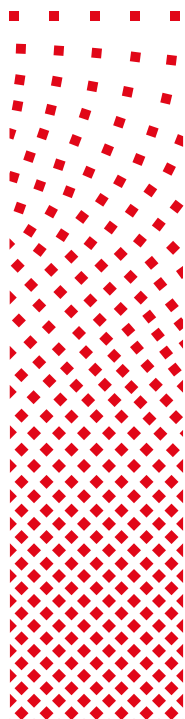




LA CAISSE DES DÉPÔTS AU SERVICE DU PAYS

*Transitions écologique et énergétique,
territoriale, numérique, démographique
et sociale*

— RÉSULTATS 2015 ET
PERSPECTIVES 2016





Résultats 2015

La présentation des comptes 2015

Section du
Fonds d'épargne

Section
générale

Comptes
des filiales

Les comptes du groupe
Caisse des Dépôts

☒ Comptes sociaux (en normes comptables françaises)

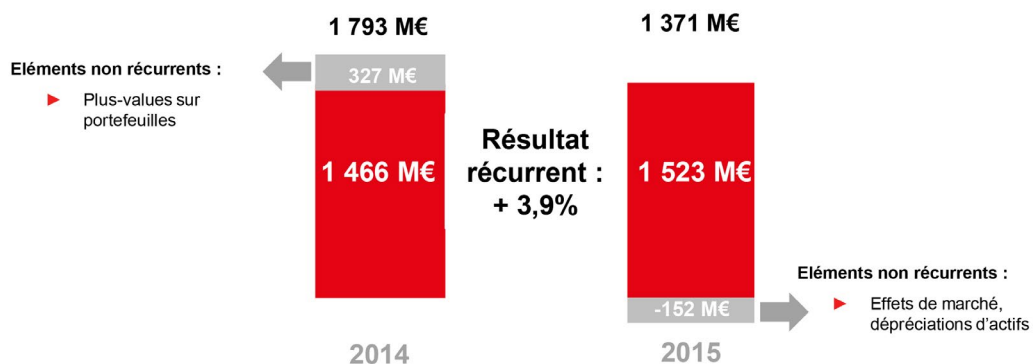
☐ Comptes consolidés (en normes comptables IFRS)



Résultats consolidés du Groupe 2015

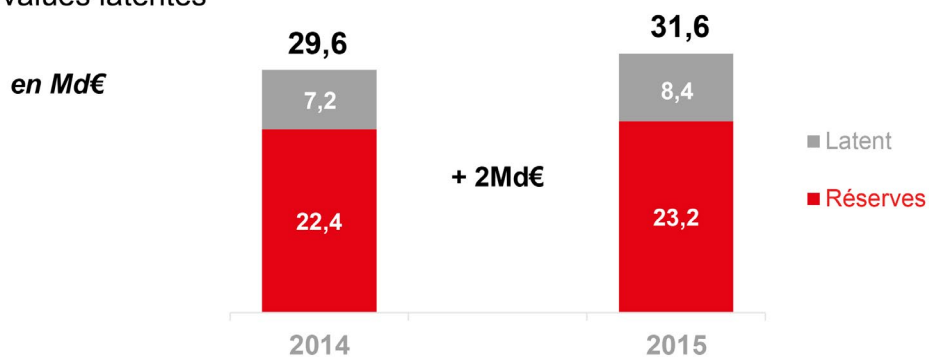
Les résultats consolidés du Groupe

Un résultat récurrent en hausse de + 3,9 % en 2015



Les fonds propres consolidés

Une croissance de +2 Md€ du fait du résultat 2015 et de l'augmentation des plus-values latentes



Caisse des Dépôts – Section générale

Une contribution au résultat du Groupe de 507 M€ en 2015

- ▶ Rendement du portefeuille obligataire pénalisé par la baisse des taux longs : 2,7% en 2015 contre 3% en 2014
 - ▶ Portefeuille actions : performance supérieure aux indices de marché (+34% sur cinq ans contre +25% pour les indices de référence)
 - ▶ Augmentation du programme de plus-values sur le portefeuille actions
 - ▶ Stock de provisions et de plus-values latentes élevé
-

