

Communiqué de presse

14 octobre 2020



## **EMISSION D'UN NOUVEL EMPRUNT EN DOLLARS DANS LE CADRE DU PROGRAMME D'EMISSIONS SOCIALES**

3 milliards de dollars US - Maturité : 10 ans – Coupon semi-annuel : 1 %

La CADES (Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale), a clôturé un nouvel emprunt de référence dans le cadre de son programme d'émissions sociales (*social bonds*), de maturité 10 ans et d'un montant de 3 milliards de dollars US.

Cette transaction, s'inscrit dans le cadre des opérations de reprise de dette d'un montant de 20 milliards d'euros en faveur de l'ACOSS programmées d'ici la fin de l'année 2020 dont 80% sont d'ores et déjà refinancés.

Cet emprunt de référence en dollars 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 1%, de maturité 10 ans (échéance 21 octobre 2030), a été fixé à 99,753 %. La transaction a été conclue avec une marge correspondante à un écart de 28 points de base au-dessus de la courbe des swaps américains (équivalant à 31,5 points de base au-dessus du bon du Trésor américain 0,625% de maturité 10 ans).

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

Cet emprunt s'est de nouveau caractérisé par une très forte demande des investisseurs dont 37% d'investisseurs ESG, permettant en quelques heures seulement, de constituer un livre de 94 ordres, représentant 4,7 milliards de dollars.

Le placement s'est effectué auprès d'investisseurs en Asie Pacifique pour 48,6%, en zone euro pour 31,6%, en Europe hors zone euro pour 15,0% et en Amériques pour 4,8%.

Les banques centrales et institutions officielles ont souscrit 44,2% de l'emprunt, les banques 39,0%, les investisseurs institutionnels 13,8% et d'autres investisseurs 3,0%.

### **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 lui sont assurées par la population française pour le paiement des intérêts et pour l'amortissement de la dette.

Placée sous la tutelle du ministre de l'Economie, des Finances et de la Relance et du ministre des solidarités et de la santé, la CADES exerce sa mission sous le contrôle du Parlement et du Conseil Constitutionnel.

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

La liaison de la CADES avec la sphère sociale est assurée par un conseil d'administration et un comité de surveillance qui comprend en outre 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  
Secrétaire Générale  
01 40 04 15 41  
genevieve.gauthey@cades.fr



**Relations presse**  
Isabelle Dray  
01 56 88 11 29  
idray@actifin.fr

**Relations investisseurs**  
Alexandre Commerot  
01 56 88 11 11  
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.*