

**EMISSION SUR LE MARCHE FRANÇAIS DONT L'ADMISSION AU PREMIER MARCHE EST DEMANDEE**

**Visa n° 01 – 1091 du 4 septembre 2001**

<u>EMETTEUR</u>	<u>MONTANT NOMINAL</u>	<u>TITRES EMIS</u>		
		<u>NATURE</u>	<u>NOMBRE</u>	<u>NOMINAL</u>
<b>CAISSE NATIONALE DES CAISSES D'EPARGNE ET DE PREVOYANCE</b>	Tranche A : 380 M€	Obligations	380.000.000	1 €
	Tranche B : 80 M€ <b>(1)</b>	Obligations	80.000.000	1 €

- Prix d'émission : Tranche A : 100 % et Tranche B : 100 %

- Date de jouissance : 28.09.2001

- Date de règlement : 28.09.2001

- Intérêt : Tranche A : 5 %, Tranche B : 1,50 %.

- Intérêt annuel payable le : 28 septembre pour les Tranches A et B.

- Remboursement normal : Les obligations seront remboursées en totalité pour les tranches A et B le 28 septembre 2011 au prix de :

Tranche A : 100 % x 1 euro

$$Tranche B : \left[ 100 \% + 100 \% \times \frac{1}{10} \sum_{i=1}^{10 \text{ ans}} \text{Max} \left( \frac{CAC(i) - CAC(o)}{CAC(o)} ; 0 \right) \right] \times 1 \text{ euro}$$

avec

CAC(o) : Moyenne arithmétique des valeurs de l'Indice constatées à la clôture les 27 et 28 septembre 2001.

CAC(i) : Moyenne arithmétique des valeurs de l'Indice constatées à la clôture des jours de bourse suivants le 26 et 27 septembre 2002 pour i=1, le 25 et 26 septembre 2003 pour i=2, le 27 et 28 septembre 2004 pour i=3, le 27 et 28 septembre 2005 pour i=4, le 27 et 28 septembre 2006 pour i=5, le 27 et 28 septembre 2007 pour i=6, le 25 et 26 septembre 2008 pour i=7, le 25 et 28 septembre 2009 pour i=8, le 27 et 28 septembre 2010 pour i=10 et le 19 et 20 septembre 2011 pour i=10.

Indice : Indice CAC 40.

Le prix de remboursement ne pourra être inférieur à 100 %.

- Taux de rendement actuariel : 5 % pour la Tranche A.

- Durée : Tranche A : 10 ans. Tranche B : 10 ans.

**(1)** Le montant nominal est susceptible d'être porté à 475 M€ pour la tranche A et 100 M€ pour la tranche B. Le montant définitif sera publié au BALO du 14 septembre 2001.

La note d'opération fait référence au document de référence enregistré sous le n° R.01-264 le 5 juin 2001.