Filiales et participations stratégiques

Une contribution au résultat du Groupe de 864 M€ en 2015

en M€

<i>CNP Assurances</i>	420
<i>Bpifrance</i>	234
<i>La Poste</i>	162
<i>Transport (Transdev Group)</i>	41
<i>Immobilier (Icade et SNI)</i>	13
<i>Tourisme (CDA et Belambra)</i>	9
<i>Infrastructures (Egis, CDC Infrastructure, CNR)</i>	-9
<i>Divers</i>	-6
TOTAL	864

Chiffres-clés

En Md€	2014	2015
Total du bilan consolidé	149	156
Capitaux propres part du Groupe <i>(hors plus ou moins values latentes)</i>	22,6	23,2
Capitaux propres part du Groupe <i>(y compris plus ou moins values latentes)</i>	29,6	31,6
Résultat net récurrent	1,47	1,52
Résultat net consolidé part du Groupe	1,79	1,37
Versement à l'Etat	0,64	0,46



Résultats du Fonds d'épargne

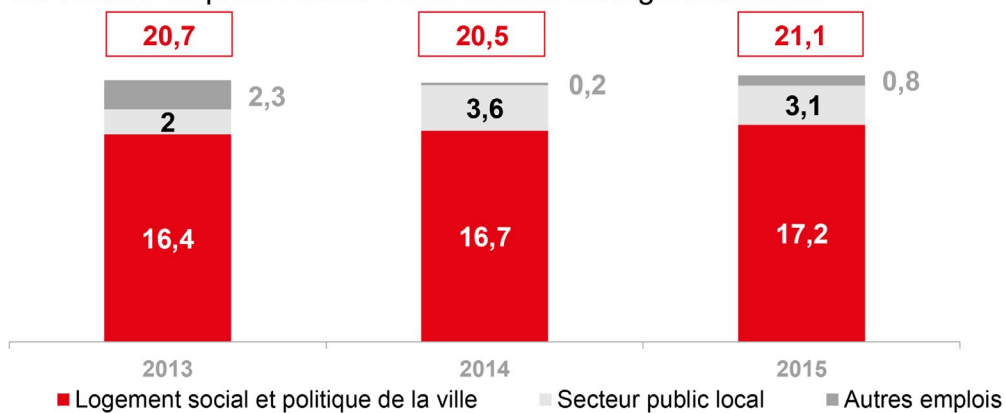
Résultat 2015 du Fonds d'épargne

Un résultat qui progresse sensiblement

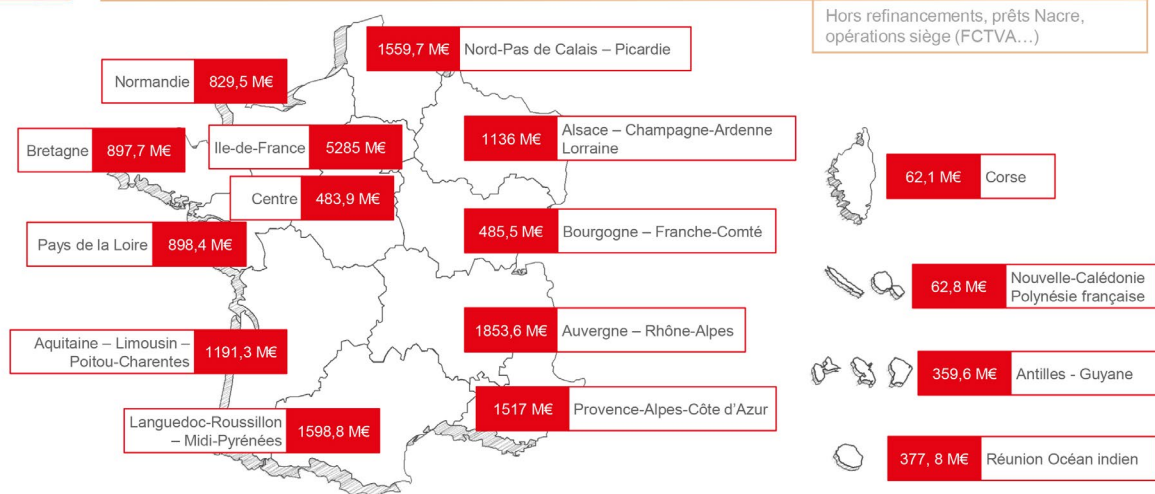
- ▶ Un résultat courant de **1 801 M€** (+42%) et un résultat net de **1 083 M€**
 - ▶ Des fonds propres en hausse de 1 Md€, à 9,6 Md€
 - ▶ Un prélèvement pour l'Etat de **764 M€**
 - ▶ Des mesures exceptionnelles sur les dépôts (*baisse des commissions versées aux réseaux collecteurs des livrets réglementés*)
-

