

La CADES lance une émission obligataire d'un montant de 4 milliards d'euros à 15 ans.

Communiqué de presse

Dans le cadre de la poursuite active de son programme de financement lié à la reprise des déficits sociaux, la CADES lance aujourd'hui une émission de référence de 4 milliards d'euros à taux fixe à échéance du 25 octobre 2020.

Cette émission, qui offre un coupon de 3,75 % a été émise au prix de 99.751, soit un écart de 2 points de base en dessus de la courbe de « swap » de même maturité et un écart de 19,7 points de base par rapport à l'OAT 4,25% avril 2019. La date de règlement est fixée au 27 mai 2005, le premier coupon sera versé le 25 octobre 2005.

La CADES a nommé Barclays Capital, Crédit Suisse First Boston, Dresdner Kleinwort Wasserstein et SG CIB comme chefs de file pour conduire cette opération. ABN AMRO, BNPP, Goldman Sachs, HSBC, JPM, Merrill Lynch, Morgan Stanley, Natexis Banques Populaires complètent le syndicat de placement.

Une nouvelle fois, le franc succès remporté par cette opération pour laquelle le livre d'ordres a dépassé 8 Milliards d'euros, se traduit par une grande diversité d'investisseurs.

Le placement s'est effectué au Royaume-Uni : 33 %, France : 15 %, Benelux : 5 %, Allemagne : 25 %, Suisse : 5 %, Scandinavie : 12 %, Autres pays : 5 %.

Les banques centrales ont souscrit 10 % de l'emprunt tandis que 35 % revenaient aux portefeuilles de banques, 25 % à des fonds d'investissement, 15 % aux compagnies d'assurances et 15 % aux « hedge funds ».

Depuis plus de 9 ans, la mission de la CADES est demeurée inchangée : rembourser le déficit de l'assurance maladie.

À ce jour, avec plus de 26 milliards d'euros déjà remboursés sur les 110,4 Milliards d'euros de dettes sociales transférés par la loi, la CADES s'acquitte efficacement de sa mission.

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.