

**Goldman Sachs International et Calyon, co-arrangeurs
d'un innovant programme de CDO synthétiques de 5 Mds€,
géré par Prudential M&G**

Londres, le 2 août 2004 - Goldman Sachs International et Calyon interviennent en qualité de co-arrangeurs d'OCELOT, un programme de CDO synthétiques de 5 Mds€ qui sera géré par Prudential M&G (Prudential M&G a une large expérience de management de CDO et fait partie des premiers asset-managers européens en matière de produits de crédit).

Les premières séries émises par ce programme référenceront un portefeuille de 125 crédits internationaux, sélectionnés par Prudential M&G.

Ces premières séries de CDO émises par le programme - que S&P devrait noter "AAA", "AA" et "A-" - seront libellées en EUR et en USD et vont être émises pour une valeur notionnelle initiale équivalente de USD 750M (la taille du portefeuille de référence du CDO étant approximativement USD 20 Milliards). Les coupons des titres, dont l'échéance est septembre 2009, seront basés sur des spreads fixes et variables. Les titres assortis d'un coupon de spread variable rémunéreront l'investisseur sur la base d'un spread sur LIBOR avec indexation à l'indice Dow Jones CDX NA IG.

Le programme OCELOT prévoit la possibilité d'augmenter la taille des séries existantes, et de lancer d'autres séries, éventuellement dans d'autres devises. Goldman Sachs International et Calyon fourniront aux investisseurs des prix sur écran pour le marché secondaire des tranches de CDO du programme OCELOT.

CE COMMUNIQUE DE PRESSE NE CONSTITUE PAS UNE OFFRE DE VENTE de TITRES AUX ETATS-UNIS OU DANS TOUTE AUTRE JURIDICTION. LES TITRES DECRITS DANS CE COMMUNIQUE DE PRESSE NE FERONT PAS L'OBJET D'UN ENREGISTREMENT EN VERTU DES LOIS DES ETATS-UNIS RELATIVES AUX VALEURS MOBILIERES ET NE PEUVENT PAS ETRE OFFERTS OU VENDUS AUX ETATS-UNIS EN L'ABSENCE D'UN ENREGISTREMENT OU D'UNE EXEMPTION D'ENREGISTREMENT.

* * *