



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Lever du soleil 2026-1

Agos réouvre avec succès le marché européen de la titrisation avec la nouvelle opération SRT Sunrise 2026-1, confirmant plus de vingt ans de confiance des investisseurs

Milan, le 25 mars 2026 – **Agos**, société de crédit à la consommation de premier plan (détenue à 61 % par Crédit Agricole Personal Finance & Mobility et à 39 % par Banco BPM), a mené à bien **Sunrise 2026-1, la 29e opération du programme Sunrise et la deuxième opération avec un transfert de risque significatif (SRT)** réalisé par la société.

L'opération dispose d'un portefeuille très granulaire de prêts à la consommation performants, provenant d'Agos, représentatif de sa position parmi les principaux acteurs du crédit à la consommation en Italie.

L'opération s'est structurée par l'émission de différentes catégories de titres adossés d'actifs pour un **montant total d'environ 1,2 milliard d'euros**.

Structure et tarification des Titres

L'opération a donné lieu à l'émission des catégories de billets suivantes :

- Classe A (AAA DBRS/AA+ Fitch) – 933,5 M€ Tarif : Euribor +70 pb
- Classe B – 88,7 millions d'euros Prix final : Euribor +100 pb
- Classe C – 71,3 millions d'euros Prix final : Euribor +125 pb
- Classe D – 42,3 millions d'euros Prix final : Euribor +150 pb
- Classe E – 49,1 millions d'euros Prix final : Euribor +285 pb

Les tranches mezzanine ont été proposées au marché dans le cadre de la structure SRT, tandis qu'une partie importante de la tranche senior a été conservée par l'initiateur.

Demande des investisseurs

Le placement a attiré un total d'ordres d'investisseurs d'environ 1,4 milliard d'euros, avec une participation large et diversifiée d'investisseurs institutionnels européens.

La tranche senior de classe A, pour laquelle le montant proposé au marché a été porté de 400 millions d'euros à environ 560 millions d'euros, a enregistré une couverture d'environ 1,5 fois par rapport à l'offre.

Les tranches mezzanine ont affiché des niveaux de demande nettement plus élevés, avec une couverture de livres allant d'environ 3x à plus de 5x, permettant une amélioration des prix par rapport aux indications initiales.

Dans l'ensemble, l'opération a impliqué environ 40 investisseurs.

Répartition géographique et type d'investisseur

La répartition des investisseurs a montré une forte diversification géographique :

- Benelux – environ 28 %
- France – environ 24 %
- Italie – environ 18 %
- Royaume-Uni – environ 17 %
- Allemagne et Autriche – environ 7 %
- Autres pays européens – environ 5 %



Par type d'investisseur,
la participation était principalement composée de :

- Gestionnaires d'actifs – environ 63 %
- Banques – environ 37 %

Un signe de résilience sur le marché européen de l'ABS

Le placement a été réalisé moins de deux jours après l'ouverture du livre, dans un contexte de forte volatilité sur les marchés financiers internationaux suite aux tensions géopolitiques au Moyen-Orient. Dans ce contexte, le marché européen de la titrisation a fait preuve d'une résilience significative par rapport aux autres segments du marché des capitaux, en rouvrant rapidement après une brève interruption et en permettant à de nouvelles opérations d'accéder avec succès au marché primaire. Le succès de Sunrise 2026-1 confirme également la confiance des investisseurs dans la plateforme de titrisation d'Agos, construite sur plus de vingt ans de présence continue sur le marché européen des ABS.

Conseillers pour l'opération

Crédit Agricole CIB et Banca Akros ont agi en qualité d'arrangeurs.
Crédit Agricole CIB, Banca Akros, BBVA et Intesa Sanpaolo ont été co-chefs de file.
Allen & Overy Shearman a agi à titre de conseiller juridique pour l'opération, tandis que Studio Legale Associato Legance a aidé Agos à titre de conseiller juridique.

« Cette opération permet à Agos, en plus de renforcer son financement, de générer des économies de RWA d'environ 780 millions d'euros. » - commente **François Edouard Drion, Directeur Général d'Agos.** »

Profil de Agos

Agos est une société de financement leader dans le crédit aux particuliers, à la consommation et à la mobilité - présente en Italie depuis plus de 35 ans - détenue à 61% par Crédit Agricole Personal Finance and Mobility et à 39% par Banco BPM. Agos dispose d'un modèle économique de l'entreprise omnicanal universel qui place les relations au cœur de sa valeur reconnue envers ses clients, collaborateurs et territoires. Avec plus de 230 branches et mandats de relance ou mandat de gestion et environ 2 000 collaborateurs, Agos accompagne ses clients dans la réalisation de projets à différents moments de leur vie et accompagne ses partenaires sur différents marchés avec des services et solutions omnicanaux tels que les prêts personnels, les prêts finalisés, les cartes de crédit, le cinquième transfert de salaire, le leasing, la location et une large gamme de services d'assurance. L'innovation est pour Agos un moyen de faire dialoguer l'entreprise avec le contexte extérieur sous le signe de la qualité, de l'efficacité et de la simplification. Agos s'engage fortement dans une démarche de durabilité environnementale, sociale et économique avec la volonté d'être et d'être reconnue comme une entreprise qui exerce ses activités dans le respect des personnes, des territoires et de l'environnement, concrètement dans la vie quotidienne ainsi que dans les transformations majeures.

Plus d'informations sur

www.agoscorporate.it

www.agos.it

Contacts du service de presse

bb-relazioni.esterne@agos.it

relazioniesterne@credit-agricole.it