

## OBSERVATOIRE DES EURO PP (OCTOBRE 2019)



Page

I. Euro PP cotés.....	2
II. Euro PP non cotés .....	34

### 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>Vilogia</b>	07/08/2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 140.000.000 €</li> <li>- Coupon : 1,50 %</li> <li>- Maturité : 2034</li> </ul>	Euronext Access	Non public <sup>1</sup>	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
 <b>Compagnie de Phalsbourg</b>	01/08/2019 (tap)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 66.800.000 €</li> <li>- Coupon : 5 %</li> <li>- Maturité : 2024</li> </ul>	Euronext Access	Non public	Non public	Non public	Green Bond	Non public	Non public
	27/03/2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 112.000.000 €</li> <li>- Coupon : 5 %</li> <li>- Maturité : 2024</li> </ul>							
 <b>La Foncière Verte</b>	18/07/2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 85.000.000 €</li> <li>- Coupon : 4,50 %</li> <li>- Maturité : 2025</li> </ul>	Euronext Access	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
 <b>Sopra Steria</b>	05/07/2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 130.000.000 €</li> <li>- Coupon : 1,749 %</li> <li>- Maturité : 2026</li> </ul> <hr style="border-top: 1px dashed black;"/> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 120.000.000 €</li> <li>- Coupon : 2,000 %</li> <li>- Maturité : 2027</li> </ul>	Euronext Access	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public

<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

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>Claranova</b> 	27/06/2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 19.700.000 €</li> <li>- Coupon : 6 %</li> <li>- Maturité : 2024</li> </ul>	Euronext Access	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
 <b>Bird AM (Groupe Réalités)</b> 	13/06/2019	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 24.000.000 €</li> <li>- Coupon : 5,25 %</li> <li>- Maturité : 2024</li> </ul>	Euronext Access	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
 <b>Financière Apsys</b> 	06/03/2019 <i>(tap)</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 25.500.000 €</li> <li>- Coupon : 5,50 %</li> <li>- Maturité : 2023</li> </ul>	Euronext Access	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
14/11/2018	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 30.000.000 €</li> <li>- Coupon : 5,50 %</li> <li>- Maturité : 2023</li> </ul>								
 <b>Artéa</b> 	21/02/2019 <i>(tap)</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 12.790.000 €</li> <li>- Coupon : 5,25 %</li> <li>- Maturité : 2023</li> </ul>	Euronext Access	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
21/02/2019 <i>(tap)</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 5.400.000 €</li> <li>- Coupon : 5,25 %</li> <li>- Maturité : 2023</li> </ul>								
21/12/2018	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 6.800.000 €</li> <li>- Coupon : 5,25 %</li> <li>- Maturité : 2023</li> </ul>								
 <b>SCBSM</b> 	20/02/2019 <i>(tap)</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 2.510.000 €</li> <li>- Coupon : 3,95 %</li> <li>- Maturité : 2024</li> </ul>	Euronext Access	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
14/12/2018	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 10.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,95 %</li> <li>- Maturité : 2024</li> </ul>								

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>HLD Europe (Lux)</b>	31/10/2018	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 20.000.000 €</li> <li>- Coupon : 4,00 %</li> <li>- Maturité : 2024</li> </ul>	Euro MTF	Dettes obligataire	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de <i>loan to value</i></li> <li>- Seuil du niveau de trésorerie</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Limitation des distributions de dividendes et des remboursements des comptes d'actionnaires</li> <li>- Information financière<sup>2</sup></li> </ul>	✓	✗
 <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	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	Dettes bancaires + obligataire	✓	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Information financière<sup>3</sup></li> <li>- Sûretés réelles</li> <li>- Autres clauses</li> </ul>	✗	✗
 <b>Bird AM (Groupe Réalités)</b>	25/10/2018 (tap)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 5.990.000 €</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
	27/04/2018 (tap)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 16.250.000 €</li> <li>- Coupon : 6,00 %</li> <li>- Maturité : 2023</li> </ul>							
	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>2</sup> Information financière désigne (i) les comptes annuels consolidés audités de l'émetteur et le rapport d'audit s'y rapportant et (ii) les comptes annuels consolidés audités des filiales principales et les rapports d'audit s'y rapportant

