



CORPORATE &
INVESTMENT BANKING

Communiqué de Presse

Paris, le 30 septembre 2004,

SG CORPORATE & INVESTMENT BANKING CO-DIRIGE L'EMISSION OBLIGATAIRE DE LA CADES

La Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale (CADES) a lancé le 29 Septembre 2004 une émission obligataire de référence en Euro à 10 ans, la CADES 25/10/2014. L'emprunt d'un nominal de 4 milliards d'euros porte un coupon de 4%. Il s'agit du 4^{ème} titre de l'émetteur à être traité sur MTS. L'opération a été co-dirigée par quatre banques, SG Corporate & Investment Banking (SG CIB), ABN AMRO, CSFB et DrKW. Cette transaction est à la fois la plus longue et la plus importante en termes de taille jamais lancée par la CADES.

Le *pricing* de la transaction s'est effectué sur la fourchette basse du spread talk initiale [0-2 bp]. Ainsi, la CADES 2014 a été *pricée* à Euribor flat, ou 6 bps contre l'OAT 4% 25/10/2014 soit en ligne avec les courbes BEI et KfW.

Cette transaction a succédé à un road show pan-européen ayant contribué à la construction d'un livre d'ordres diversifié, de qualité et de taille conséquente. La progression rapide du livre d'ordres est un témoignage supplémentaire du succès de l'opération. Il a atteint 5 milliards d'Euros en une journée pour clôturer finalement à près de 7 milliards d'Euros.

Avec un placement majoritaire en Angleterre/Irlande (25.3%), France (23.5%), Allemagne/Autriche (13%) et en Suisse (12%), les titres ont été achetés par les banques (35%), les fonds d'investissements (33%), les compagnies d'assurances et fonds de pension (13%), les banques centrales (12%) et les hedge funds (8%). La diversité du placement garantira une bonne liquidité des titres sur le marché secondaire.

La rapidité du processus d'exécution, la qualité du placement et le spread d'émission témoignent du succès de l'opération et sont des signes positifs pour les opérations futures de la CADES.

Pour de plus amples informations, veuillez contacter :

SG Corporate & Investment Banking

Madeleine Peragut, Communication
Madeleine.Peragut@sgcib.com

+33 1 42 13 68 71

Société Générale

Jérôme FOURRE
Tél 33 1 42 14 25 00
Hélène AGABRIEL,
Tél 33 1 41 45 97 13

COMM/PRS
Tour Société Générale
92972 Paris - La Défense Cedex
France
Fax 33 1 42 14 28 98
Web :
<http://www.socgen.com>

Société Anonyme au capital
de EUR 555.617.206,25euros
552 120 222 R.C.S. Paris

NOTE AUX ÉDITEURS :

GROUPE SOCIETE GENERALE

La Société Générale est l'un des tout premiers groupes de services financiers de la zone euro. Avec 88 000 personnes dans le monde, son activité se concentre autour de trois grands métiers :

- Réseaux de détail & Services financiers qui comptent plus de 15 millions de clients en France et à l'international.
- Gestions d'actifs, Gestion privée & Métier Titres, où le Groupe compte parmi les principales banques de la zone euro avec plus de 1300 milliards de dollars en conservation et 311 milliards d'euros sous gestion à fin juin 2004.
- Banque de financement & d'investissement. SG CIB se classe durablement parmi les leaders européens et mondiaux en marché de capitaux en euro, produits dérivés, et financements structurés.

La Société Générale figure dans les quatre principaux indices internationaux de développement durable. www.socgen.com

SG CORPORATE & INVESTMENT BANKING

SG CIB est le pôle de la banque de financement et d'investissement du Groupe Société Générale. Présent dans plus de 45 pays en Europe, Asie et sur le continent américain, SG CIB est une banque de référence dans trois métiers fondamentaux :

- **Marchés de capitaux en euros.** Parmi les dix premières institutions financières sur les segments de dette et actions (émissions obligataires, titrisation, crédits syndiqués, convertibles et actions).
- **Dérivés.** Parmi les leaders mondiaux sur les dérivés actions et sur de nombreux produits dérivés de taux, crédit, change et matières premières.
- **Financements structurés.** Leader mondial pour les financements export, projets et matières premières structurées.

Associant innovation et qualité d'exécution, SG CIB développe des solutions financières intégrées apportant de la valeur ajoutée aux grandes entreprises, institutions financières et investisseurs.

www.sgcib.com