

Caisse des Dépôts



French Public Financial Institution

February 2020

Executive Summary

French Public Financial Institution created in 1816

- French public entity
- A highly protected legal status *(Page 3 and Annex 1, 3 and 4)*
- A unique governance model involving executive and legislative power *(Page 4 and Annex 1)*
- Performs public interest missions granted by law *(Pages 6, 8, 9,10)*
- Major long-term institutional investor *(Pages 6, 7, 23, 24 and Annex 2)*
- Rated Aa2 by Moody's and AA by Standard and Poor's and Fitch
- 0% risk weighting for bank capital adequacy purpose *(Annex 5)*
- Liquidity Coverage Ratio : Level 1 *(Annex 8)*
- Eligible ECB Public Sector Purchase Programme *(Annex 7)*
- Category II for repo (CDC on ECB list of recognised agencies) *(Annex 6)*



Section 1

Legal Status and Governance



Highly protected legal status

● Benefiting from French public sector highly protected status

✓ *French State support due to its unique legal status.*

● *Immunity to liquidation and bankruptcy is also set by Law :
art L 631-2 et L640-2 of the French Commercial Code (Annex 4)*

● *Solvency is protected by Law :
Under the provisions of Law 80-539 enacted on 16 July 1980, decisions on Caisse des Dépôts assets and liabilities on dissolution revert to the authority that created it, namely the French State (Annex 3)*

**The rating agencies assess Caisse des Dépôts
as a government-related issuer
benefiting from the Republic of France's rating.**

Unique balanced governance

Strong link with the French institutions

🌐 Placed under “the supervision and the guarantee of the French Parliament “

Articles L518-1 to L518-24-1 of the French Monetary and Financial Code (Annex 1)

The Supervisory Board



Sophie Errante

Member of Parliament

Chairman of the supervisory board

Chief Executive Officer



Eric Lombard

The Supervisory board is composed of sixteen members :

- five members of Parliament ;
- the Treasury general manager or his representative;
- five qualified figures, including three nominated by the President of the Chamber of Deputies and two by the President of the Senate.
- Three named by decree
- Two representatives of CDC Group employees

The CEO is appointed by the President of the Republic of France for a five-year term.

The CEO takes an oath before the Supervisory board :
“I swear (...) with all of my powers to uphold the inviolability of Caisse des Dépôts.”



Section 2

Detailed activities and key figures



Caisse des Dépôts Group

Activities on behalf of the French State

Saving Fund Division



Management of Savings
Social Housing Financing

€275 Billions (end 2018)



Administration of
Retirement Schemes

Consolidated activities

Central Sector



- Legal Deposits *(Liabilities)*
- Local Development *(Assets)*
- Financial Investments *(Assets)*
- Funding Programmes *(Liabilities)*

€133 Billions *(Unconsolidated Assets – end 2018)*



**Affiliates and
Strategic shareholdings**

(Assets)

€163 Billions *(Consolidated Assets – end 2018)*

By adding Saving Fund Division and Consolidated Activities, the total size is €438 billion.

Central Sector unconsolidated Balance Sheet



	Assets		Liabilities
Affiliates & Strategic shareholdings	17.5 %	Accumulated Reserves <i>(Total equity attributable to owners)</i>	17.5 %
Local Development	2.5 %		
Equity Portfolio	10 %		
Real Estate	2.5 %	Deposits <i>(Legal monopoly and other)</i>	45 %
	32.5 %		
	Long Term	Long Term Funding <i>(NEU MTN and EMTN programmes)</i>	12.5 %
Bond Portfolio and Loans		Repo	2.5 %
	35 %	Short Term Funding <i>(NEU CP, Global CP programmes and Treasury)</i>	22,5 %
	Short Term		

Indicative repartition based on 3 years rounded averages

Central Sector detailed activities



Legal deposits

Over 20 monopolies by law involving legal depositary of specific private funds for protection

Deposits



Specific funds linked to legal procedures under the control of specialized public appointees, centralized at Caisse des Depots to ensure safety and transparency during the procedure.

Consignations



Reception and safety preservation of cash or securities deposits at Caisse des Depots in case of disagreement between parties. The transfer is subject to a court decision and the deposits are kept at Caisse des Depots during the legal procedure.

Dormant bank accounts and unclaimed life insurance



Dormant bank accounts and unclaimed life insurance contracts are transferred to Caisse des Dépôts, which provides for their custody and their management.

- Dormant Bank accounts : 10 years inactivity, or more than 3 years in the event of death,
- Unclaimed life insurance contracts : 10 years after owners disappearance.

After 30 years of inactivity or in the absence of a claim, the sums will be transferred to the French State.

Central Sector detailed activities



Local development

Operates and invests into local or national policy projects

€3.6bn portfolio of diversified investments

Infrastructure



Caisse des Dépôts invests in high speed railways, tram networks, ports, highways, airports, waste management and water treatment facilities, energy transport networks, etc.

Universities



Caisse des Dépôts and European Investment Bank support jointly for an overall amount of 230M€, the energy rehabilitation of the scientific districts of the Lyon Tech-La Doua.