<sup>3</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

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 (UK)</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	- Information financière <sup>4</sup> - 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	✓	✗
	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>HLD Europe (Lux)</b>  	06/02/2018	- Montant : 50.000.000 € - Coupon : 4,00 % - Maturité : 2023	Euro MTF	Dette obligataire	✓	- Ratio de loan to value - Seuil du niveau de trésorerie	- Limitation des distributions de dividendes et des remboursements des comptes d'actionnaires - Information financière <sup>5</sup>	✓	✗
<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							

<sup>4</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

<sup>5</sup> Information financière désigne (i) les comptes annuels consolidés audités de l'émetteur et le rapport d'audit s'y rapportant et (ii) les comptes annuels consolidés audités des filiales principales et les rapports d'audit 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>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							
<b>Orpéa</b> 	15/12/2017	- Montant : 63.000.000 € - Coupon : 2,2 % - Maturité : 2024	Euronext Access	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
<b>Akuo Energy</b> 	08/12/2017	- Montant : 50.000.000 € - Coupon : 4,25 % - Maturité : 2023	Euronext Access	Non public	Non public	Non public	Green Bond	Non public	Non public
		- Montant : 10.000.000 € - Coupon : 4,50 % - Maturité : 2024							
<b>Financière Apsys</b> 	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							
<b>FFP</b> 	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							

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>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> <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
<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>Valtech</b> 	17/10/2017	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 33.000.000 €</li> <li>- Coupon : 4,50 %</li> <li>- Maturité : 2024</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 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) dettes à court terme, (ii) acquisitions (iii) distribution de dividendes</li> <li>o Information financière<sup>6</sup></li> </ul> </li> </ul>	✓	✗
<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

<sup>6</sup> Information financière désigne (i) les comptes annuels consolidés et non-consolidés certifiés de l'émetteur et les rapports d'audit s'y rapportant, (ii) les comptes semestriels consolidés et non-consolidés certifiés de l'émetteur et (iii) une 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
 Orpéa	07/2017	- 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	- 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	- 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	- 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>7</sup> - Information financière <sup>8</sup>	✓	✗
	13/01/2017	- Montant : 85.000.000 € - Coupon : 1,850 % - Maturité : 2024  - Montant : 25.000.000 € - Coupon : 2,20 % - Maturité : 2026							

<sup>7</sup> Critère de déclenchement du *step-up* du taux d'intérêt : franchissement à la hausse du seuil prévu pour le ratio de levier

<sup>8</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>ITM Entreprises</b>	22/12/2016	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 147.000.000 €</li> <li>- Coupon : 2,40 %</li> <li>- Maturité : 2023</li> </ul>	Marché Libre	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
 <b>ITM Entreprises</b>	20/12/2016	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 40.000.000 €</li> <li>- Coupon : 2,13 %</li> <li>- Maturité : 2021</li> <li>- Montant : 105.000.000 €</li> <li>- Coupon : 2,40 %</li> <li>- Maturité : 2023</li> </ul>	Marché Libre	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
 <b>HLD Europe (Lux)</b>	19/12/2016	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 50.000.000 €</li> <li>- Coupon : 4,75 %</li> <li>- Maturité : 2022</li> </ul>	Euro MTF	Dette obligataire	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de <i>loan to value</i></li> <li>- Seuil du niveau de trésorerie</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Limitation des distributions de dividendes et des remboursements des comptes d'actionnaires</li> <li>- Information financière<sup>9</sup></li> </ul>	✓	✗
 <b>Paragon Group / Grenadier Holdings Plc (UK)</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>10</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>	✓	✗

<sup>9</sup> Information financière désigne (i) les comptes annuels consolidés audités de l'émetteur et le rapport d'audit s'y rapportant et (ii) les comptes annuels consolidés audités des filiales principales et les rapports d'audit s'y rapportant

