



Un financement de 31 milliards d'euros en faveur de l'Agence centrale des organismes de Sécurité sociale

En 2010, la Caisse des Dépôts a mobilisé un ensemble de ressources, pour une large partie levées sur les marchés financiers, permettant de garantir jusqu'à 31 milliards d'euros de refinancement à l'Agence centrale des organismes de sécurité sociale (Acoss).

Grâce à sa surface financière, à son expertise et à la qualité de sa signature sur les marchés, et malgré un contexte de crise et de tension sur la liquidité interbancaire, la Caisse des Dépôts a assumé pleinement son rôle de banquier de la Sécurité sociale.

Avec près de deux cents ans d'histoire financière, la Caisse des Dépôts demeure un acteur de référence des marchés financiers.

Après avoir impulsé la modernisation des marchés de capitaux dans les années 80-90, animé le marché de la dette de l'État et été à l'origine d'un acteur important de la banque d'investissement, la Caisse des Dépôts est aujourd'hui un investisseur institutionnel majeur en France et en Europe et une signature recherchée sur les marchés de capitaux internationaux.

Un investisseur patient, prudent, exigeant

La gestion financière des actifs pour compte propre, ainsi que la gestion financière des fonds d'épargne, privilégient les investissements dans la durée, sur des valeurs bénéficiant des meilleures notations et générant des revenus élevés et récurrents (coupons, dividendes, plus-values).

Ces caractéristiques font du groupe Caisse des Dépôts l'un des principaux investisseurs institutionnels de long terme, assurant un financement contracyclique de l'économie et accompagnant les entreprises dans leur développement.

Les résultats dégagés sur la gestion des portefeuilles d'actifs en compte propre participent au financement des missions d'intérêt général. La nécessaire performance financière est toujours encadrée par un strict contrôle interne des risques de marché et de contrepartie. Les décisions de gestion se prennent dans le respect des normes prudentielles définies aux niveaux national et international.

CHIFFRES CLÉS AU 30 JUIN 2011

- Portefeuille de la Caisse des Dépôts :
29,9 Md€ en produits de taux et
11,6 Md€ en actions
- Portefeuille du fonds d'épargne (gestion et bilan séparés) : 92,2 Md€ en produits de taux et 10,6 Md€ en actions

Les différentes gestions financières du Groupe bénéficient d'un accès centralisé aux marchés, via une table unique d'exécution des ordres, et d'une filière commune de traitement des opérations. Cette filière de traitement de *back-office* assure également l'instruction des opérations du Fonds de réserve pour les retraites (FRR), la conservation des avoirs titres de l'État ou encore la domiciliation de certains émetteurs publics.

À travers sa filiale CDC Climat, le groupe Caisse des Dépôts est naturellement présent sur les marchés de la finance carbone en tant qu'investisseur dans les infrastructures de marchés (CDC Climat est actionnaire de Bluenext, première bourse de carbone au comptant) et en tant qu'investisseur en actifs carbone (Fonds carbone, CDC Climat Asset Management, Sagacarbon courtier en actifs carbone).

Une signature présente et reconnue sur les marchés de capitaux internationaux

Notée AAA / stable / A-1+, la Caisse des Dépôts bénéficie de la meilleure notation financière accordée par les agences spécialisées.

Cette notation est le reflet de la pertinence de son modèle économique, de la sûreté de ses actifs et de la qualité de sa gestion des risques ; elle prend également en compte les liens de proximité avec l'État français.

Antérieurement à la crise financière, afin de garantir sa liquidité, la Caisse des Dépôts a veillé à diversifier ses sources de financement par une présence constante sur le marché des pensions livrées et un accès au marché du dépôt interbancaire, mais également et surtout par la mise en place de programmes d'émission court terme (certificats de dépôt et *commercial papers*) et d'émission moyen terme (*medium term notes*).

Ces émissions notées AAA sont particulièrement recherchées par des investisseurs souverains et supra-nationaux qui, pour des raisons de contraintes réglementaires, sont en quête de sécurité financière. Elles permettent ainsi d'atteindre des clientèles d'investisseurs domestiques européens, mais aussi asiatiques, nord-américains ou encore moyen-orientaux.

Cette diversification des sources de financement en termes de produits et de zones géographiques confère à la Caisse des Dépôts une véritable capacité à lever des capitaux pour financer des priorités économiques et sociales.

Une force de réflexion, de proposition, d'impulsion du changement

Au travers notamment de l'Association d'économie financière créée en 1987 à son initiative, la Caisse des Dépôts participe pleinement à la réflexion sur la place et le rôle des marchés financiers dans l'économie. Elle est force de propositions sur le modèle de l'investisseur de long terme, sur les normes prudentielles et sur les principes de valorisation et de comptabilisation des actifs financiers.



 **D'INFOS**

www.caissedesdepots.fr