Renewable energy



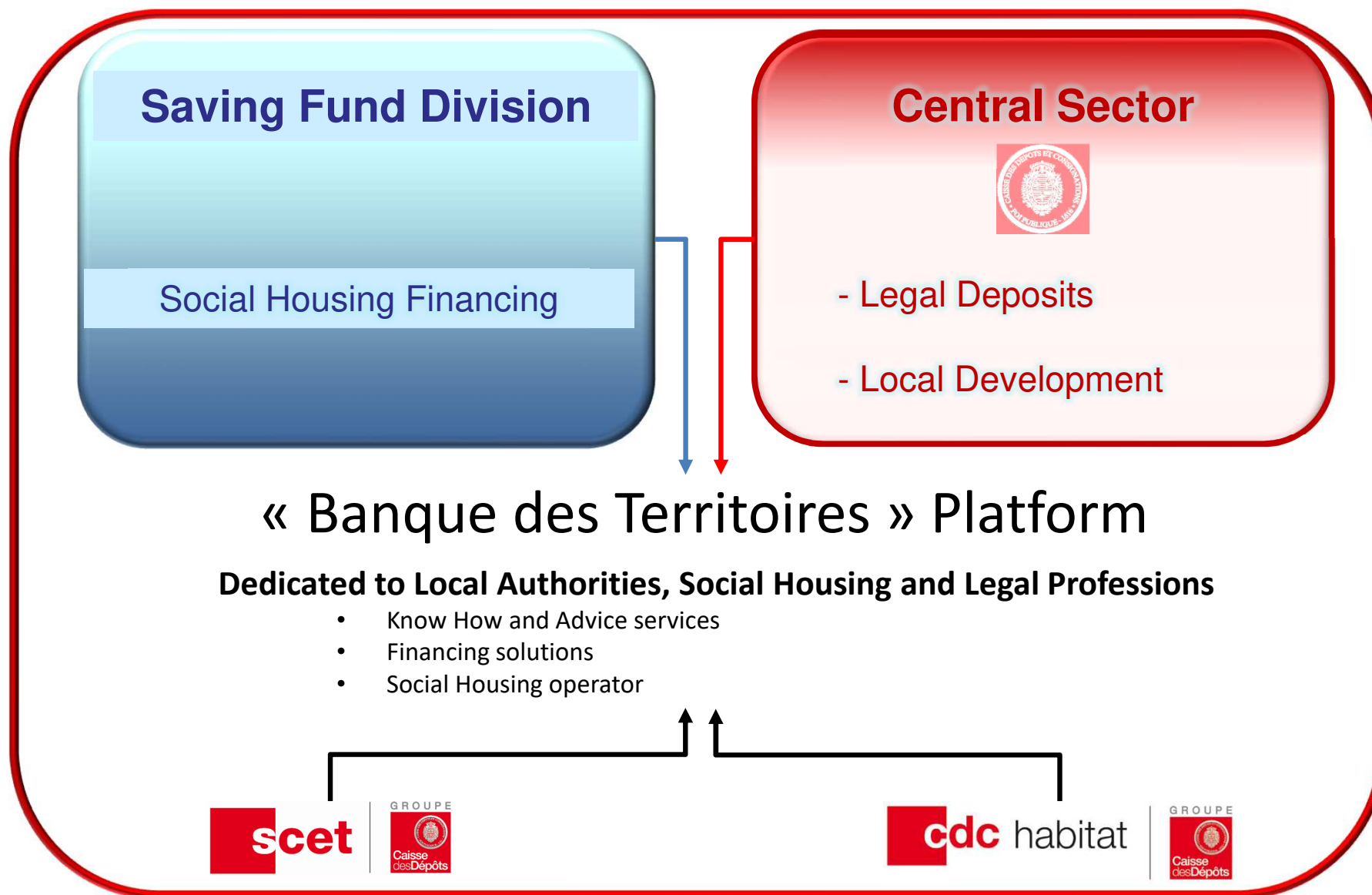
Caisse des Dépôts has committed 315M€ to renewable energy projects since 2008, resulting in capacity of 945 MWp of which 542 MW is already on stream. Its investments have helped support the growth of 60 SMEs

High-broadband network



Caisse des Dépôts invests 77M€ in the high speed broadband in Grand Est region. (1,3 million optical fiber connectors). This project received the label "Telecoms Deal of the Year" by the Project Finance Awards 2017.

« Banque des Territoires » Platform



Affiliates and Strategic Shareholding

Consolidated activities

Central Sector

- Legal Deposits (Liabilities)
- Local Development (Assets)
- Financial Investments (Assets)
- Funding Programmes (Liabilities)

Affiliates and Strategic shareholdings (Assets)



Public Investment Bank

BPI France	French State	50%
	CDC	50%

Development of shareholding and funding for SMEs

Assets €77bn (end of 2018)



Insurance

CNP Assurances	41%*
-----------------------	------

The leading French Personal Risk insurer

Assets €416bn (end of 2018)



Postal & banking network

La Poste	French State	74%
	CDC	26%

Popular local banking and postal services

Assets €262bn (end of 2018)



Real Estate

CDC Habitat	100%
--------------------	------

Social real estate

Assets €8bn (end of 2018)



Icade	39%*
--------------	------

Major player in French real estate

Assets €12bn (end of 2018)



Services

Transdev	66%
-----------------	-----

Transportation

Assets €4.3bn (end of 2018)



Egis	75%
-------------	-----

Construction engineering

Assets €1.6bn (end of 2018)



RTE	29.9%
------------	-------

Transmission system operator

Assets €21bn (end of 2018)



Compagnie des Alpes	40%*
----------------------------	------

Leisure and accommodation

Assets €1.7bn (end of 2018)



Affiliates and Strategic Shareholding

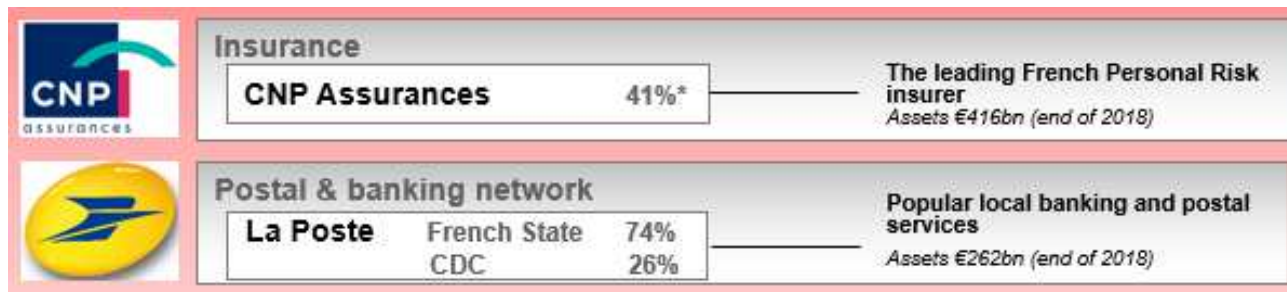
Activités consolidées

Section Générale

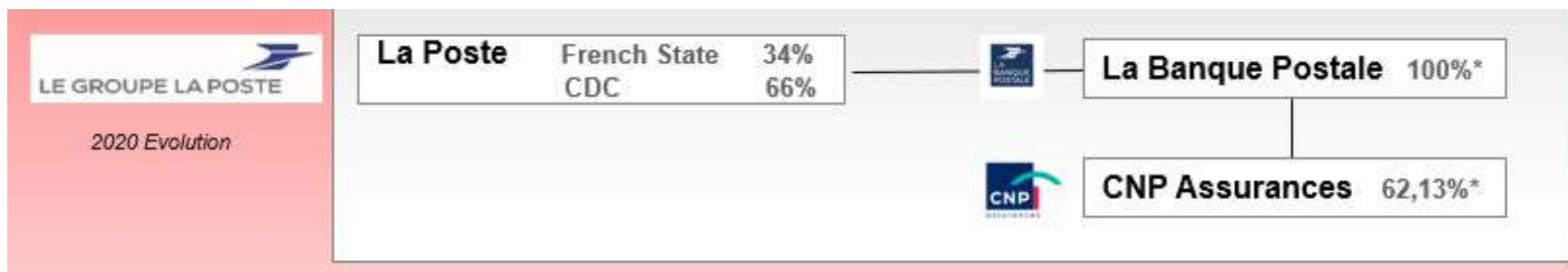
- Dépôts réglementés (Passif)
- Développement local (Actif)
- Investissements financiers (Actif)
- Financements (Passif)

Filiales et participations stratégiques (Actif)