<sup>10</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>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
<b>Akuo Energy</b> 	15/11/2016 <i>(tap)</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 5.579.000 €</li> <li>- Coupon : 5,50 %</li> <li>- Maturité : 2021</li> </ul>	Marché Libre	Non public	Non public	Non public	Green Bond	Non public	Non public
	25/07/2016 <i>(tap)</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 7.772.000 €</li> <li>- Coupon : 5,50 %</li> <li>- Maturité : 2021</li> </ul>							
	12/07/2016	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 35.997.000 €</li> <li>- Coupon : 5,50 %</li> <li>- Maturité : 2021</li> </ul>							
<b>Direct Energie</b> 	04/11/2016	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 68.000.000 €</li> <li>- Coupon : 3,25 %</li> <li>- Maturité : 2023</li> </ul>	Marché Libre	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
<b>Atos</b> 	06/10/2016	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 300.000.000 €</li> <li>- Coupon : 1,444%</li> <li>- Maturité : 2023</li> </ul>	Marché Libre	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>Valtech</b> 	27/07/2016	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 42.500.000 €</li> <li>- Coupon : 4,25 %</li> <li>- Maturité : 2022</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 levier</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>Autres covenants</i> <ul style="list-style-type: none"> <li>o Limitation portant sur (i) dettes à court terme, (ii) acquisitions (iii) distribution de dividendes</li> <li>o Information financière<sup>11</sup></li> </ul> </li> </ul>	✓	✗
<b>Financière Apsys</b> 	23/07/2016 (tap) <hr/> 13/11/2015	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 20.000.000 €</li> <li>- Coupon : 5,00 %</li> <li>- Maturité : 2020</li> </ul> <hr/> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 30.140.000 €</li> <li>- Coupon : 5,00 %</li> <li>- Maturité : 2020</li> </ul>	Marché Libre	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
<b>ITM Entreprises</b> 	20/07/2016	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 50.000.000 €</li> <li>- Coupon : 2,25 %</li> <li>- Maturité : 2023</li> </ul>	Marché Libre	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
<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>12</sup></li> <li>- Autres clauses</li> </ul>	✓	✗
<b>HLD Europe (Lux)</b> 	31/03/2016	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 40.000.000 €</li> <li>- Coupon : 5,65 %</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 du niveau de trésorerie</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Limitation des distributions de dividendes et des remboursements des comptes d'actionnaires</li> <li>- Information financière<sup>13</sup></li> </ul>	✓	✗

<sup>11</sup> Information financière désigne (i) les comptes annuels consolidés et non-consolidés certifiés de l'émetteur et les rapports d'audit s'y rapportant, (ii) les comptes semestriels consolidés et non-consolidés certifiés de l'émetteur et (iii) une liste à jour des filiales principales

<sup>12</sup> Information financière désigne (i) les comptes annuels consolidés audités de l'émetteur et (ii) les comptes semestriels consolidés de l'émetteur

<sup>13</sup> Information financière désigne (i) les comptes annuels consolidés audités de l'émetteur et le rapport d'audit s'y rapportant et (ii) les comptes annuels consolidés audités des filiales principales et les rapports d'audit 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 Oppidum (Belgique)</b>  FONCIERE OPPIDUM S.A.	17/03/2016 (tap)	- Montant : 4.750.000 € - Coupon : 5,00 % - Maturité : 2021	Euro MTF	Dette obligataire	✓	- Ratio de <i>loan to value</i> - Seuil de valeur des actifs immobiliers	- Limitation des distributions de dividendes et des remboursements des comptes d'actionnaires - Information financière <sup>14</sup>	✗	✗
	27/02/2015	- Montant : 20.613.000 € - Coupon : 5,00 % - Maturité : 2021							
<b>Orpéa</b> 	08/03/2016 (tap)	- Montant : 13.000.000 € - Coupon : 3,144 % - Maturité : 2025	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire	✓	- Ratio de levier - Ratio de <i>gearing</i>	✗	✓	Covenants financiers <sup>15</sup>
	22/12/2015	- Montant : 20.000.000 € - Coupon : 2,568 % - Maturité : 2022  - Montant : 6.000.000 € - Coupon : 3,144 % - Maturité : 2025							
<b>BH</b>	03/03/2016 (tap)	- Montant : 13.700.000 € - Coupon : 6,00 % - Maturité : 2019	Euro MTF	Dette bancaire + obligataire	✓	✗	- Autres clauses	✓ <sup>16</sup>	✗
	15/12/2015	- Montant : 28.400.000 € - Coupon : 6,00 % - Maturité : 2019							
<b>Résidé Etudes Investissement</b>  GROUPE RÉSIDÉ ÉTUDES	18/02/2016	- Montant : 50.000.000 € - Coupon : 4,50 % - Maturité : 2023	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire	✓	- Ratio de <i>gearing</i>	✗	✗	✗

