

La Caisse des Dépôts lance une nouvelle Obligation Durable

Paris, le 11 octobre 2023

L'établissement public Caisse des Dépôts (CDC), noté Aa2 (Moody's) / AA (S&P) / AA- (Fitch), a lancé ce jour avec succès une nouvelle Obligation Durable d'un montant de 500 millions d'euros et d'une maturité de 7 ans. Pour la CDC, il s'agit de la 7ème obligation ESG émise depuis 2017 et dont le livre d'ordre a réuni près de 50 investisseurs.

Ce nouvel emprunt de référence a été émis à un spread de +28 points de base au-dessus de l'OAT du 25 novembre 2030. Les chefs de file de cette opération sont Barclays Bank Ireland PLC, Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB, La Banque Postale et Natixis.

En 2023, la Caisse des Dépôts a renforcé son niveau d'engagement en tant qu'émetteur ESG, en doublant son volume annuel d'émissions durables de 500 millions à 1 milliard d'euros par an. Cette seconde émission ESG de l'année permet ainsi de renforcer la présence de la Caisse des Dépôts sur les marchés de capitaux ainsi que sa signature ESG au cœur de la stratégie globale du Groupe.

Cette transaction a été lancée à partir du cadre des obligations vertes, sociales et durables mis à jour par la CDC en février 2023, pour lequel Moody's Investors Services a fourni une nouvelle opinion (SPO). Cette émission durable s'inscrit en cohérence avec l'acte délégué sur la taxonomie climatique de l'UE, ainsi qu'avec les Objectifs de Développement Durable des Nations Unies en contribuant à une transition juste et inclusive vers la neutralité carbone et à la lutte contre les inégalités sociétales. Dans le SPO, Moody's a attribué au cadre des obligations vertes, sociales et durables la note SQS2 (très bon), le deuxième meilleur score de leur méthodologie. 22% des projets sélectionnés prennent ainsi en considération les critères d'examen techniques de la taxonomie européenne pour l'objectif d'atténuation du changement climatique.

Les fonds levés grâce à cette opération permettront de financer des projets verts (22%) et sociaux (78%), dans des secteurs fondamentaux, tels que l'immobilier vert, la construction et la réhabilitation thermique de logements sociaux, l'accès au numérique, et l'accompagnement du vieillissement de la population.

En cohérence avec les engagements de transparence et d'exemplarité qu'elle s'est fixée dans son nouveau cadre de référence, la Caisse des Dépôts a choisi d'apporter un degré de lisibilité supplémentaire en fournissant aux investisseurs la liste exhaustive et nominative des projets éligibles en amont de l'exécution de l'opération obligataire.

L'établissement public publiera annuellement trois rapports :

- (i) un avis d'assurance de bonne allocation des flux ;
- (ii) un certificat de conformité des projets aux critères d'éligibilité ;
- (iii) les indicateurs de performance et d'impact environnementaux et sociaux relatifs aux projets.

Détails de l'exécution

- Le mandat pour une nouvelle émission durable de 500 millions d'euros avec une maturité de 7 ans a été annoncé sur le marché le 10 octobre 2023 à 13h CET.
- Le mercredi 11 octobre 2023, à 08h54 CET, la Caisse des Dépôts a ouvert le livre d'ordres avec une première indication de prix autour de +30 points de base au-dessus de l'OAT 25 novembre 2030.
- A 11h01 CET, la première mise à jour de la transaction a été annoncée sur le marché montrant un livre d'ordres supérieur à 1.6 milliards d'euros (en incluant l'intérêt des chefs de file). Cela a permis à la Caisse des Dépôts de fixer le prix à 28 points de base au-dessus de l'OAT 25 novembre 2030, ce qui représente un resserrement de 2 points de base par rapport à la première indication de prix.
- Le livre d'ordres final s'est stabilisé à plus de 1.5 milliards d'euros (en incluant l'intérêt des chefs de file) lorsque la transaction a été lancée à 11h30 CET, soit une offre d'investissement 3 fois supérieure à l'emprunt obligataire visé.
- Le prix de la nouvelle émission durable a été déterminé à 14h18 CET, avec un rendement de 3,387% et une marge de 28 points de base au-dessus de l'OAT 25 novembre 2030.

Répartition de l'allocation

Par type d'investisseurs :

Banques / Banques privées	54,50%
Gestionnaires d'actifs	23,90%
Banques Centrales / Institutions Officielles	15,60%
Assurances / Fonds de Pensions	6,00%

Par zone géographique :

France	52,50%
Allemagne / Pays-Bas / Suisse	22,50%
Nordiques	9,60%
Irlande / Royaume-Uni	8,20%
Italie	3,20%
Asie	4,10%

Termes et conditions

Emetteur :	Caisse des Dépôts et Consignations
Notations Emetteur :	Aa2/AA/AA- (Stab/Neg/Stab) (Moody's/S&P/Fitch)
Montant :	500 millions d'euros
Date de l'opération :	11 octobre 2023
Date de Règlement :	18 octobre 2023 (T+5)
Date d'échéance :	25 novembre 2030
Coupon :	3.375%, annuel, Act/Act, ICMA, avec un premier coupon court
Spread Reoffer :	OAT 25/11/2030 +28 points de base
Prix d'émission :	99,931%
Taux Reoffer :	3,387%
Listing :	Euronext Paris
Droit Applicable :	France
Dénominations :	100K + 100K
ISIN :	FR001400LFC1
Chefs de file :	Barclays Bank Ireland PLC, Commerzbank AG, Crédit Agricole CIB, La Banque Postale et Natixis

L'ensemble de la documentation relative à cette Obligation Durable est disponible sur le site internet de la CDC : <https://www.caissedesdepots.fr/vous-etes-investisseur>

Dans notre librairie ESG, retrouvez tous nos rapports, politiques, lignes directrices et autres documents concernant les engagements de la Caisse des Dépôts en matière de développement durable et de responsabilité des entreprises : <https://www.caissedesdepots.fr/vous-etes-investisseur/librairie-esg>

À propos du groupe Caisse des Dépôts

La Caisse des Dépôts et ses filiales constituent un groupe public, investisseur de long terme au service de l'intérêt général et du développement économique des territoires.

Elle regroupe cinq domaines d'expertise : les politiques sociales (retraite, formation professionnelle, handicap, grand âge et santé), les gestions d'actifs, le suivi des filiales et des participations, le financement des entreprises (avec Bpifrance) et la Banque des Territoires.

Contact presse

Caisse des Dépôts

Groupe Caisse des Dépôts - Service presse : Malek Prat – 06 71 43 46 38

 |  |  |  [caissedesdepots.fr](https://www.caissedesdepots.fr)