Nowadays



2020 Project



(*) Listed Companies

Financial Review - Key Figures

Central Sector Consolidated Balance Sheet

€ billion

Total Assets (Consolidated)
Total Assets (unconsolidated)
Accumulated Reserves (Total equity attributable to owners)

2016 IFRS	2017 IFRS	2018 IFRS
167*	174*	163*
138	143	133
34.2	37.3	35.9



Contribution to Consolidated Group Net Income

€ billion

Consolidated Group Net Income

2016	2017	2018
------	------	------

1.783	1.906	1.768
-------	-------	-------

CDC Contribution

.557	.788	.251
------	------	------

Subsidiaries Contribution
BPI France
Bank & Insurance (CNP Insurance; La Poste)
Infrastructure (CNR, RTE, EGIS)
Real Estate Subsidiaries (CDC Habitat; ICADE; SILIC)

1.226	1.118	1.517
.317	.607	.408
.684	.135	.741
.052	.137	.224
.134	.185	.144

* IFRS 10 & 11: End of proportionate consolidation for joint ventures - Use of the equity method



Section 3

Funding Strategy



Funding strategy

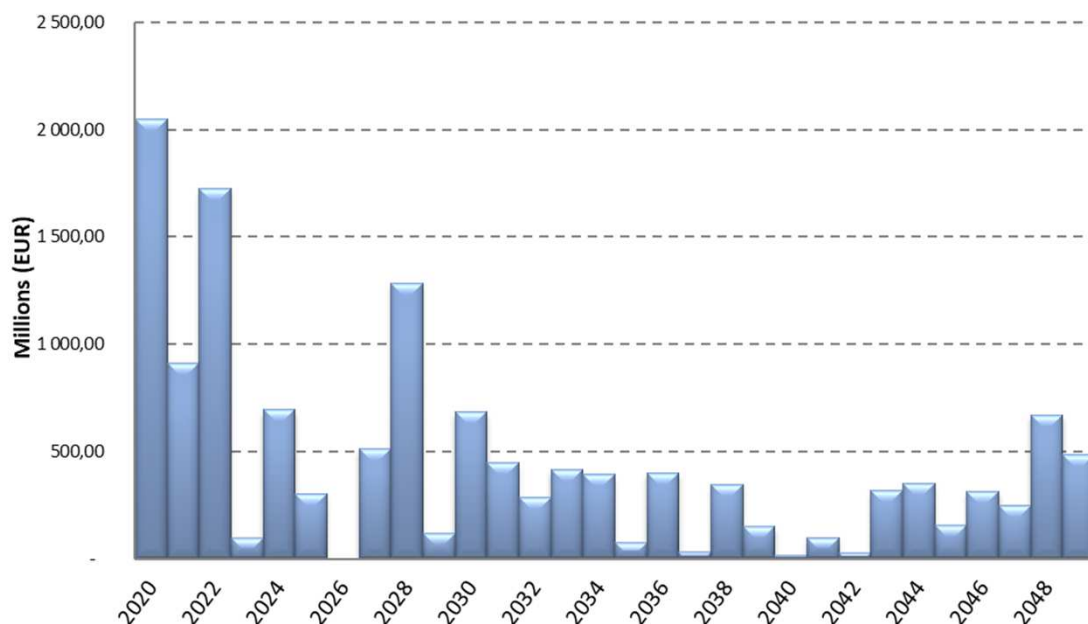


CDC mainly finances its long term investments with its accumulated reserves, its deposits from the legal Professions and on the financial markets.

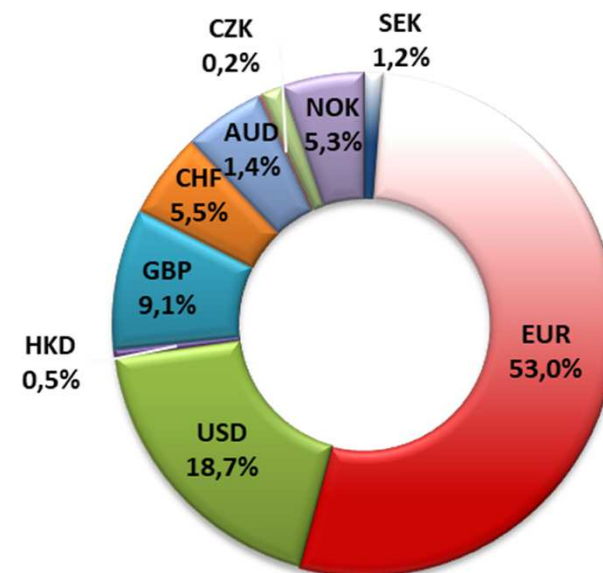
EMTN Funding policy

- Outstanding around €14bn (December 2019).
- As currently planned, Caisse des Dépôts is likely to issue around €4bn per year.
- CDC sells benchmarks in USD, EUR, GBP, CHF and JPY under its EMTN program (Size: €18.5bn).
- CDC issues, on demand, private placement in several currencies from 2 to 30 years

Amortization schedule



EMTN Debt currency breakdown



As of December 2019

Benchmark Issues



Long-term funding: rated AA/Aa2/AA

- €18.5 billion EMTN Program (*French law, all currencies, for qualified investors*)

Total benchmark outstanding amount around €7 billion

Benchmarks

	Amount issued	Coupon	Maturity Date	ISIN
EUR	500 M	0.20%	1 March 2022	FR0013239985
	500 M	0%	19 June 2024	FR0013426426
	1B	0.75%	18 September 2028	FR0013365269
USD	1B	2%	14 November 2020	FR0013295912
	1B	2.75%	18 January 2022	FR0013396843
	1B	1.50%	13 February 2023	FR0013482544
CHF	250 M	1.25%	16 December 2020	CH0229001000
	200 M	0.25%	30 May 2025	CH0414510062
	250 M	0.30%	12 November 2027	CH0386949348
GBP	300 M	0.50%	12 June 2020	FR0013260734
	250 M	1%	25 January 2021	FR0013311743
	250 M	0.875%	15 December 2021	FR0013463122
JPY	40 B	0.30%-0.70%	2020-2024	JP525023
	20 B	0.20%-0.40%	2020-2022	JP525023
	15 B	0.03%	2022	JP525023

