

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

Communiqué de presse

16 mars 2016



LA CADES CLOTURE AVEC SUCCES UN SECOND EMPRUNT DE REFERENCE EN DOLLARS US EN 2016

3,25 milliards de dollars US - Maturité : 5 ans - Coupon : 2%

La CADES (Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale), a clôturé hier avec succès un emprunt de référence à 5 ans d'un montant de 3,25 milliards de dollars US. Ce second emprunt de référence en dollars émis en 2016 par la CADES a été réalisé dans le cadre de son programme établi selon la règle 144A/3(c)(7) de la U.S. Securities Act de 1933 aux Etats-Unis.

Principales caractéristiques de l'émission

Le prix de cette émission de coupon de 2 %, de maturité 5 ans (échéance 22 mars 2021), a été fixé à 99,901%. La transaction a été conclue avec une marge correspondante à un écart de 62 points de base au-dessus de la courbe des swaps américains (équivalent à 54,3 points de base au-dessus du bon du Trésor américain de maturité 5 ans).

La CADES a mandaté BNP Paribas, Citi, JP Morgan et RBS pour diriger cette opération.

Plus de la moitié de l'emprunt souscrit par les banques

Ce nouvel emprunt s'est caractérisé par une forte demande des investisseurs internationaux permettant de constituer un livre d'ordre de près de 50 investisseurs en un temps record.

Le placement s'est effectué auprès d'investisseurs en Asie pour 40%, au Royaume Uni pour 28%, aux Etats-Unis pour 18% et dans le reste de l'Europe pour 14%.

Les banques ont souscrit plus de la moitié de l'emprunt (51%), suivies par les banques centrales et institutions officielles pour 37%, et les gérants de fonds et assureurs pour 12%.

Après cette opération, la CADES aura levé 12,7 milliards d'euros sur les marchés de capitaux depuis le 1^{er} janvier 2016.

CADES REMBOURSER LA DETTE – ASSURER LE FUTUR



actifin
communication financière

Patrice Ract Madoux
Président du Conseil d'Administration
01 55 78 58 03
patrice.ract-madoux@cades.fr

Relations presse
Isabelle Dray
01 56 88 11 28
idray@actifin.fr

Relations investisseurs
Alexandre Commerot
01 56 88 11 11
acommerot@actifin.fr

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 Billets 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

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

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.