



RESULTATS SEMESTRIELS 2017 : 131,4 MILLIARDS D'EUROS DE DETTE AMORTIS AU 30 JUIN 2017

« PLUS DE LA MOITIE DE LA DETTE SOCIALE REPRISE DEPUIS 1996 A ETE AMORTIE »

Le Conseil d'administration de la CADES s'est réuni le 6 octobre sous la présidence de M. Jean-Louis Rey et a arrêté les comptes du 1^{er} semestre 2017.

Eléments significatifs du résultat

| Au 30 juin, en milliards d'€ | <u>S1 2017</u> | <u>S1 2016</u> |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Produit net de la ressource | 7,89 | 7,80 |
| Charges | (1,15) | (1,22) |
| Résultat | 6,74 | 6,58 |

Les recettes s'établissent à 7,89 milliards d'euros ; le montant des intérêts est de 1,15 milliard d'euros.

Le résultat de 6,74 milliards d'euros, dont l'affectation est mécaniquement dédiée à l'amortissement de la dette sociale permet à la CADES de poursuivre la mission que lui a confiée le Parlement.

Au 30 juin 2017, plus de la moitié de la dette sociale reprise depuis 1996 a été amortie, représentant 131,4 milliards d'euros amortis. Ainsi, sur 260,5 milliards d'euros repris, il reste désormais 129,1 milliards d'euros de dette à amortir.

Au 30 septembre 2017, la CADES a émis 6,1 milliards d'euros d'emprunts à moyen et long-terme.

Depuis le début de l'année, la CADES a levé 6,1 milliards d'euros de dettes à moyen et long-terme sur les marchés des capitaux. Le taux de refinancement sur le portefeuille de dettes de la CADES s'établissait au 30 septembre à 1,66 %.

Les montants levés sur les neuf premiers mois se décomposent de la manière suivante :

- un emprunt de référence de 4,0 milliards d'euros à 5 ans ;
- un emprunt de référence de 2,25 milliards de dollars américains (2,1 milliards d'euros), de maturité 3 ans.

A court terme, la qualité de la signature de la CADES lui permet d'emprunter dans des conditions toujours aussi favorables de financement. Au 30 septembre 2017, l'encours à court terme est de 16,3 milliards d'euros.

(1) CRDS : Contribution au Remboursement de la Dette Sociale – CSG : Contribution Sociale Généralisée – FRR : Fonds de Réserve des Retraites

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

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 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 paritaire 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. 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
Responsable de la communication
01 55 78 58 07
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 Bilets 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.