

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

Communiqué de presse

23 janvier 2013



VIF SUCCES DU PREMIER EMPRUNT EN DOLLARS LANCE PAR LA CADES EN 2013

– La CADES inaugure son programme 2013 avec une nouvelle émission obligataire à 5 ans d'un montant de 3,5 milliards de dollars et de coupon 1,375% –

La CADES (Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale), a clôturé hier avec succès sa première émission de l'année 2013 d'un montant de 3,5 milliards de dollars et de maturité 5 ans. Cette opération constitue l'emprunt en dollars le plus important levé par la CADES depuis son origine.

Principales caractéristiques de l'émission

Le prix de cette émission de coupon 1,375% à échéance 29 janvier 2018, a été fixé à 99,928%. La transaction a été conclue avec une marge correspondante à un écart de 50 points de base au-dessus de la courbe des swaps américains (équivalent à 64,2 points de base au-dessus du bon du Trésor américain à 0,75% maturité décembre 2017).

Le livre d'ordre a été constitué en un temps record auprès d'investisseurs du monde entier. Le vif succès de cette opération traduit l'appétence toujours forte de ces investisseurs pour les obligations de la CADES, dont la première émission était fermement attendue des marchés internationaux.

La CADES a mandaté Daiwa Capital Markets, Deutsche Bank, Goldman Sachs International et Royal Bank of Scotland pour diriger cette opération.

Une forte demande en provenance d'Asie (27%) et du Royaume Uni (26%)

Le placement s'est effectué en Asie pour 27%, au Royaume Uni pour 26%, au Moyen-Orient pour 19%, aux Etats-Unis pour 7% et dans d'autres pays d'Europe pour 21%.

Les banques ont souscrit près de la moitié de l'emprunt (47%), suivies par les banques centrales pour 34%, les gérants de fonds pour 11%, les banques privées pour 4%, les assurances et fonds de pension pour 3% et d'autres établissements pour 1%.

CADES REMBOURSER LA DETTE – ASSURER LE FUTUR



Patrice Ract Madoux
Président du Conseil d'Administration
01 55 78 58 03
patrice.ract-madoux@cades.fr

Relations presse
Charlène Masson
01 56 88 11 28
cmasson@actifin.fr

actifin
communication financière

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

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 de Colombie). 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.