

La CADES émet une obligation de référence en euros à 5 ans

Communiqué de presse

La CADES continue à exécuter avec succès son programme de financement lié au transfert du déficit de la sécurité sociale avec une émission de référence de 4 milliards d'euros. L'émission lancée aujourd'hui a reçu un accueil très favorable des investisseurs avec un carnet d'ordre de 7.5 milliards d'Euros.

Cette émission (3.125%, échéance 12 Juillet, 2010) offre un prix de 99.491% avec un rendement de 3.254% , soit un écart de 4 pb en dessous des swaps de même maturité et 6pb au dessus de la courbe des emprunts d'Etat.

La CADES a nommé ABN AMRO, CITIGROUP, HSBC et LEHMAN Brothers comme chefs de file pour conduire cette opération. La CADES a également nommé Calyon, Dresdner KW, Morgan Stanley, Natexis Banques Populaires et Nomura en tant que membres du syndicat.

La taille du carnet d'ordre et la diversité des investisseurs illustrent le succès de cette émission, une majorité des ordres vient d'Europe (75%). La Grande Bretagne représente 27% de la distribution, la France 16%, la Scandinavie 9% et l'Italie 8%. La demande était très bien répartie entre les trois grandes catégories d'investisseurs : les compagnies d'assurance, fonds de pension et OPCVM représentent 40% de la distribution, les Banques Centrales 25% avec une bonne répartition entre l'Europe et l'Asie, enfin les arbitragistes et les banques ont pris une part active dans l'émission avec 35% de la distribution.

Cette nouvelle émission à 5 ans est la seconde des trois émissions de référence que la CADES compte lancer en 2005. CADES a levé un total de 9 Milliards d'Euro sur les marchés financiers depuis le début de l'année. Avec cette opération la CADES aura levé plus de la moitié des 10 à 15 milliards d'Euros de son programme de financement 2005 pour les émissions de référence en Euro.

CADES : UN EMETTEUR DE REFERENCE SUR LES MARCHES EUROPEENS

Créée en 1996, la CADES est un établissement public contrôlé par l'Etat français. Noté au plus haut niveau par les principales agences de notation internationales (AAA/A1+, Aaa/P1, AAA/F1+), il bénéficie par ailleurs d'une pondération 0% au titre du ratio de solvabilité de Bâle, ce qui le place parmi les cinq principaux émetteurs européens non gouvernementaux.