Volume des signatures de prêts

Un volume de prêts record sur le secteur du logement social



Carte de France des prêts sur Fonds d'épargne par région, 2015



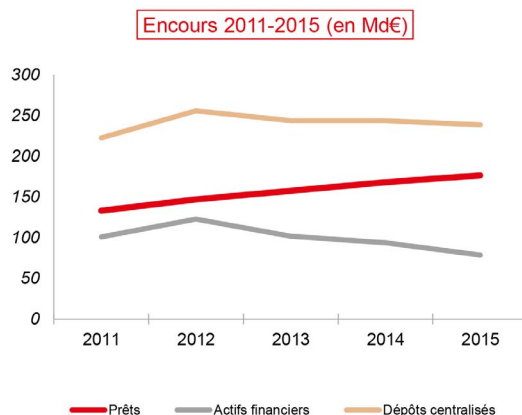
Comparatif 2014-2015 des prêts sur Fonds d'épargne

En Md€	2015	2014	Évolution
Total prêts signés	21,1	20,4	+3%
Prêts logement social et politique de la ville	17,1	16,7	+3%
Prêts aux collectivités territoriales	3,9	3,7	+5%
Encours de prêts	176	168	+4,7%
Construction/acquisition logements-places d'hébergement	134 000	123 000	+9%
Réhabilitation logements	311 000	274 000	+13,5%
Dont réhabilitation thermique	49 800	39 800	+25%

Évolution de la structure du bilan sur 5 ans

Sur la période 2011 à 2015 :

- ▶ Encours des prêts en progression de 33%, signe du volontarisme du Fonds d'épargne dans le financement de l'économie.
- ▶ Hausse de l'encours des dépôts centralisés au Fonds d'épargne (+7%).
- ▶ Un portefeuille financier au service de l'économie française, qui joue un rôle d'ajustement tout en conservant une rentabilité significative.



Résultat du Fonds d'épargne au 31 décembre 2015

En Md€	2014	2015
Total du bilan	261,5	254,9
Marge	0,816	1,260
Résultat courant	1,269	1,801
Résultat net	0,820	1,083



Éléments marquants 2015

Un Groupe pleinement mobilisé en faveur de la relance de l'investissement et du développement des territoires (1/3)

► Une action au plus près des territoires

► La « **Caisse des Dépôts des territoires** »

- Fort investissement dans les infrastructures et les territoires : **423 M€**
- Soutien croissant au secteur public local : **3,9 Md€** de prêts sur Fonds d'épargne signés (+5%), dont 3,1 Md€ de prêts au secteur public local / prêts « croissance verte » et 0,8 Md€ de prêts FCTVA

► **Réorganisation** du **réseau** des directions régionales et de **l'Etablissement public**

- Renforcement de l'attractivité des territoires :
plateforme « **France Développement Tourisme** » : **1 Md€**
-

Un Groupe pleinement mobilisé en faveur de la relance de l'investissement et du développement des territoires (2/3)

- ▶ Une mobilisation forte en faveur de la relance du logement
 - ▶ Une année record pour la construction / acquisition de **logements sociaux** :
134 000 (+ 7%)
 - ▶ Un engagement fort en faveur de la **réhabilitation thermique** :
311 000 logements dont 50 000 grâce à l'écoprêt
 - ▶ **Plan de relance du logement intermédiaire** de la SNI :
 - Objectif de 35 000 logements à horizon 2020, soit **6,3 Md€**
 - 10 307 logements commandés à fin 2015, soit 800 chantiers, pour un montant de **1,5 Md€**, dans les zones les plus tendues
 - ▶ Initiative avec l'USH sur **l'architecture de la transformation** dans le logement social
-

Un Groupe pleinement mobilisé en faveur de la relance de l'investissement et du développement des territoires (3/3)

- ▶ Le développement des entreprises, une priorité stratégique forte
 - ▶ **6,5 Md€ d'investissements bruts** au niveau du Groupe en 2015
 - ▶ La Caisse des Dépôts, **investisseur institutionnel majeur** : un portefeuille d'actions de plus de **100 Md€** à fin 2015
 - ▶ Outils de financement innovants :
fonds **Novi (580 M€)**, à la suite de **Nova (161,5 M€)** et **Novo (1,4 Md€)**
 - ▶ Déploiement de l'activité de **CDC International Capital**
-

