

Communiqué de presse

30 septembre 2020



LARGE SUCCES D'UN NOUVEL EMPRUNT EN EUROS DANS LE CADRE DU PROGRAMME D'ÉMISSIONS SOCIALES

- 5 milliards d'euros - Maturité : 7 ans – Coupon : 0 %
- Un livre d'ordre de près de 14 milliards d'euros
- Une demande rassemblant plus de 200 investisseurs, dont 66% d'investisseurs ESG¹

PLUS DE 2/3 DU PROGRAMME CIBLÉ AU S2 2020 DÉJÀ RÉALISÉ

La CADES (Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale), a clôturé, hier, un emprunt de référence en euros dans le cadre de son nouveau programme d'émissions sociales (*social bonds*), de maturité 7 ans et d'un montant de 5 milliards d'euros.

Cette nouvelle 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. **A ce jour, 3 émissions sociales ont été réalisées avec succès dans ce cadre, représentant un montant total d'environ 13,5 milliards d'euros levés sur les marchés financiers, soit déjà plus de 2/3 du programme envisagé d'ici la fin d'année 2020.**

Un livre d'ordres de près de 14 milliards d'euros rassemblant plus de 200 investisseurs

Cet emprunt de référence en euros a une nouvelle fois rencontré un très large succès auprès des investisseurs en France et à l'international, permettant de constituer, en quelques heures seulement, un livre d'ordre rassemblant 13,8 milliards d'euros et plus de 200 investisseurs, dont 66% d'investisseurs ESG.

Principales caractéristiques de l'émission

Le prix de cette émission de coupon 0%, et d'échéance 25 février 2028, a été fixé à 102,07%, soit un taux offert de -0,277%. Cette transaction a été conclue avec un écart de 18 points de base au-dessus du point de la courbe de taux française de référence (OAT 1% 25 mai 2027 & OAT 0,75% 25 mai 2028).

La CADES a mandaté Commerzbank, HSBC, Natixis et Société Générale en tant que chefs de file pour diriger cette opération.

Le placement s'est effectué pour 29,1 % en France, 16,4 % en Allemagne, 12,6 % au Benelux, 8,7 % dans le reste de la zone euro, 11,6% au Royaume-Uni et 6,1% dans le reste de l'Europe, 8,9 % en Amériques et 6,5 % en Asie Pacifique.

¹ Selon la classification transmise par les banques ayant dirigé l'opération

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

Les banques ont souscrit plus de la moitié de l'emprunt (53,8%), suivies d'autres investisseurs institutionnels (gestions, assureurs, fonds de pension) pour 24,1%, des banques centrales et autres institutions publiques pour 18,3% et d'autres investisseurs pour 3,8%.

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.

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.

Forte 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^{er} 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

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

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

*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.*