

**Communiqué de presse**

**13 mai 2020**



## **LA CADES CLOTURE AVEC SUCCES UN EMPRUNT EN DOLLARS US**

**3 milliards de dollars US - Maturité : 3 ans – Coupon semi-annuel : 0,375%**

La CADES (Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale), a clôturé hier son premier emprunt de référence de l'année, de maturité 3 ans et d'un montant de 3 milliards de dollars US.

Ce premier emprunt de référence en dollars émis en 2020 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 semi-annuel de 0,375%, de maturité 3 ans (échéance 19 mai 2023), a été fixé à 99,637 %. La transaction a été conclue avec une marge correspondante à un écart de 24 points de base au-dessus de la courbe des swaps américains (équivalant à 27,45 points de base au-dessus du bon du Trésor américain de maturité 3 ans).

La CADES a mandaté BNP Paribas, HSBC, JP Morgan et Société Générale CIB pour diriger cette opération.

### **Plus de deux-tiers de l'emprunt souscrit par les banques centrales et institutions officielles**

Ce nouvel emprunt s'est caractérisé par une forte demande des investisseurs internationaux permettant de constituer un livre d'ordre, en quelques heures seulement, de 122 ordres, représentant plus de 8 milliards de dollars, démontrant ainsi le fort intérêt des investisseurs, en recherche actuellement de classe d'actifs sans risque, pour les emprunts de la CADES.

Le placement s'est effectué auprès d'investisseurs de la zone EMEA pour 48%, en Asie pour 28% et en Amériques pour 24%.

Les banques centrales et institutions officielles ont souscrit plus de deux-tiers de l'emprunt (69%), suivies par les banques pour 27%, et d'autres institutions pour 4%.

Cette transaction fait partie du programme de financement initial de 2020, tel qu'annoncé à la fin de l'exercice 2019.

### **A propos de la CADES**

Créée en janvier 1996 par le gouvernement français, la Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale a pour mission de financer et d'amortir la dette sociale en France par l'émission d'emprunts obligataires à court, moyen et long terme sur les marchés de capitaux internationaux.

Pour mener à bien sa mission, des ressources régulières (contribution pour le remboursement de la dette sociale –CRDS-, part de la contribution sociale généralisée (CSG) et abondement annuel du Fonds de réserve des retraites –FRR-) lui sont assurées par la population française pour le paiement des intérêts et pour l'amortissement de la dette.

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

Placée sous la tutelle du ministre de l'Economie et des Finances et des ministres chargés de la Sécurité Sociale, la CADES exerce sa mission sous le contrôle du Parlement et du Conseil Constitutionnel.

La liaison de la CADES avec la sphère sociale est assurée par un conseil d'administration et un comité de surveillance lequel comprend notamment quatre parlementaires.

Fort de la mission confiée par le Parlement, la CADES s'inscrit comme l'un des maillons essentiels dans la maîtrise et la réduction de la dette sociale en France en s'appuyant sur des mécanismes de financement et d'amortissement efficaces et éprouvés.

Depuis le 1<sup>er</sup> octobre 2017, les équipes de la CADES et de l'AFT (Agence France Trésor) se sont rapprochées afin de constituer un pôle d'excellence dans l'émission de titres publics français. Dans ce cadre, la CADES a confié à l'AFT la responsabilité opérationnelle de ses activités de financement. La CADES est maintenue en tant qu'entité indépendante garantissant l'effectivité du principe de cantonnement et d'amortissement de la dette sociale, conservant les prérogatives de son président exécutif, du conseil d'administration et de son comité de surveillance. L'AFT agit au nom et pour le compte de la CADES en utilisant ses personnels qu'elle lui a mis à disposition.

Toutes les informations concernant la CADES et ses émissions sont disponibles sur [www.cades.fr](http://www.cades.fr)

## **CADES** **REMBOURSER LA DETTE – ASSURER LE FUTUR**



Geneviève Gauthey  
Responsable de la communication  
01 40 04 15 41  
[genevieve.gauthey@cades.fr](mailto:genevieve.gauthey@cades.fr)



**Relations presse**  
Isabelle Dray  
01 56 88 11 29  
[idray@actifin.fr](mailto:idray@actifin.fr)

**Relations investisseurs**  
Alexandre Commerot  
01 56 88 11 11  
[acommerot@actifin.fr](mailto:acommerot@actifin.fr)

### **AVERTISSEMENT**

*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 of Columbia). 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 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.*