

**Ne pas diffuser, directement ou indirectement, aux États-Unis ou distribuer,  
directement ou indirectement, à des ressortissants des États-Unis**

Communiqué de presse

14 mars 2014



**NOUVEAU SUCCES D'UN EMPRUNT EN DOLLARS US EMIS PAR LA CADES  
D'UN MONTANT DE 3 MILLIARDS DE DOLLARS US,  
DE MATURITE 10 ANS ET DE COUPON SEMI-ANNUEL DE 3,375%**

Après avoir réalisé ce mercredi une augmentation de souche d'un montant de 1 milliard d'euros assimilable à la ligne existante CADES octobre 2022, la CADES (Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale), a clôturé hier avec succès une nouvelle émission en dollars américains. Cet emprunt, d'un montant de 3 milliards de dollars et de maturité 10 ans, a été mené sous le programme établi selon la règle 144A/3C7.

**Principales caractéristiques de l'émission**

Le prix de cette émission de coupon semi-annuel de 3,375% à échéance 20 mars 2024, a été fixé à 99,647%. La transaction a été conclue avec une marge correspondante à un écart de 63 points de base au-dessus de la courbe des swaps américains (équivalent à 73,6 points de base au-dessus du bon du Trésor américain à 2,75% de maturité 10 ans).

La CADES a mandaté BNP Paribas, Credit Suisse, Goldman Sachs International et J.P. Morgan Securities plc pour diriger cette opération.

**Plus de la moitié de la demande en provenance d'Asie**

La forte demande enregistrée a permis de constituer très rapidement un livre d'ordre de plus de 4,2 milliards de dollars US.

Le placement s'est effectué auprès de 50 investisseurs en provenance monde entier : en Asie pour 51%, au Royaume-Uni pour 23%, aux Etats-Unis pour 21%, dans d'autres pays d'Europe pour 3% et au Moyen Orient pour 2%.

Les banques centrales et institutions officielles ont souscrit plus de la moitié de l'emprunt (53%), suivies par les gérants de fonds pour 28%, par les banques pour 14%, et par les compagnies d'assurance pour 5%.

**Après cette opération, la CADES aura levé 12,2 milliards d'euros sur les marchés de capitaux depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2014.**

**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**  
Aurélié Charles  
01 56 88 11 21  
acharles@actifin.fr



**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 Bilets 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.*