



Edouard Nguyen

Edouard a conseillé de nombreuses trésoreries sur leurs transactions et leurs projets de transformation. Il travaillait auparavant en banque d'investissement et en trésorerie d'entreprise. Il a notamment dirigé la salle des marchés de Veolia, 1^{er} émetteur corporate sur le marché NeuCP.



Denis Pantel

Denis co-dirige Kleber Advisory après 15 ans en banque d'investissement à des postes d'ingénieur financier et de vendeur sur des produits de change, taux et crédit. Il a longtemps couvert les trésoreries de corporates ainsi que la clientèle institutionnelle.

Publié tous les mois, l'observatoire du NeuCP présente des analyses clés destinées aux corporates, toutes basées sur des données publiées par la Banque de France

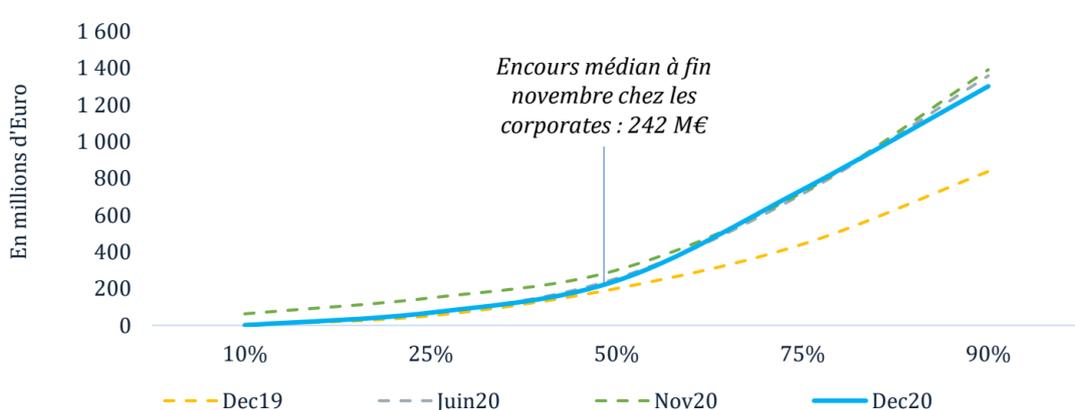
LES ENCOURS TOTAUX



Les encours diminuent sur le mois de décembre, les émetteurs ayant une tendance historique à moins émettre sur la fin de l'année comptable. En particulier, l'encours

des émetteurs publics poursuit la baisse constatée sur l'ensemble du 2^{ème} semestre 2020 et les émetteurs corporates réduisent leur encours de 73 à 58 Mds€.

LA RÉPARTITION DES ENCOURS DES CORPORATES



L'encours médian chez les émetteurs corporates se situe à 242 M€, dans la fourchette historique de [200-300 M€]. Les émetteurs les plus significatifs ont en revanche creusé l'écart sur l'année passée. Il y a un

an, 10% des corporates avaient un encours supérieur à 837 M€. Aujourd'hui, un corporate fait partie des 10% les plus significatifs si son encours dépasse 1,3 Md€.

LES ÉMISSIONS CORPORATES DU MOIS

A2/F2

Volume Emis : 3,1 Mds€
Duration : 3,2 mois
Taux moyen : -0,48%

Non notés

Volume Emis : 3,0 Mds€
Duration : 2,7 mois
Taux moyen : -0,18%

A1+/F1+

919 M€
1,7 mois
-0,44%

A3/F3

638 M€
3,4 mois
-0,05%

A1/F1

400 M€
1,7 mois
-0,43%

Les émetteurs corporates A2 / F2 et non notés représentent l'essentiel de la liquidité sur le mois de décembre.

A noter certains décalages de pricing inhabituels. Ainsi, les corporates A1+ et A1 émettent à un taux supérieur

aux A2 pour une durée pourtant plus courte.

Un phénomène qui s'explique principalement par l'échantillon restreint d'émetteurs sur ces catégories en décembre.

TOP 5 DES ÉMETTEURS CORPORATES DU MOIS

#	Émetteur	Rating CT	Montant émis (M€)
1	Arkema	A-2 / P2	950
2	Engie	A-2 / P2	807
3	Vivendi	Non noté	720
4	Savencia	Non noté	466
5	Safran	Non noté	425

Prix par maturité, par secteur, par niveau de chiffre d'affaires...

Contactez nous pour des analyses supplémentaires, personnalisées et au format de votre choix.

➤ support@kleber-advisory.com

Analyses réalisées par Kleber Advisory sur la base des données publiques mises à disposition par la Banque de France (www.banque-france.fr). Pour les « émissions corporates du mois », la Banque de France ne publie que les données pour les catégories de rating comportant au moins 3 émetteurs. Il est donc possible que le total ne corresponde pas aux émissions totales sur le mois.