<sup>14</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>15</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>16</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>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 gearing</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Limitation des distributions de dividendes</li> <li>- Engagements divers</li> <li>- Information financière<sup>17</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 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>	✓	✗
<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 (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>- Autres cas de remboursement anticipé au gré des porteurs</li> <li>- Step-up du taux d'intérêt<sup>18</sup></li> <li>- Information financière<sup>19</sup></li> </ul>	✓	✗

<sup>17</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

<sup>18</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>19</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 €

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>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 SIIC</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>20</sup>	✓	✗
<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>							

<sup>20</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>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>21</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
<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

<sup>21</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>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>- <i>Autres covenants</i> <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>22</sup></li> </ul> </li> <li>- <i>Step-up</i> du taux d'intérêt<sup>23</sup></li> </ul>	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>Negative pledge</i><sup>24</sup></li> <li>- <i>Covenants financiers</i><sup>24</sup></li> <li>- <i>Autres clauses</i><sup>24</sup></li> </ul>
<b>Frey</b> 	23/12/2014 (tap)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 11.200.000 €</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	✗	✗
07/08/2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 25.000.000 €</li> <li>- Coupon : 4,375 %</li> <li>- Maturité : 2019</li> </ul>								
<b>Gaumont</b> 	22/12/2014 (tap)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 10.000.000 €</li> <li>- Coupon : 4,75 %</li> <li>- Maturité : 2021</li> </ul>	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Valeur des principaux actifs du groupe / dettes financières nettes</li> <li>- Ratio de <i>gearing</i></li> <li>- Chiffre d'affaires net moyen des catalogues de films / dettes financières nettes</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Limitation de l'endettement des filiales</li> <li>- Limitation des investissements U.S.</li> <li>- Information financière<sup>25</sup></li> </ul>	✓	✗
14/11/2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 35.000.000 €</li> <li>- Coupon : 4,75 %</li> <li>- Maturité : 2021</li> <li>- Montant : 15.000.000 €</li> <li>- Coupon : 5,125 %</li> <li>- Maturité : 2024</li> </ul>								

<sup>22</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>23</sup> Critère de déclenchement de la clause de *step-up* du taux d'intérêt : attribution d'une notation financière *non investment grade*

<sup>24</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

<sup>25</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

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>Les Nouveaux Constructeurs</b>	22/12/2014 <i>(tap)</i>	- Montant : 10.000.000 € - Coupon : 3,979 % - Maturité : 2019	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire <i>(y compris filiales principales)</i>	✓	- Ratio de <i>gearing</i> - 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 <i>(y compris filiales principales)</i>	✓	- Ratio de <i>loan to value</i> - Taux de couverture de la dette	- Limitation des emprunts garantis - Information financière <sup>26</sup>	✓	✗
 <b>Holgat</b>	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 <i>(y compris filiales)</i>	✓	- 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 <sup>27</sup> - Limitation des cessions	✓	✗
 <b>Eurosic</b>	15/12/2014	- Montant : 125.000.000 € - Coupon : 3,051 % - Maturité : 2023	Euronext Paris	✗	✓	- Ratio de <i>loan to value</i> - Ratio de couverture d'intérêt	- Limitation des emprunts garantis - Valeur minimale du patrimoine	✓	✗
 <b>Akuo Opérations</b>	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

<sup>26</sup> Information financière désigne (i) les comptes annuels consolidés audités de l'émetteur et (ii) les comptes semestriels consolidés de l'émetteur

<sup>27</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

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
	21/11/2014 (tap)	- Montant : 5.000.000 € - Coupon : 5,25 % - Maturité : 2019	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales)	✓	- Ratio de <i>loan to value</i> - Seuil de valeur d'un portefeuille d'actifs déterminés	Step-up du taux d'intérêt <sup>28</sup>	✗	✗
	21/07/2014	- Montant : 23.000.000 € - Coupon : 5,25 % - Maturité : 2019							
	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 <sup>29</sup>	✗	✗
	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 <i>gearing</i>	- Information financière <sup>30</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							
	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>31</sup>
	17/07/2014	- Montant : 10.000.000 € - Coupon : 2,81 % - Maturité : 2020 - Montant : 75.000.000 € - Coupon : 3,00 % - Maturité : 2021							