Benchmarks allocation

1B USD

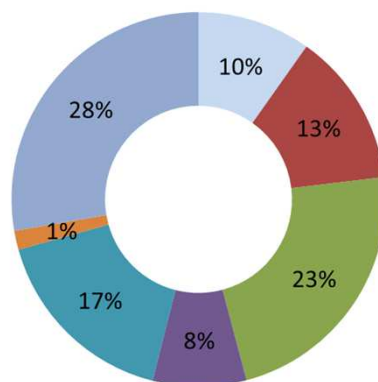
ISIN: FR0013482544

Settlement: 13th Feb. 2020

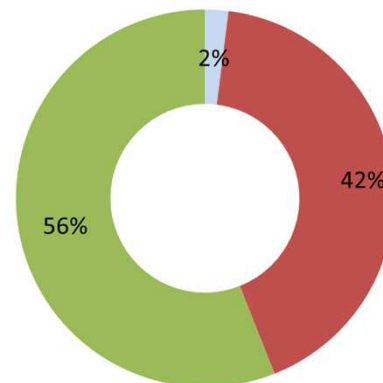
Maturity: 13th Feb. 2023

Fixed rate: 1.5%

Last USD Benchmark allocation by Geography



Last USD Benchmark allocation by Type



**3Y
USD**



1B EUR

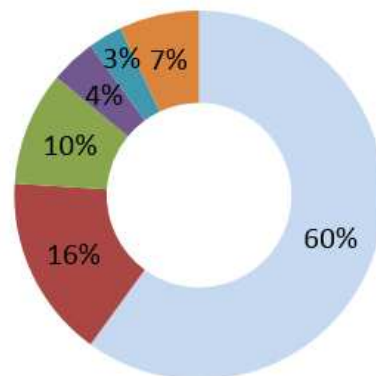
ISIN: FR0013365269

Settlement: 18th Sep. 2018

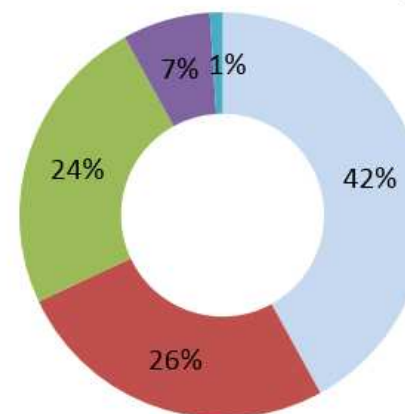
Maturity: 18th Sep. 2028

Fixed rate: 0.75%

Last EUR Benchmark allocation by Geography



Last EUR Benchmark allocation by Type



**10Y
EUR**



Benchmarks allocation



250M GBP

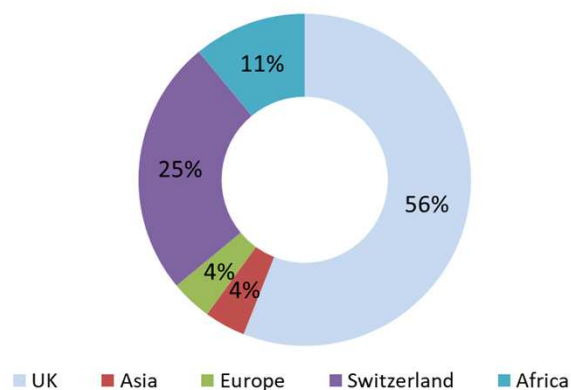
ISIN: FR0013463122

Settlement: 26th November 2019

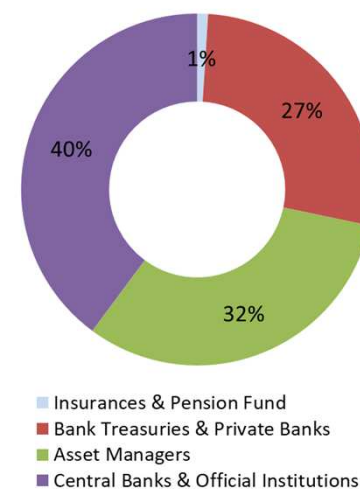
Maturity: 26th December 2021

Fixed rate: 0.875%

Last GBP Benchmark allocation by Geography



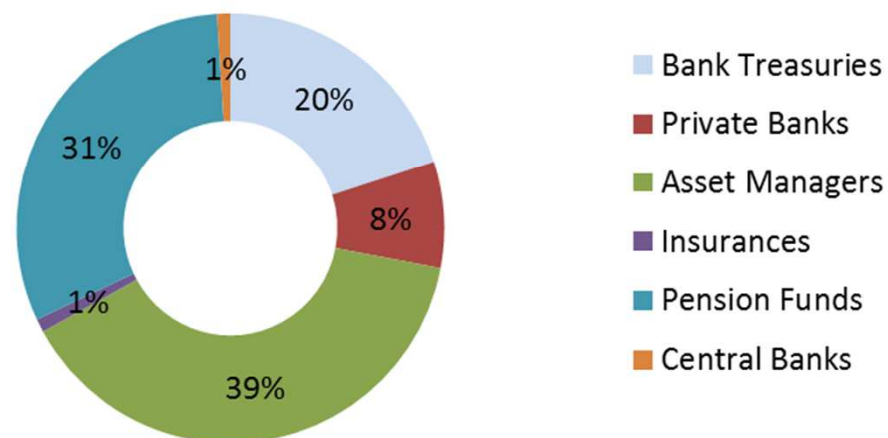
Last GBP Benchmark allocation by Type



**2Y
GBP**

Last CHF Benchmark allocation by Type

**7Y
CHF**



175M CHF

ISIN: CH0414510062

Settlement: 30th May 2018

Maturity: 30th May 2025

Fixed rate: 0.25%

Benchmarks allocation – Sustainability Bond

Today the first ambition of Caisse des Dépôts is to reduce social Inequalities, territorial divisions and support the ecological and energy transition



Offer product and services to support the attractiveness of territories and social cohesion.



Target 2018-2020 : EUR 16bn of financing dedicated to the ecological and energy transition.



Conduct a socially responsible human resources policy.



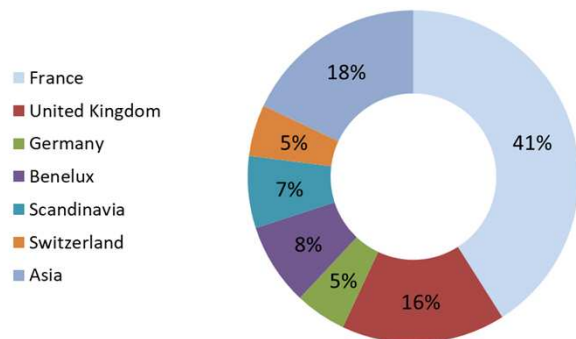
45% reduction of the equity portfolio's carbon footprint between 2014 and 2018.



