

Pour ses dix ans, la CADES emprunte a dix ans 3 milliards d'euros.

Communiqué de presse

Durant la matinée, la CADES a lancé un nouvel emprunt de référence en euros d'un montant de 3 milliards, de coupon 3.625% et de maturité 25 Avril 2016. Le prix de l'émission a été fixé à 99.935%, correspondant à un écart par rapport au prix moyen du swap de même maturité de moins 6 points de base et par rapport à l'OAT 3.25% 25 Avril 2016 de + 9.27 pbs. Ceci est le premier emprunt de référence en euros de la CADES lancé cette année.

La CADES a annoncé un programme de financement de 27 milliards d'euros pour l'année 2006, comprenant : 5 à 10 milliards d'euros en emprunts de référence en euros, 1 à 3 milliards d'euros en émissions indexées sur l'inflation Française, 2 à 5 milliards d'euros en émissions de référence en devises non euros, et 2 à 5 milliards d'euros en placements privés. 4.8 milliards d'euros ont déjà été levés depuis le 1^{er} janvier 2006.

Le livre d'ordres total de ce nouvel emprunt de référence de maturité 10 ans a atteint environ 4 milliards d'euros (y compris les membres du syndicat de vente) après seulement 2 jours de constitution du livre d'ordres, et a vu la participation de 70 investisseurs différents.

Le livre d'ordres total de ce nouvel emprunt de référence de maturité 10 ans a atteint environ 4 milliards d'euros (y compris les membres du syndicat de vente) après seulement 2 jours de constitution du livre d'ordres, et a vu la participation de 70 investisseurs différents.

La distribution est marquée par la grande qualité des ordres, en provenance majoritairement d'Europe. Une analyse du livre d'ordres figure ci-dessous:

Par région

France	32 %
Allemagne	27 %
GB/Irlande	19 %
Asie	6 %
Scandinavie	4%
Benelux	5 %
Moyen-Orient	2%

Par type d'investisseur

Gérants de fonds	41%
Banques	17%
Fonds à effet de levier	16%
C ies d'assurance	11%
Institutions officielles	10%
Gérants de trésorerie	3%
Fonds de Pension	2%

Ce solide résultat a été obtenu en dépit de conditions de marché très calmes dans l'attente de la hausse de taux, largement anticipée, par la BCE jeudi 2 mars, et d'écarts swap-titres au plus haut depuis 3 ans. La CADES devient ainsi la première agence à lancer un nouvel emprunt de référence 10 ans en euros sous le niveau de milieu de la fourchette-swaps - 5 pbs depuis 2002.

Calyon, Dresdner Kleinwort Wasserstein, Lehman et UBS ont tenu les livres de l'émission.

La CADES, qui célèbre cette année son 10^{ème} anniversaire, a déjà amorti 29 milliards d'euros de dette sur les 110,4 qui ont été placés sous sa responsabilité par diverses lois de réforme de la sécurité sociale. Grâce à sa ressource dédiée et son statut d'EPA (Etablissement Public Administratif), la CADES jouit d'un fort degré de proximité avec l'Etat, ce qui lui a permis de se positionner comme l'une des signatures de la catégorie " agences " les plus solides et les plus reconnues en Europe. La CADES poursuit l'objectif d'être un émetteur efficace et transparent, par l'utilisation d'une vaste gamme d'instruments financiers, d'une politique active de communication auprès des investisseurs et de son propre modèle de gestion actif passif pour la gestion des risques de son portefeuille de dette.

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.