<sup>28</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>29</sup> Information financière désigne (i) les comptes annuels consolidés audités de l'émetteur et (ii) la liste à jour des filiales principales

<sup>30</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>31</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

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>NGE</b>	31/07/2014	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 70.000.000 €</li> <li>- Coupon : 4,375 %</li> <li>- Maturité : 2021</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>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Sûretés consenties aux obligataires</li> <li>- <i>Intercreditor</i> conclu avec les banques du crédit syndiqué</li> <li>- Limitation des opérations de croissance externe</li> <li>- Information financière<sup>32</sup></li> </ul>	✓	✗
 <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>- <i>Step-up</i> du taux d'intérêt<sup>33</sup></li> <li>- Information financière<sup>34</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>35</sup>

<sup>32</sup> Information financière désigne les comptes annuels sociaux et consolidés audités de l'émetteur

<sup>33</sup> Critère de déclenchement du *step-up* du taux d'intérêt : franchissement à la hausse du seuil prévu pour le ratio de levier

<sup>34</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>35</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

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>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>36</sup></li> </ul>	✓	✗
<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	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>- Seuil de valeur des immeubles de placement libres</li> </ul>	Information financière <sup>37</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	Dette obligataire (y compris filiales principales)	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de loan to value</li> <li>- Valeur hors droits du patrimoine</li> <li>- Pourcentage des loyers perçus auprès d'un groupe déterminé</li> </ul>	✗	✗	✗

<sup>36</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

<sup>37</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>Altarea</b> 	12/06/2014 (tap)	- Montant : 80.000.000 € - Coupon : 3,00 % - Maturité : 2021	Euronext Paris	✗	✓	- Ratio de <i>loan to value</i> - Ratio de couverture d'intérêt	Limitation des emprunts garantis	✗	✗
	02/06/2014 (tap)	- Montant : 50.000.000 € - Coupon : 3,00 % - Maturité : 2021							
	23/05/2014	- Montant : 100.000.000 € - Coupon : 3,00 % - Maturité : 2021							
<b>Albioma</b> 	06/06/2014	- Montant : 80.000.000 € - Coupon : 3,85 % - Maturité : 2020	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales)	✓	- Ratio de <i>gearing</i> - Ratio de couverture d'intérêt	Information financière <sup>38</sup>	✓	✗
<b>Nexity</b> 	05/05/2014	- 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)	✗	- Ratio de <i>gearing</i> - Ratio de levier - Ratio de couverture d'intérêt	✗	✓	✗
<b>IDEX Energies</b> 	29/04/2014	- Montant : 57.000.000 € - Coupon : 5,00 % - Maturité : 2020	Euro MTF	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales et garant)	✓	- Ratio de <i>gearing</i> - Ratio de levier - Ratio de couverture d'intérêt	- Garantie autonome d'IDEX - <i>Step-up</i> du taux d'intérêt <sup>39</sup> - Engagements divers - Information financière <sup>40</sup>	✓	✗

<sup>38</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>39</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>40</sup> 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

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>Eramet</b>	28/05/2014	- Montant : 50.000.000 € - Coupon : 5,10 % - Maturité : 2026	Euronext Paris	Dette obligataire <i>(y compris filiales principales)</i>	✓	✗	- Remboursement anticipé au gré des porteurs à partir de la 7 <sup>ème</sup> année	✓	✗
	22/04/2014	- Montant : 50.000.000 € - Coupon : 5,29 % - Maturité : 2026		Dette bancaire + obligataire <i>(y compris filiales principales)</i>					
 <b>Compagnie des Alpes</b>	07/05/2014	- Montant : 100.000.000 € - Coupon : 3,504 % - Maturité : 2024	Euronext Paris	Dette obligataire <i>(y compris filiales)</i>	✓	✗	✗	✓	✗
 <b>ID Valeurs</b>	10/04/2014	- Montant : 20.000.000 € - Coupon : 3,75 % - Maturité : 2019	Euro MTF	Dette bancaire + obligataire <i>(y compris filiales)</i>	✓	- Ratio endettement net / excédent brut d'exploitation - Ratio de gearing	- Step-up du taux d'intérêt en cas de non-respect des covenants financiers - Limitation des distributions de dividendes - Information financière <sup>42</sup>	✗	✗
 <b>CA Animation (Lux)</b>	25/03/2014	- Montant : 35.000.000 € - Coupon : 4,80 % - Maturité : 2019	Euro MTF	Dette bancaire + obligataire <i>(y compris filiales)</i>	✓	- Ratio de gearing - Ratio de levier	- Information financière <sup>43</sup> - Autres clauses	✓	✗

