

La CADES lance sa première émission domestique sur le marché canadien du Maple (réservé aux émetteurs non canadiens) avec HSBC & TD Sécurités

Communiqué de presse

La CADES (Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale), noté AAA/Aaa/AAA, annonce le lancement réussi de son émission Maple inaugurale : 12 ans – 4.45% - C\$400 millions – maturité 26/10/ 2018. Le prix offert est de 99.54% et correspond à un rendement semi annuel de 4.5% ; soit une marge de 37 points de base au-dessus de l'emprunt de référence Canada 4.00% 01/06/2016. La date de règlement est le 26/10/ 2006.

HSBC Securities (Canada) Inc. and TD Securities sont les deux arrangeurs et teneur de livre de cette opération. Un groupe de co-managers a été formé avec National Bank Financial Inc. et Scotia Capital Inc.

Cette émission de référence a été lancée après une série de nombreuses rencontres très suivies par les investisseurs canadiens. Les investisseurs, sur ce marché du Maple en forte croissance, sont à la recherche de nouveaux émetteurs et ont effectivement apprécié la démarche de la CADES. Pour l'agence française, cette transaction est une source de diversification de sa base d'investisseurs (95% de l'émission est placée au Canada) et permet un financement à un coût très compétitif. C'est un événement important car cette transaction est la première jamais réalisée par un émetteur français noté AAA et utilisant son programme de droit de français.

La maturité de 12 ans a été choisie pour répondre aux préférences des investisseurs qui sont majoritairement des fonds de pension (29%) et des gérants de fonds (41%). La CADES considère ce marché comme stratégique et devrait renouveler cette expérience à l'avenir sous couvert de conditions de marchés favorables.

La CADES – émetteur de premier plan sur les marchés de capitaux – a été créée en 1996 pour amortir la dette générée dans le passé par la sécurité sociale française. La CADES est un établissement public administratif (EPA) gérée sous l'autorité du gouvernement français. La CADES bénéficie des meilleurs notations des agences internationales de rating (AAA/A1+, Aaa/P1, AAA/F1+). La dette de CADES est pondérée à 0% dans le calcul des ratios de solvabilité tels que définis par les organismes bancaires de régulation et en particulier par le Canadian Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI).

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.