To reflect the broad scope of its intervention in favor of these goals, Caisse des Dépôts has decided to expand its initial Green Bond Framework to social concerns, and set up a new framework to issue Green, Social or Sustainability bonds:

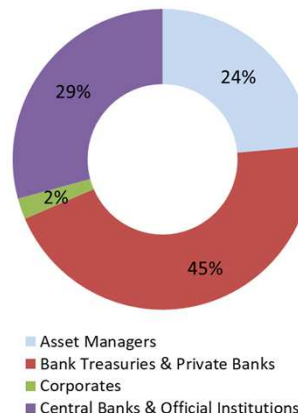
Sustainability BOND 500M EUR - ISIN: FR0013426426 - Settlement: 19th June 2019 - Maturity: 19th June 2024 - Fixed rate: 0%

EUR Sustainability Bond allocation by Geography



EUR Sustainability Bond allocation by Type

**5Y
EUR**



Use of Proceeds



Private Placement Issuance



🌐 Private placement characteristics

EMTN and NEUMTN Programmes

40 trades per year in average

- *Capital Guaranteed*
- *Maturity from 2 to 30 years*
- *Size from €10M up to €300M equivalent*
- *Vanilla and Capped Floored FRN*
- *Bermudean callables in EUR, fixed rate and zero coupon*
- *Rating of the notes by S&P's and Moody's*
- *If listed: Euronext Paris*

Currencies

Australia	AUD
Canada	CAD
Switzerland	CHF
Czech Republic	CZK
Denmark	DKK
Europe	EUR
United Kingdom	GBP
Hong-Kong	HKD
Japan	JPY
Norway	NOK
New Zealand	NZD
Poland	PLN
Sweden	SEK
Singapore	SGD
United States of America	USD
South Africa	ZAR

Short-term Issuance Programs



Short term programs Rating: A-1+/P-1/F1+

- Mainly used to finance short term activities as liquidity management (transformation and low leverage).

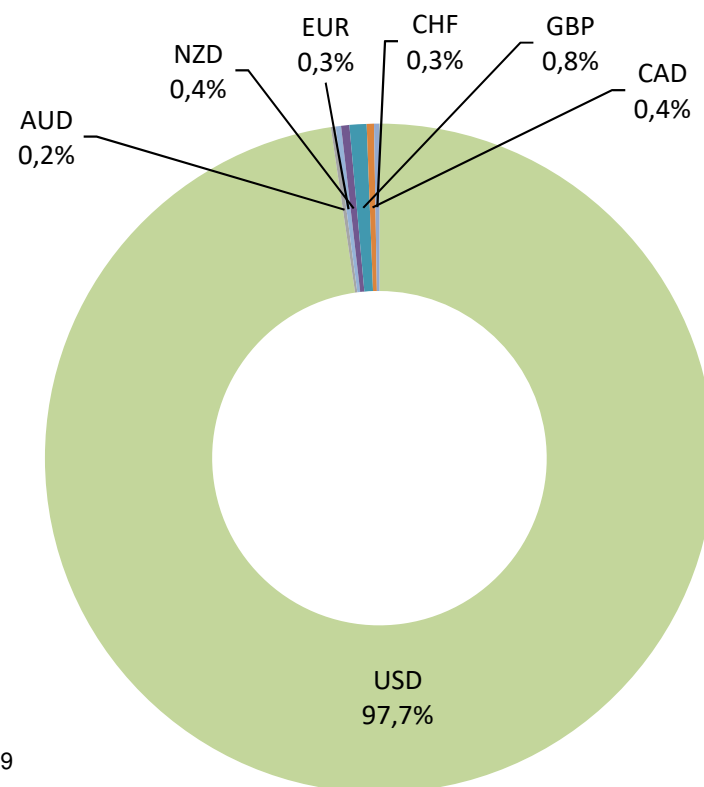
The total outstanding amount is around €15 billions end of December 2019

- €20 billion NEU CP Program (*Negotiable European Commercial Paper, Domestic program, French law, mainly in euro*)

NEU CP Outstanding €2bn

- €30 billion Global CP Program (*ECP + USCP*)

Global CP outstanding €13bn



As of December 2019

Key takeaways



- **CDC is a French Public entity created 200 years ago, placed under “the supervision and the guarantee of the French Parliament “**

- Rated Aa2,AA,AA (Moody's, S&P's, Fitch), LCR Level1, eligible ECB PSPP, Cat II for repos, 0% risk weighting for bank capital adequacy purpose

- **CDC missions:**

- Activities on behalf of the French State (*blue part of this presentation*)
 - Livret A saving passbooks management and social housing financing
 - Administration of Retirement Schemes
- Consolidated activities (*red part of this presentation*)
 - Protection of Legal Deposit
 - Local development long term investments
 - Asset Management

- **CDC LT Funding Central Sector strategy:**

- 3 to 5 billions EUR eq, of issuances each year.
- Benchmarks in USD, EUR, GBP, CHF, JPY
- Private placements any currency, from 2 to 30 years

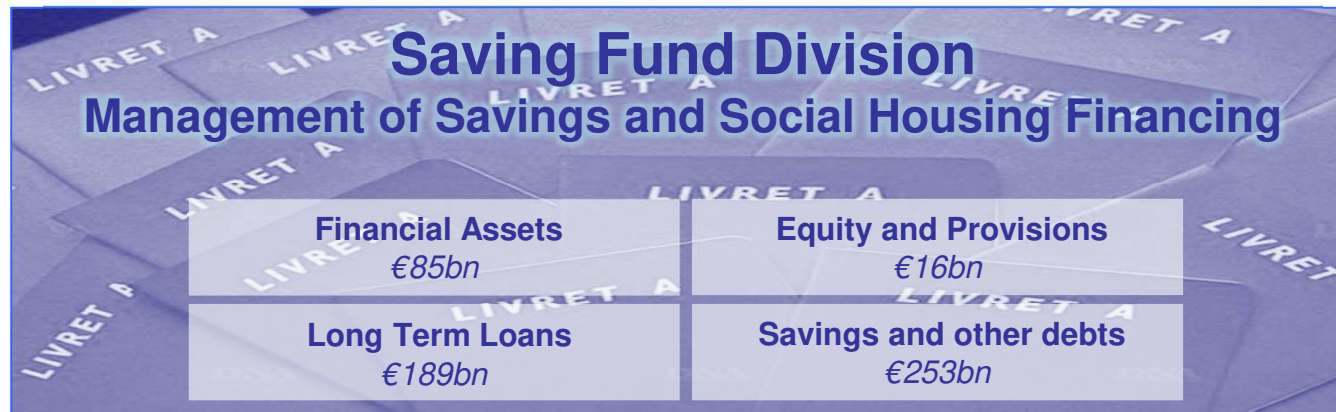


Section 4

Activities on behalf of the French State



Saving Fund Division Activities



A net income of .556 B€ (end 2018).