<sup>41</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

<sup>42</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>43</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>Akuo Participations</b> 	13/02/2014 (tap)	- Montant : 17.553.000 € - Coupon : 7,00 % - Maturité : 2016	Marché Libre	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public	Non public
	15/11/2013	- Montant : 21.935.000 € - Coupon : 7,00 % - Maturité : 2016							
<b>VM Matériaux</b> 	27/12/2013	- Montant : 3.800.000 € - Coupon : 6,00 % - Maturité : 2019	Alternext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales principales)	✓	✗	✗	✗	✗
<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>44</sup>	✓	- Negative pledge <sup>45</sup> - Covenants financiers <sup>45</sup>

<sup>44</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>45</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
<b>Manitou BF</b> 	20/12/2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 12.500.000 €</li> <li>- Coupon : 5,35 %</li> <li>- Maturité : 2019</li> </ul>	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	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 4.000.000 €</li> <li>- Coupon : 4,80 %</li> <li>- Maturité : 2019</li> </ul>	Alternext Paris	Dette obligataire (y compris filiales)	✓	<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>	✗	✗	✗
<b>Orapi</b> 	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>	✗	✗	✗
<b>Jacques Bogart</b> <b>JACQUES BOGART PARIS</b>	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	✗	✗
<b>Argan</b> 	17/12/2013 <i>(tap)</i> <hr/> 25/11/2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 16.130.000 €</li> <li>- Coupon : 5,50 %</li> <li>- Maturité : 2018</li> </ul> <hr/> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Montant : 48.870.000 €</li> <li>- Coupon : 5,50 %</li> <li>- Maturité : 2018</li> </ul>	Euronext Paris	Dette obligataire (y compris filiales principales)	✓	✗	✗	✗	✗
<b>Altrad Investment Authority</b> 	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>46</sup>	✗	✗

<sup>46</sup> Information financière désigne (i) les comptes annuels consolidés audités de l'émetteur et (ii) les comptes intermédiaires certifiés conformes 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</b> <b>RÉSIDE ÉTUDES</b>	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>47</sup>	✗	✗
 <b>KORIAN</b> <small>NOUS PRENONS SOIN DE LA VIE</small>	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>	✗	✓	✗
 <b>VFRANKEN POMMERY</b> <b>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>48</sup>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Step-up et step-down du taux d'intérêt<sup>49</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>50</sup></li> <li>- Garantie inconditionnelle et irrévocable</li> </ul>	✓	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Negative pledge<sup>51</sup></li> <li>- Covenants financiers<sup>51</sup></li> </ul>
 <b>altran</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>52</sup>

<sup>47</sup> Critère de déclenchement de la clause de *step-up* du taux d'intérêt : franchissement à la hausse du ratio de *gearing*

<sup>48</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>49</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>50</sup> Information financière : comptes annuels sociaux et consolidés de l'émetteur et du garant

<sup>51</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>52</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>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 <i>loan to value</i></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 <i>gearing</i></li> <li>- Ratio de levier</li> </ul>	✗	✓	✗
<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 <i>gearing</i></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 <i>loan to value</i></li> <li>- Ratio de couverture d'intérêt</li> <li>- Ratio EBITDA / service de la dette</li> </ul>	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
<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>53</sup></li> </ul>	✗	✗
<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>54</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>	✗	✓	✗

<sup>53</sup> Information financière désigne (i) les comptes annuels sociaux de l'émetteur et (ii) les comptes annuels sociaux du garant

