



Communiqué de presse

Nouvelle émission obligataire – Stratégie & Placement

Paris, le 12 février, 2003

SG a co-dirigé l'émission obligataire suivante pour le nouveau « benchmark » à 10 ans du Gouvernement du Québec:

Termes et conditions:

- Emetteur: Gouvernement du Québec
- Montant: EUR 1 milliard
- Maturité: 27 février 2013
- Date de lancement: 11 février 2003
- Date du pricing: 12 février 2003
- Date de paiement: 27 février 2003
- Coupon: 4.25%
- Spread reoffer: Mid swap + 18 bp
- Prix au reoffer: 99.322%
- Commissions: 0,25%
- Listing: Luxembourg
- Joint Bookrunners: Balaba / ING / SG Investment Banking / SSSB.
- Groupe du syndicat:
 1. Senior co-lead manager: Merrill Lynch.
 2. Co-lead managers: Deutsche bank, WestLB, IMI San Paolo, RBC DS, CIBC, HSBC, JPM.
 3. Co-Managers: TD, BMO, CSFB, Dexia, FBN, ABN Amro.
- Processus de syndication: Pot Deal.

Présentation de l'émetteur

Premier en superficie au Canada, le Québec est au second rang en terme de population avec 7,4 millions d'habitants. Avec un PIB de plus de 225 milliards de dollars canadiens (environ 137 milliards d'euros), le Québec se situe parmi les 20 premiers pays industrialisés de l'OCDE. L'économie du Québec est ouverte sur le monde : près de 60 % du PIB est exporté.

Au cours des dernières années, le Québec s'est démarqué par une percée importante dans les secteurs de la haute-technologie : 24,3 % du PIB réel du secteur privé provient maintenant des industries de savoir élevé. Les secteurs de l'aérospatiale, de la bio-pharmaceutique et des technologies de l'information sont particulièrement privilégiés. De plus, le Québec devance tous les pays du G-7 quant à la croissance des dépenses en R-D des entreprises.

Le Québec est présent depuis longtemps sur les marchés financiers européen, américain, japonais et australien : le premier emprunt en franc français a été réalisé en 1972 et le premier emprunt en euro en 2001.

Stratégie du lancement

Ceci est le nouveau benchmark 10 ans du Gouvernement du Québec sur le marché de l'Euro. Elle a été accueillie avec un intérêt considérable à travers toute l'Europe comme le démontre notamment la taille totale du book qui a frisé les 2.5 milliards d'Euros. A souligner que la qualité du book nous a permis de fixer le prix au plus bas de la fourchette de discussion. A l'origine proposé à « 20 area », nous avons rapidement resserré la fourchette à 18/19 bp pour finalement fixer le prix à 18bp. Le papier est actuellement demandé à son prix au reoffer et une surperformance accrue est attendue, le Québec étant une signature rare sur le marché de l'Euro. De plus, la pondération cooke à 0% en France, en Belgique, au Luxembourg, aux Pays-Bas et en Italie a créé un attrait supplémentaire envers ce nom.

Société Générale

Jérôme FOURRÉ
Tél 33 1 42 14 25 00
Joëlle ROSELLO
Tél 33 1 42 14 58 39
Stephanie CARSON PARKER
Tel 33 1 42 14 95 77
COMM/PRS
Tour Société Générale
92972 Paris - La Défense Cedex
France
Fax 33 1 42 14 28 98
Web : [HTTP://www.socgen.com](http://www.socgen.com)

Société Anonyme au capital
de EUR 537 239 025
552 120 222 R.C.S. Paris

Résultats des placements

Répartition par région

Le placement réalisé par SG s'est effectué à 65% en France, 15% aux Pays-Bas, 9% en Belgique/Luxembourg ainsi qu'en Irlande, en Grande-Bretagne, en Allemagne et en Norvège.

Répartition par type d'investisseurs

Les Assureurs ont représenté plus de 45% du placement, les gestionnaires d'actif environ 30%, les fonds de pension 16%, le reste étant pris par les banques.

Groupe Société Générale

La Société Générale est une des banques les plus importantes de la zone euro. Avec 80 000 personnes dans le monde, son activité se concentre autour de trois grands métiers :

- la banque de détail qui compte 13,4 millions de clients en France et à l'international.
- la gestion d'actifs. Le Groupe est n°3 parmi les banques de la zone euro par le montant des actifs gérés (298 Md EUR fin 2001).
- la banque de financement et d'investissement SG, n°3 de la zone euro de par son produit net bancaire.

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

SG

SG est le pôle de la Banque de financement et d'investissement du Groupe Société Générale. Il est présent dans plus de 50 pays avec une expertise dans les marchés de capitaux, dans le conseil et l'origination, le financement structuré ainsi que dans la banque commerciale. SG développe des solutions financières innovantes et intégrées pour le compte de ses clients, entreprises, institutionnels et intervenants du secteur public. www.sg-ib.com

Debt Finance

Une division de SG dont la mission est de proposer aux entreprises et aux investisseurs (corporates, institutions financières, souverains...) une approche globale de leurs besoins de financement et d'investissement à partir d'une offre étendue et intégrée de produits de dette et de trésorerie couvrant les crédits syndiqués, les obligations, la titrisation, les crédits structurés, les financements spécialisés (financement de projet, financement export, financement d'actifs, financement à effet de levier, financement d'acquisition ...) ainsi que les opérations de marchés sur les taux ou le change/trésorerie. Plus de 2,200 personnes travaillent pour la division Debt Finance dans les principaux centres financiers mondiaux et dans un nombre croissant de pays européens.

En 2002, SG a renforcé ses positions parmi les dix premières institutions financières sur les marchés de capitaux en euros. Selon les classements 2002 de Thomson Financial, SG est parmi les 10 premières sur les principaux segments de marché (no.7 bookrunner pour toutes les émissions obligataires en euro, no. 7 bookrunner pour les opérations de titrisation en Europe libellées en euros, no.10 bookrunner pour les crédits syndiqués en Europe (EMEA)). SG a également confirmé son leadership dans le domaine des produits dérivés et le financement spécialisé.

Pour plus d'informations, merci de contacter:

Eric Cherpion - Syndication - Tel. +44 207 676 76 18

Stéphane Marciel - Debt Capital Markets - Tel. +33 1 42 13 86 71

Sandra Geslin - Communications - Debt Finance - Tel. +33 1 42 13 32 68