



## LA CADES SIGNE UN 3<sup>EME</sup> EMPRUNT EN DOLLARS EN 2015

3,0 milliards de dollars US - Maturité : 5 ans - Coupon : 1,875%

La CADES (Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale), a clôturé un emprunt de référence à 5 ans d'un montant de 3,0 milliards de dollars US. Après un emprunt de 3,5 milliards à 7 ans et un second de 5 milliards à 3 ans, cette émission constitue le troisième emprunt en dollars émis par la CADES en 2015 sous le programme établi selon la règle 144A/3(c)(7) de la U.S. Securities Act de 1933 aux Etats-Unis. En 2015, la CADES a ainsi levé 11,5 milliards en dollars, soit l'équivalent de 10,3 milliards d'euros, représentant 70% des montants levés au total depuis le début de l'année.

### Principales caractéristiques de l'émission

Le prix de cette émission de coupon 1,875 % à échéance 28 juillet 2020, a été fixé à 99,568%. La transaction a été conclue avec une marge correspondante à un écart de 16 points de base au-dessus de la courbe des swaps américains (équivalent à 28,6 points de base au-dessus du bon du Trésor américain de maturité 5 ans).

La CADES a mandaté BNP Paribas, Crédit Agricole CIB, Credit Suisse et HSBC pour diriger cette opération.

### Près de la moitié de la demande en provenance des banques centrales et des institutions officielles

Dès l'ouverture de la souscription, le carnet d'ordres s'est rempli très rapidement, avec en moins de deux heures une demande qui dépassait les 3 milliards de dollars.

**Patrice Ract Madoux, Président du Conseil d'Administration de la CADES, a commenté à cette occasion :** « Une nouvelle fois, le succès de cet emprunt en dollars démontre la capacité de la CADES à générer un fort intérêt des investisseurs internationaux pour la grande qualité des emprunts qu'elle émet, notamment sur le marché du dollar et traduit leur confiance dans la signature publique française ».

Le placement s'est effectué auprès d'investisseurs du monde entier : en Asie pour 39%, en Grande-Bretagne pour 26%, en Amérique pour 17,5%, et en Europe pour 17% (dont 4% en France).

Les banques centrales et institutions officielles ont souscrit près de la moitié de l'emprunt (47%), suivies par les banques pour 41%, les gérants de fonds pour 11%, et les compagnies d'assurance pour 1%.

**Après cette opération, la CADES aura levé 14,7 milliards d'euros sur les marchés de capitaux depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2015, dont l'équivalent de 10,3 milliards d'euros libellé en dollars, sur un programme de financement total prévu de 16 milliards d'euros à moyen et long terme.**

**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

**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 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.*