<sup>54</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>Orpéa</b> 	12/04/2013 (tap)	- Montant : 33.000.000 € - Coupon : 4,60 % - Maturité : 2019	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire	✓	- Ratio de <i>gearing</i> - Ratio de levier	✗	✓	Covenants financiers <sup>55</sup>
	30/11/2012	- Montant : 65.000.000 € - Coupon : 4,10 % - Maturité : 2018  - Montant : 128.000.000 € - Coupon : 4,60 % - Maturité : 2019							
<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                             <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) cession d'actifs,</li> <li>(ii) réorganisations</li> <li>(iii) distribution de dividendes</li> </ul> </li> <li>o Conduite des affaires</li> <li>o Bon état des actifs</li> <li>o Information financière<sup>56</sup></li> </ul> </li> <li>- <i>Step-up</i> du taux d'intérêt<sup>57</sup></li> </ul>	✗	<ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>Negative pledge</i><sup>58</sup></li> <li>- Covenants financiers<sup>58</sup></li> <li>- Autres clauses<sup>58</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	- Limitation des emprunts garantis - Valeur minimale du patrimoine	✗	✗

<sup>55</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>56</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>57</sup> Critère de déclenchement de la clause de *step-up* du taux d'intérêt : attribution d'une notation financière *non investment grade*

<sup>58</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>59</sup>	✓	- Negative pledge <sup>60</sup> - Covenants financiers <sup>60</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>61</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	✓	✗	✗	✗	✗
<b>Laurent Perrier</b> CHAMPAGNE 	21/02/2013	- Montant : 15.000.000 € - Coupon : 3,75 % - Maturité : 2018	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales principales)	✓	- Ratio de gearing - 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	✗	✗

<sup>59</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>60</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>61</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>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>62</sup>	✓	✗
 <b>Tessi</b>	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>	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	✗	✗
 <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>	✗	✗

<sup>62</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
Micado France 2018 <sup>63</sup>	Septembre à Décembre 2012	- Montant total : 60.000.000 € - Taux fixe - Maturité : 6 ans	Alternext Paris	Dette obligataire	✓	✗	✗	✗	✗
Fromageries Bel 	20/12/2012	- 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 <sup>64</sup>
Foncière des 6 <sup>ème</sup> et 7 <sup>ème</sup> 	20/12/2012	- Montant : 50.000.000 € - Coupon : 3,70 % - Maturité : 2018	Euronext Paris	Dette obligataire	✓	Ratio de loan to value	Valeur minimale d'actifs	✗	✗
Neopost 	06/12/2012	- Montant : 150.000.000 € - Coupon : 3,50 % - Maturité : 2019	Euronext Paris	Dette bancaire + obligataire (y compris filiales principales)	✓	Ratio de levier	Situation nette consolidée	✓	- Negative pledge <sup>65</sup> - Covenants financiers <sup>65</sup> - Autres clauses <sup>65</sup>
Orpéa 	04/12/2012	- Montant : 90.000.000 € - Coupon : 5,25 % - Maturité : 2026	Bourse du Luxembourg	Dette bancaire + obligataire	✓	- Ratio de levier - Ratio de gearing	Mortgage covenant	✗	Covenants financiers <sup>66</sup>

<sup>63</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>64</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>65</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>66</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>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>67</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	✓	✗	✗	✗	✗
 <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>68</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	✓	✗	✗	✗	✗

<sup>67</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>68</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

Caractéristiques de l'émission				Clauses particulières					
Émetteur	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> 	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	✓	✗	✗	✗	✗

## II. Euro PP non cotés<sup>1</sup>

Émetteur	Date d'émission	Montant	Coupon	Maturité	Commentaires
Touax SCA 	08/2019	10.000.000 €	Non public	2025	-
Pierreval Investissement 	07/2019	10.000.000 €	5,10 %	2023	-
Sonepar 	07/2019	95.000.000 €	Non public	2026	-
Sonepar 	07/2019	50.000.000 €	Non public	2029	-
Mauboussin 	07/2019	13.000.000 €	Non public	Non public	-
SES-imagotag 	07/2019	10.000.000 €	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>Manitou BF</b> 	06/2019	105.000.000 €	Non public	2025 / 2026 / 2027	-
<b>Séché environnement</b> 	05/2019	60.000.000 €	2,90 %	2026	-
		20.000.000 €	3,05 %	2027	
<b>Umanis</b> 	04/2019	32.000.000 €	Non public	2026	-
<b>Aegide</b> 	02/2019	50.000.000 €	3,40 %	2026	-
<b>GL Events</b> 	02/2019	64.000.000 €	3,00 %	2026	-
		66.000.000 €	3,25 %	2027	
<b>Groupe Bâtisseurs d'Avenir</b>	02/2019	14.000.000 €	5,60 %	2024	-
<b>Constructel</b> 	11/2018 (tap)	20.000.000 €	4,20 %	2024	-
	09/2018	35.000.000 €			

