



LA CADES POURSUIT SON PROGRAMME D'EMPRUNT DE 2021 AVEC UN NOUVEL EMPRUNT DE REFERENCE EN DOLLARS US

4 milliards de dollars US - Maturité : 3 ans – Coupon semi-annuel : 0,375 %

La CADES (Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale), a clôturé aujourd'hui un nouvel emprunt de référence dans le cadre de son programme d'émissions sociales (*social bonds*), de maturité 3 ans et d'un montant de 4 milliards de dollars US.

Depuis le début de l'année, la CADES a ainsi déjà réalisé avec succès six émissions sociales dans le cadre de ce programme, et a levé depuis le début de l'année un montant total de 25,5 milliards d'euros sur les marchés financiers, soit près de deux-tiers du programme de financement de 40 milliards d'euros prévu pour 2021.

L'emprunt de référence en dollars a été réalisé dans le cadre du programme établi selon la règle 144A/3(c)(7) de la U.S. Securities Act de 1933 aux Etats-Unis.

Cette transaction, s'inscrit dans le cadre des opérations de reprise de dette d'un montant de 40 milliards d'euros en faveur de l'ACOSS programmées d'ici la fin de l'année 2021.

Principales caractéristiques de l'émission

Le prix de cette émission de coupon semi-annuel de 0,375%, de maturité 3 ans (échéance 27 mai 2024), a été fixé à 99,685%. La transaction a été conclue avec une marge correspondant à un écart de 3 points de base au-dessus de la courbe des swaps américains (équivalant à 15 points de base au-dessus du bon du Trésor américain de maturité 3 ans).

La CADES a mandaté CACIB, Goldman Sachs, HSBC et J.P. Morgan pour diriger cette opération.

Cet emprunt a rencontré une forte demande des investisseurs dont 30% d'investisseurs ESG¹, permettant, en quelques heures seulement, de constituer un livre de 110 ordres, d'un montant total de 5,6 milliards de dollars.

Le placement s'est effectué auprès d'investisseurs en Amérique pour 37 %, en Asie pour 32 %, en Europe hors zone euro pour 19 %, en zone euro pour 7 % et en Afrique et au Moyen Orient pour 5%.

Les banques centrales et institutions officielles ont souscrit 57 % de l'emprunt, les banques 34 %, les investisseurs institutionnels 8 % et d'autres investisseurs 1 %.

A propos de la CADES

Créée en janvier 1996 par le gouvernement français, la Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale a pour mission de financer et d'amortir la dette sociale en France par l'émission d'emprunts obligataires à court, moyen et long terme sur les marchés de capitaux internationaux.

¹ Selon la classification transmise par les banques ayant dirigé l'opération

*Ne pas diffuser, directement ou indirectement, aux États-Unis ou distribuer,
directement ou indirectement, à des ressortissants des États-Unis*

Pour mener à bien sa mission, des ressources régulières lui sont assurées par la population française pour le paiement des intérêts et pour l'amortissement de la dette.

Placée sous la tutelle du ministre de l'Economie, des Finances et de la Relance et du ministre des solidarités et de la santé, la CADES exerce sa mission sous le contrôle du Parlement et du Conseil Constitutionnel.

La liaison de la CADES avec la sphère sociale est assurée par un conseil d'administration et un comité de surveillance qui comprend en outre quatre parlementaires.

Forte de la mission confiée par le Parlement, la CADES s'inscrit comme l'un des maillons essentiels dans la maîtrise et la réduction de la dette sociale en France en s'appuyant sur des mécanismes de financement et d'amortissement efficaces et éprouvés.

Depuis le 1^{er} octobre 2017, les équipes de la CADES et de l'AFT (Agence France Trésor) se sont rapprochées afin de constituer un pôle d'excellence dans l'émission de titres publics français. Dans ce cadre, la CADES a confié à l'AFT la responsabilité opérationnelle de ses activités de financement. La CADES est maintenue en tant qu'entité indépendante garantissant l'effectivité du principe de cantonnement et d'amortissement de la dette sociale, conservant les prérogatives de son président exécutif, du conseil d'administration et de son comité de surveillance. L'AFT agit au nom et pour le compte de la CADES en utilisant ses personnels qu'elle lui a mis à disposition.

Toutes les informations concernant la CADES et ses émissions sont disponibles sur www.cades.fr

CADES REMBOURSER LA DETTE – ASSURER LE FUTUR



Geneviève Gauthey
Secrétaire Générale
01 40 04 15 41
genevieve.gauthey@cades.fr



Relations presse
Isabelle Dray
01 56 88 11 29
idray@actifin.fr

Relations investisseurs
Alexandre Commerot
01 56 88 11 11
acommerot@actifin.fr

AVERTISSEMENT

Les présents documents écrits ne doivent pas être diffusés aux États-Unis. Les informations contenues dans les présentes ne constituent pas une offre de valeurs mobilières à vendre aux États-Unis.

Les présents documents ne doivent pas être diffusés, directement ou indirectement, aux États-Unis (y compris dans leurs territoires et possessions, un quelconque État des États-Unis et le District of Columbia). Les présents documents ne constituent pas ni ne font partie d'une offre ou d'une sollicitation d'achat ou de souscription de valeurs mobilières aux États-Unis. Les Billets auxquels il est fait référence dans les présentes n'ont pas été et ne seront pas inscrits en vertu de la Loi états-unienne de 1933 sur les valeurs mobilières, telle que modifiée (la « Securities Act »), et ne peuvent être proposés ou vendus aux États-Unis ou à des ressortissants des États-Unis à moins d'être inscrits en vertu de la Securities Act ou d'une exemption des obligations d'inscription de la Securities Act. Aucune offre publique de titres ne sera faite aux États-Unis.