Major events 2018 :

✓ **More than €12.8bn of new long term loans :**

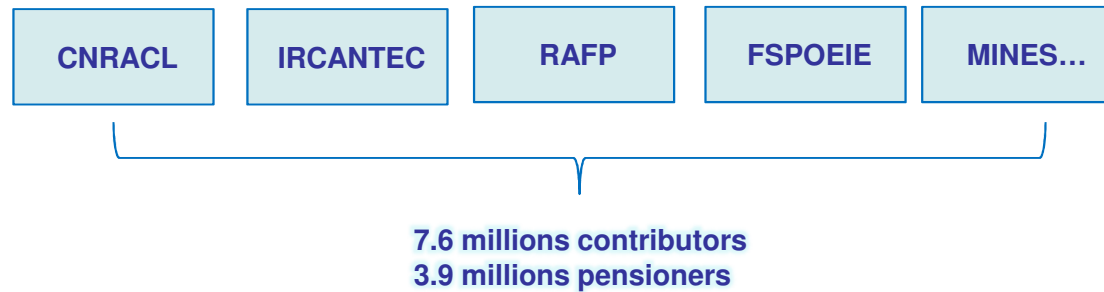
- Implementation of the Housing Plan: a €10bn plan to support the social housing sector ;
- housing construction or purchase of housing financing ;
- renovation of housing financing ;
- loans granted to finance local authorities projects, health establishments, green growth.

Administration of retirement schemes

Administration of retirement schemes



- CDC covers 1 out of 5 retirees in France
- €63.3bn of financing received
- €59.4bn of pensions paid
- €13.3bn managed by the schemes and funds





Section 5

Contacts and Links



Contacts

Stephan HAEUW
Head of Financing

Tel: +33 1 58 50 20 93
stephan.haeuw@caissedesdepots.fr

Thibaud GRIMARD
Deputy Head of Financing

Tel: +33 1 58 50 20 24
thibaud.grimard@caissedesdepots.fr

EMTN Desk

Tel: +33 1 58 50 22 58
emtn-cdc@caissedesdepots.fr

Marie Suyker
Head of Treasury

Tel: +33 1 58 50 21 66
marie.suyker@caissedesdepots.fr

Audrey Athuil
Deputy Head of Treasury

Tel: +33 1 58 50 23 43
audrey.athuil@caissedesdepots.fr

NEUCP / Global CP Desk

Tel: +33 1 58 50 21 67
cdc.treasury@caissedesdepots.fr

Links

● Internet :

www.caissedesdepots.fr

● Investor relationship full link : <http://www.caissedesdepots.fr/en/investor-relations>

- Presentation to investors
<http://www.caissedesdepots.fr/en/cdc-investor-presentation>
- Issues Program
<http://www.caissedesdepots.fr/en/mediatheque-relations-investisseurs>
- Issuance key figures
<http://www.caissedesdepots.fr/en/issuance-key-figures>
- Green, Social and Sustainability Bond
<https://www.caissedesdepots.fr/en/green-social-and-sustainability-bonds>

● Reuters Dealing code : CDCP

● Bloomberg : CDCEPS <Govt> <Go>

● Full research

- <Govt> TK <Go> (Government Bonds)
- 12 <Go> (France)
- <Page Fwd> (State Agencies Bonds on page 2)



Disclaimer

"This document is being furnished to you solely for your information on a confidential basis and may not be reproduced, redistributed or passed on, in whole or in part, to any other person. This document does not constitute or form part of any solicitation, offer or invitation to purchase or subscribe for any securities referred to in this document and neither it nor any part of it shall form the basis of, or be relied upon in connection with, any contract or commitment whatsoever. Accordingly, it is not directed to the specific investment objectives, financial situation or particular needs of any recipient. You should consult with your own legal, regulatory, tax, business, investment, financial and accounting advisers to the extent that you deem it necessary, and make your own investment, hedging and trading decisions (including decisions regarding the suitability of an investment in the Issuer's securities) based upon your own judgment and advice from such advisers as you deem necessary and not upon any view expressed in this document. Any decision to purchase securities in the proposed offering should be made solely on the basis of information to be contained in the relevant final prospectus published by Caisse des dépôts et consignations in due course in relation to such offering.

No representation or warranty, express or implied, is made as to, and no reliance may be placed for any purposes whatsoever on, the fairness, accuracy, completeness or correctness of the information or opinions contained herein. None of the Issuer, or any of its affiliates, advisers or representatives shall have any liability whatsoever (in negligence or otherwise) for any loss howsoever arising from any use of this document or its contents or otherwise arising in connection with this document.

Certain statements in this document are forward-looking, including statements concerning the Issuer's plans, objectives, goals, strategies, future events, future revenues or performance, capital expenditures, financing needs, plans or intentions relating to acquisitions, competitive strengths and weaknesses, business strategy and the trends the Issuer anticipates in the industries and the political and legal environment in which it operates and other information that is not historical information. By their nature, forward-looking statements involve inherent risks and uncertainties, both general and specific, and risks exist that the predictions, forecasts, projections and other forward-looking statements will not be achieved. The Issuer does not make any representation, warranty or prediction that the results anticipated by such forward-looking statements will be achieved, and such forward-looking statements represent, in each case, only one of many possible scenarios and should not be viewed as the most likely or standard scenario. Such forward-looking statements speak only as of the date on which they are made. Any opinions expressed in this document are subject to change without notice and the Issuer does not undertake any obligation to update or revise any forward looking statement, whether as a result of new information, future events or otherwise.

In the United Kingdom, this document is being distributed only to, and is directed at (a) persons who have professional experience in matters relating to investments falling within article 19(5) of the Financial Services And Markets Act 2000 "FSMA" (Financial Promotion) Order 2005 (the "Order") or (b) high net worth entities falling within article 49 of the Order, and other persons to whom it may be lawfully be communicated or (c) qualified investors as defined in s86(7) of the FSMA (all such persons together being referred to as "Relevant Persons"). Any person who is not a Relevant Person should not act or rely on this document or any of its contents.

This document is an advertisement and not a prospectus for the purposes of applicable measures implementing Regulation (EU) 2017/1129 ("Prospectus Regulation").

Distribution of this document in other jurisdictions may be restricted by law, and those who are in possession of this document are required to inform themselves about and to observe such restriction. Failure to comply with such restrictions may constitute a violation of the law in the relevant jurisdiction.

This document has not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States, and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined in Regulation S under the Securities Act ("Regulation S")) except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act.

No securities will be offered or sold, directly or indirectly, to the public in France and it has not distributed or caused to be distributed and will not distribute or cause to be distributed to the public in France. Any offers, sales and distributions of EMTN will be made in France only to (a) providers of investment services relating to portfolio management for the account of third parties (personnes fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers), and/or (b) qualified investors (investisseurs qualifiés), investing for their own account, all as defined in, and in accordance with, articles L. 411-1, D. 411-1, L. 411-2, L411-2-1, L411-3 and L621-8 to L621-8 of the French Code monétaire et financier and, as from 21 July 2019, regulation (EU) 2017/1129 as amended and any applicable French law and regulation."