Un Groupe pionnier en matière de transition écologique et énergétique (1/2)

- ▶ TEE : une forte dynamique des financements au profit des territoires et des entreprises
 - ▶ **7,4 Md€ engagés** à fin 2015 sur les 15 Md€ de financements directs prévus pour 2014-2017
 - ▶ **Prêts sur Fonds d'épargne :**
 - **3 Md€** de prêts octroyés en 2015
 - Lancement des **prêts croissance verte à taux zéro** et élargissement aux thématiques de **l'assainissement** et de la **biodiversité**
 - Amélioration des conditions de financement des **rénovations énergétiques des logements sociaux** (taux zéro)
 - ▶ 1,26 Md€ de financements en faveur des entreprises de la TEE
-

Un Groupe pionnier en matière de transition écologique et énergétique (2/2)

- ▶ Dans le cadre de la **COP21**, des **engagements climat forts** sur les portefeuilles financiers :
 - ▶ **Evaluation de l'empreinte carbone de l'ensemble des portefeuilles actions du Groupe** gérés en direct (55 Md€) et définition d'une **cible de réduction de -20% d'ici 2020**
 - ▶ **Cession fin 2015 de l'ensemble des titres de sociétés** dont plus de 25% du CA est lié au charbon thermique
 - ▶ **Une politique d'engagement actionnariale active** en faveur de la TEE : votes en AG, enquête actionnariale et dialogue bilatéral
-

Une gestion active et resserrée des filiales et participations du Groupe

- ▶ Réorientation de la stratégie d'**lcade** en faveur d'un développement beaucoup plus axé sur les territoires
 - ▶ Stabilisation et développement du modèle d'affaires de **CNP Assurances**, entreprise au cœur du Groupe
 - ▶ Refonte du projet stratégique de **Transdev**, de la **SCET** et de la **CNR**, dans une logique d'accélération de leur développement
 - ▶ Amorce d'une gestion plus active du **portefeuille de participations**
-



Perspectives 2016

Une stratégie offensive au service du développement économique et de la TEE

- ▶ Sur les 5 prochaines années, objectif de :
 - ▶ **26,3 Md€** d'investissement (vs. 20 Md€ pour 2015-2019)
 - ▶ **100 Md€** de prêts

 - ▶ Plan Bicentenaire : **3 Md€** en faveur du logement et de la TEE
-

Un poids renforcé du Groupe à l'international

- ▶ Déploiement et diversification des partenariats de **CDC International Capital**
 - ▶ Rapprochement **AFD-Caisse des Dépôts**
 - ▶ Contribution au **Plan Juncker** et renforcement de la **coopération européenne** entre les banques nationales de développement (*KfW, Cassa Depositi e Prestiti, ICO...*)
-

Le maintien d'ambitions fortes en faveur de l'accompagnement des transitions de l'économie (1/2)

► Transition écologique et énergétique

- Déploiement d'une « feuille de route 2 degrés » à l'échelle du Groupe
- Un engagement climat étendu au reste des portefeuilles financiers
(*gestion déléguée, financements innovants, private equity, gestion obligataire*)

► Transition numérique

- *Smart cities* et JO 2024
 - Investissement dans les infrastructures numériques
 - Initiative de place sur la *Blockchain*
-

Le maintien d'ambitions fortes en faveur de l'accompagnement des transitions de l'économie (2/2)

► **Transition territoriale**

- Positionnement sur le Grand Paris

► **Transition démographique et sociale**

- **Compte Personnel d'Activité** (1^{er} janvier 2017)
 - **Fonds Economie Sociale et Solidaire**
-

« Construire l'avenir, c'est ce que le groupe Caisse des Dépôts fait depuis 200 ans. Je veux que le Bicentenaire consacre une Caisse des Dépôts offensive, connue et reconnue de tous, fidèle à son histoire. »

Pierre-René Lemas,
directeur général du groupe Caisse des Dépôts.



56, rue de Lille - 75356 Paris 07 SP
Tél. : +33 1 58 50 00 00
 @CaissedesDepots
www.groupecaisseledesdepots.fr