Émetteur	Date d'émission	Montant	Coupon	Maturité	Commentaires
<b>Cegecim</b> 	10/2018	135.000.000 €	3,50 %	2025	-
<b>Bertrand Restauration</b> 	09/2018	90.000.000 €	Non public	2024	-
<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>Spie Batignolles</b> 	07/2018	36.000.000 €	Non public	2025	-
		34.000.000 €	Non public	2026	
<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	-

Émetteur	Date d'émission	Montant	Coupon	Maturité	Commentaires
<b>InVivo</b>  	06/2018	42.500.000 €	Non public	2024	-
		45.000.000 €	Non public	2025	
<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> 	05/2018	6.000.000 €	Non public	2025	-
<b>Edify (Lux)</b> 	05/2018	50.000.000 €	3,75 %	2025	-
<b>Visiativ</b> 	05/2018	20.000.000 €	Non public	2025	-
<b>ABEO</b> 	04/2018	20.000.000 €	Non public	2025	-
<b>Pierreval Investissement</b> <small>GRUPPE</small> <b>PIERREVAL</b>	04/2018	20.000.000 €	5,40 %	2023	-
<b>Foncière INEA</b> 	02/2018	100.000.000 €	3,00 %	2024	Green bond
			3,25 %	2025	

Émetteur	Date d'émission	Montant	Coupon	Maturité	Commentaires
<b>Groupe Lucien Barrière</b> 	02/2018	90.000.000 €	Non public	2024	-
			Non public	2025	
<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	-

Émetteur	Date d'émission	Montant	Coupon	Maturité	Commentaires
<b>Xilam</b> 	07/2017	15.000.000 €	Euribor 6 mois + 4,00 % ----- 3,5 %	2023	-
<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> VERESCENCE	05/2017	30.000.000 €	Non public	2022	-
<b>Valfidus</b> VALFIDUS	04/2017	70.000.000 €	Non public	Non public	-

Émetteur	Date d'émission	Montant	Coupon	Maturité	Commentaires
<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
<b>Compagnie des Alpes</b> 	03/2017	45.000.000 €	Non public	2025	-
<b>SES-imagotag</b> <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> <b>idvaleurs</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> <b>idvaleurs</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	-

Émetteur	Date d'émission	Montant	Coupon	Maturité	Commentaires
<b>Dietrich Carebus Group</b> 	09/2016	20.000.000 €	Non public	2022	-
<b>Aegide</b> 	09/2016	12.000.000 €	4,00 %	2023	-
<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	Covenants financiers
<b>Groupe AM Trust</b>  <b>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>  <b>LE NOBLE AGE GROUPE</b>	02/2016 ( <i>tap</i> )	20.000.000 €	3,686 %	2022	-
	07/2015	31.200.000 €			
<b>Prodware</b>  <b>prodware</b>	02/2016	51.000.000 €	Non public	Non public	-
<b>Résidalya</b>  <b>Residalya</b>	02/2016 ( <i>tap</i> )	4.000.000 €	Non public	Non public	-
	12/2015	15.000.000 €			
<b>Ales Groupe</b>  <b>ALES GROUPE</b>	01/2016	60.000.000 €	Non public	2022 2023 2024	-

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

Émetteur	Date d'émission	Montant	Coupon	Maturité	Commentaires
<b>Manitou BF</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	-

Émetteur	Date d'émission	Montant	Coupon	Maturité	Commentaires
<b>OVH Groupe</b>  OVH.COM	11/2014	57.000.000 €	Non public	2021	-
		10.000.000 €	Non public	2022	
<b>PCAS</b>  pcas <small>more than chemistry</small>	10/2014	25.000.000 €	Non public	2020	-
<b>Aegide</b>  ÆGIDE <small>CRÉATEUR DES RESIDENCES DOMITYS</small>	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	-