ANNEX 1

Code Monétaire et financier

https://www.legifrance.gouv.fr/affichCode.do;jsessionid=050EA9AF8A42C05A3EB2788E0BBCE327.tplqfr43s_2?idSectionTA=LEGISCTA000006170635&cidTexte=LEGITEXT00006072026&dateTexte=20200108

Section 1 : Dispositions générales

Article L518-1

Ne sont pas soumis aux dispositions des chapitres Ier à VII du présent titre : le Trésor public, la Banque de France, La Poste, dans les conditions définies à l'article L. 518-25, l'institut d'émission des départements d'outre-mer, l'institut d'émission d'outre-mer et la Caisse des dépôts et consignations. Ces institutions et services peuvent effectuer les opérations de banque prévues par les dispositions législatives et réglementaires qui les régissent. Les arrêtés du ministre chargé de l'économie pris en application des articles L. 611-1, L. 611-3, L. 611-4 ainsi que les règlements de l'Autorité des normes comptables peuvent, sous réserve des adaptations nécessaires et dans des conditions fixées par décret en Conseil d'Etat, être étendus à La Poste, dans les conditions définies à l'article L. 518-25, et aux comptables publics compétents.

Section 2: La Caisse des dépôts et consignations:

Article L518-2

La Caisse des dépôts et consignations et ses filiales constituent un groupe public au service de l'intérêt général et du développement économique du pays. Ce groupe remplit des missions d'intérêt général en appui des politiques publiques conduites par l'Etat et les collectivités territoriales et peut exercer des activités concurrentielles. La Caisse des dépôts et consignations est un établissement spécial chargé d'administrer les dépôts et les consignations, d'assurer les services relatifs aux caisses ou aux fonds dont la gestion lui a été confiée et d'exercer les autres attributions de même nature qui lui sont légalement déléguées. Elle est chargée de la protection de l'épargne populaire, du financement du logement social et de la gestion d'organismes de retraite. Elle contribue également au développement économique local et national, particulièrement dans les domaines de l'emploi, de la politique de la ville, de la lutte contre l'exclusion bancaire et financière, de la création d'entreprise et du développement durable. La Caisse des dépôts et consignations est un investisseur de long terme et contribue, dans le respect de ses intérêts patrimoniaux, au développement des entreprises. La Caisse des dépôts et consignations est placée, de la manière la plus spéciale, sous la surveillance et la garantie de l'autorité législative. Elle est organisée par décret en Conseil d'Etat, pris sur la proposition de la commission de surveillance.

Article L518-2-1

La Caisse des dépôts et consignations peut émettre les titres de créance visés au 2 du II de l'article L. 211-1.

. Article L518-3

Les décrets dont la mise en œuvre exige le concours de la Caisse des dépôts et consignations sont pris sur le rapport ou avec l'intervention du ministre chargé de l'économie, après avis de la commission de surveillance.

Sous-section 1 : Commission de surveillance:

Paragraphe 1: Composition:

Article L518-4 Modifié par LOI n°2019-486 du 22 mai 2019 - art. 107

La commission de surveillance est composée :

- 1° De deux membres de la commission permanente de l'Assemblée nationale chargée des finances, dont un au moins appartient à un groupe ayant déclaré ne pas soutenir le Gouvernement;
- 2° D'un membre de la commission permanente de l'Assemblée nationale chargée des affaires économiques ;
- 3° D'un membre de la commission permanente du Sénat chargée des finances;
- 4° D'un membre de la commission permanente du Sénat chargée des affaires économiques;
- 5° D'un représentant de l'Etat, en la personne du directeur général du Trésor, qui peut lui-même se faire représenter;
- 6° De trois membres désignés, en raison de leurs compétences dans les domaines financier, comptable ou économique ou dans celui de la gestion, par le Président de l'Assemblée nationale, après avis public de la commission permanente de l'Assemblée nationale chargée des finances;
- 7° De deux membres désignés, en raison de leurs compétences dans les domaines financier, comptable ou économique ou dans celui de la gestion, par le Président du Sénat, après avis public de la commission permanente du Sénat chargée des finances;
- 8° De trois membres nommés par décret pris sur le rapport du ministre chargé de l'économie, choisis en raison de leurs compétences dans les domaines financier, comptable, économique ou juridique ou dans celui de la gestion et après avis public d'un comité dont la composition, fixée par décret en Conseil d'Etat, présente des garanties d'indépendance suffisantes;

9° De deux membres représentant le personnel de la Caisse des dépôts et consignations et de ses filiales, élus pour trois ans par les membres représentant les personnels au sein du comité mixte d'information et de concertation prévu à l'article 34 de la loi n° 96-452 du 28 mai 1996 portant diverses mesures d'ordre sanitaire, social et statutaire et parmi ces membres, selon des modalités fixées par décret en Conseil d'Etat. Ces modalités garantissent la désignation d'une femme et d'un homme.

La proportion des commissaires surveillants de chaque sexe ne peut être inférieure à 40 %. Toute nomination conduisant à la méconnaissance de cette disposition ou n'ayant pas pour effet de remédier à une telle méconnaissance est nulle. Cette nullité n'entraîne pas celle des délibérations auxquelles a pris part le commissaire surveillant irrégulièrement nommé.

Article L518-5

La commission de surveillance élit son président. Elle le choisit parmi les parlementaires qui la compose. En cas de partage des voix, la voix du président est prépondérante.

Article L518-6

Les nominations sont faites pour trois ans et publiées au Journal officiel.

La commission de surveillance détermine dans son règlement intérieur les modalités de prévention des conflits d'intérêts, notamment les déclarations d'intérêts que les membres doivent faire à son président.

Paragraphe 2: Missions de la commission:

Article L518-7 Modifié par LOI n°2019-486 du 22 mai 2019 - art. 108

La commission de surveillance assure le contrôle permanent de la gestion de la Caisse des dépôts et consignations par le directeur général. Elle peut déléguer une partie de ses pouvoirs au directeur général, qui lui rend compte des décisions qu'il a prises en vertu de cette délégation. Elle dispose de moyens suffisants pour assurer le bon exercice de ses missions et du mandat de ses membres, dans les conditions prévues par son règlement intérieur.

La commission de surveillance délibère au moins quatre fois par an sur convocation de son président sur les points suivants :

1° Les orientations stratégiques de l'établissement public et de ses filiales, y compris le plan de moyen terme ;

2° La mise en œuvre des missions d'intérêt général de la Caisse des dépôts et consignations ;

3° La définition de la stratégie d'investissement de l'établissement public et de ses filiales et les opérations individuelles et les programmes d'investissement ou de désinvestissement à partir de seuils et selon des modalités définies dans son règlement intérieur.

La commission de surveillance adopte, sur proposition du directeur général, le budget de l'établissement public et ses modifications successives, qui sont soumis à l'approbation du ministre chargé de l'économie. Elle approuve les comptes sociaux et consolidés ainsi que leurs annexes préalablement arrêtés par le directeur général et elle examine les comptes prévisionnels que ce dernier élabore. Elle délibère sur la stratégie et l'appétence en matière de risques. Elle fixe le besoin de fonds propres et de liquidité adaptés au risque, en se référant à un modèle prudentiel qu'elle détermine. Elle approuve des limites globales d'exposition au risque et en assure la surveillance. Elle approuve en particulier le programme d'émission de titres de créance de l'établissement et leur encours maximal annuel. Elle approuve l'organisation générale et les orientations du dispositif de contrôle interne du groupe proposées par le directeur général.

