.000 €	Taux variable	2023	Assorti de sûretés personnelles

Émetteur	Date d'émission	Montant	Coupon	Maturité	Commentaires
<b>Compagnie des Alpes</b> 	03/2017	45.000.000 €	Non public	2025	-
<b>SES-imagotag</b> 	03/2017 (tap)	30.000.000 €	3,50 %	2023	-
	12/2016	10.000.000 €			
<b>Groupe GPS</b>	02/2017	30.000.000 €	Non public	2024	-
<b>Argan</b> 	02/2017	25.000.000 €	2,65 %	2022	-
<b>ID Valeurs</b> 	01/2017	30.000.000 €	Non public	Non public	-
<b>Servier</b> 	12/2016	55.000.000 €	Non public	2023	-
<b>ID Valeurs</b> 	12/2016 (tap)	20.000.000 €	Non public	Non public	-
	11/2016	10.000.000 €	Non public	Non public	-
<b>CS Communication &amp; Systèmes</b> 	11/2016	15.000.000 €	Non public	2023	-
<b>Dietrich Carebus Group</b> 	09/2016	20.000.000 €	Non public	2022	-

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

Émetteur	Date d'émission	Montant	Coupon	Maturité	Commentaires
<b>Chargeurs</b>  <b>CHARGEURS</b>	05/2016	25.000.000 €	2,90 %	2023	-
<b>Izac</b> <b>I Z A C</b>	03/2016	12.000.000 €	Non public	2020	-
<b>Zodiac Aerospace</b> <b>ZODIAC AEROSPACE</b> 	03/2016	230.000.000 €	Non public	2023	<i>Covenants financiers</i>
<b>Groupe AM Trust</b>  <small>DU PAPIER AU CLOUD EN TOUTE CONFIANCE</small>	02/2016	7.500.000 €	Non public	Non public	-
<b>Le Noble Age</b> 	02/2016 <i>(tap)</i>	20.000.000 €	3,686 %	2022	-
	07/2015	31.200.000 €			
<b>Prodware</b> 	02/2016	51.000.000 €	Non public	Non public	-
<b>Résidalya</b> 	02/2016 <i>(tap)</i>	4.000.000 €	Non public	Non public	-
	12/2015	15.000.000 €			
<b>Ales Groupe</b> 	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
<b>Manitou</b> 	07/2015	25.000.000 €	4,00 %	2022	-
<b>Société de la Tour Eiffel</b> 	07/2015	200.000.000 €	3,30 %	2025	-
<b>Sonepar</b> 	06/2015	220.000.000 €	Non public	2023	
<b>Lebronze alloys</b> 	06/2015	20.000.000 €	Non public	2021	-
<b>PSB Industries</b> 	06/2015	10.000.000 €	Non public	2021	-
		20.000.000 €	Non public	2022	
<b>AD Industrie</b> 	04/2015	20.000.000 €	Non public	2022	-
<b>Axéreal</b> 	03/2015	150.000.000 €	Non public	Non public	-
<b>Groupe GPS</b>	02/2015	30.000.000 €	Non public	2021	-

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

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

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