

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

Communiqué de presse

14 mars 2014



**NOUVEAU SUCCES D'UN EMPRUNT EN DOLLARS US EMIS PAR LA CADES
D'UN MONTANT DE 3 MILLIARDS DE DOLLARS US,
DE MATURITE 10 ANS ET DE COUPON SEMI-ANNUEL DE 3,375%**

Après avoir réalisé ce mercredi une augmentation de souche d'un montant de 1 milliard d'euros assimilable à la ligne existante CADES octobre 2022, la CADES (Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale), a clôturé hier avec succès une nouvelle émission en dollars américains. Cet emprunt, d'un montant de 3 milliards de dollars et de maturité 10 ans, a été mené sous le programme établi selon la règle 144A/3C7.

Principales caractéristiques de l'émission

Le prix de cette émission de coupon semi-annuel de 3,375% à échéance 20 mars 2024, a été fixé à 99,647%. La transaction a été conclue avec une marge correspondante à un écart de 63 points de base au-dessus de la courbe des swaps américains (équivalent à 73,6 points de base au-dessus du bon du Trésor américain à 2,75% de maturité 10 ans).

La CADES a mandaté BNP Paribas, Credit Suisse, Goldman Sachs International et J.P. Morgan Securities plc pour diriger cette opération.

Plus de la moitié de la demande en provenance d'Asie

La forte demande enregistrée a permis de constituer très rapidement un livre d'ordre de plus de 4,2 milliards de dollars US.

Le placement s'est effectué auprès de 50 investisseurs en provenance monde entier : en Asie pour 51%, au Royaume-Uni pour 23%, aux Etats-Unis pour 21%, dans d'autres pays d'Europe pour 3% et au Moyen Orient pour 2%.

Les banques centrales et institutions officielles ont souscrit plus de la moitié de l'emprunt (53%), suivies par les gérants de fonds pour 28%, par les banques pour 14%, et par les compagnies d'assurance pour 5%.

Après cette opération, la CADES aura levé 12,2 milliards d'euros sur les marchés de capitaux depuis le 1^{er} janvier 2014.

**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
Aurélié Charles
01 56 88 11 21
acharles@actifin.fr



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

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

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 Bilets 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.