Elle délibère sur la politique de la Caisse des dépôts et consignations en matière d'égalité professionnelle et salariale entre tous les salariés et entre les hommes et les femmes.

Elle examine toute question inscrite à son ordre du jour par son président ou par elle-même statuant à la majorité simple. Elle se réunit, en outre, sur demande émanant du tiers au moins de ses membres.

Le règlement intérieur de la commission de surveillance prévoit ses règles de fonctionnement, notamment les modalités de la consultation écrite ou à distance de ses membres par le président en cas de délibération urgente.

Les membres de la commission de surveillance mentionnés aux 6° à 8° de l'article L. 518-4, perçoivent des indemnités dont le régime est fixé dans son règlement intérieur. Un plafonnement de ces indemnités, fixes et variables, est défini par décret pris après avis de la commission de surveillance.

Article L518-8 Modifié par LOI n°2019-486 du 22 mai 2019 - art. 108

La commission de surveillance dispose en son sein d'un comité des investissements et d'autres comités spécialisés dont la liste et les attributions sont fixées dans son règlement intérieur.

Le comité des investissements a pour mission de surveiller la mise en œuvre de la politique d'investissement de la Caisse des dépôts et consignations. Il est saisi préalablement des opérations qui conduisent la Caisse des dépôts et consignations à acquérir ou à céder les titres de capital ou donnant accès au capital d'une société au-delà des seuils définis dans le règlement intérieur de la commission de surveillance. Il peut se voir déléguer le pouvoir d'approuver, selon des modalités définies dans le règlement intérieur de la commission de surveillance, les opérations d'investissement et de désinvestissement.

Article L518-9 Modifié par LOI n°2019-486 du 22 mai 2019 - art. 108

Pour l'accomplissement de sa mission, la commission de surveillance opère les vérifications et les contrôles et se fait communiquer tous les documents qu'elle estime nécessaires. Elle peut adresser au directeur général des observations et avis. La commission de surveillance peut décider de rendre publics ses observations et avis.

Paragraphe 3 Rapport au Parlement de la Commission:

Article L518-10 Modifié par LOI n°2008-776 du 4 août 2008 - art. 151 (V)

Le rapport de la commission de surveillance sur la direction morale et sur la situation matérielle de l'établissement au cours de l'année expirée est adressé au Parlement avant le 30 juin.

Ce rapport comprend notamment, pour l'année considérée, les procès-verbaux des séances de la commission, auxquels sont annexés les avis, motions ou résolutions qu'elle a votés, ainsi que le tableau des ressources et des emplois prévisionnels de la section générale et des sections d'épargne qui est présenté à la commission au cours du premier trimestre.

Sous section 2: Administration de la Caisse des dépôts et consignations:

Paragraphe 1: Le directeur général :

Article L518-11 Modifié par LOI n°2019-486 du 22 mai 2019 - art. 109

La Caisse des dépôts et consignations est dirigée par un directeur général nommé pour cinq ans. Le directeur général prête serment devant la commission de surveillance. Il peut être mis fin à ses fonctions, après avis de la commission de surveillance, qui peut décider de le rendre public, ou sur proposition de cette commission. Le directeur général peut désigner un ou plusieurs directeurs délégués, à qui il peut déléguer une partie de ses pouvoirs, pour l'assister dans ses fonctions de direction.

Article L518-12 Modifié par LOI n°2019-486 du 22 mai 2019 - art. 109

Le directeur général est responsable de la gestion des fonds et valeurs de la caisse. Il met en œuvre les orientations approuvées par la commission de surveillance, notamment en matière de contrôle interne et de gestion des risques. Au moins une fois dans l'année civile, il est entendu sur la politique d'intervention de la Caisse des dépôts et consignations par les commissions permanentes chargées des finances et des affaires économiques qui, dans chaque assemblée, peuvent être réunies à cet effet.

Paragraphe 2 : Gestion comptable:

Article L518-13 Modifié par LOI n°2019-486 du 22 mai 2019 - art. 110

La Caisse des dépôts et consignations est soumise, pour sa gestion comptable, aux règles applicables en matière commerciale. NOTA : Conformément au I de l'article 116 de la loi n° 2019-486 du 22 mai 2019, ces dispositions entrent en vigueur le 1er janvier 2020.

Paragraphe 3 : Les préposés de la caisse et le concours des comptables du Trésor:

Article L518-14 Modifié par Ordonnance n°2019-964 du 18 septembre 2019 - art. 35 (VD)

La caisse des dépôts a des préposés pour le service qui lui est confié dans toutes les villes où siège un tribunal judiciaire. Le directeur général peut faire appel aux comptables publics de l'Etat pour effectuer dans les départements les recettes et les dépenses qui concernent la caisse des dépôts et consignations. L'indemnité accordée en raison de ce service est réglée de concert entre le ministre chargé de l'économie et la commission de surveillance. NOTA : Conformément à l'article 36 de l'ordonnance n° 2019-964 du 18 septembre 2019, ces dispositions entrent en vigueur au 1er janvier 2020. d. Contrôle par la Cour des comptes

Paragraphe 4 : Présentation et certification des comptes:

Article L518-15 Modifié par LOI n°2019-486 du 22 mai 2019 - art. 110 – art. 111

Chaque année, la Caisse des dépôts et consignations présente aux commissions de l'Assemblée nationale et du Sénat chargées des finances et des affaires économiques ses comptes annuels et consolidés, certifiés par deux commissaires aux comptes dans les conditions définies au titre II du livre VIII du code de commerce. En cas de refus de certification, le rapport des commissaires aux comptes est joint aux comptes. La commission de surveillance de la Caisse des dépôts et consignations désigne les commissaires aux comptes ainsi que, lorsque les conditions définies au deuxième alinéa du I de l'article L. 823-1 du code de commerce sont réunies, leurs suppléants sur proposition du directeur général.

Les commissaires aux comptes sont convoqués à toutes les réunions de la commission de surveillance au cours desquelles sont examinés les comptes annuels ou intermédiaires.

NOTA : Conformément aux dispositions du I de l'article 116 de la loi n° 2019-486 du 22 mai 2019, ces dispositions entrent en vigueur le 1er janvier 2020.

Paragraphe 5: Contrôle externe:

Article L518-15-1 Modifié par LOI n°2019-486 du 22 mai 2019 - art. 110 – art.112 – art.27

Un décret en Conseil d'Etat fixe, sous réserve des adaptations nécessaires, les règles applicables à la Caisse des dépôts et consignations, prises en application de l'article L. 511-36, du premier alinéa de l'article L. 511-37, du I de l'article L. 511-41 et de la section 8 du chapitre 1er du titre 1er du livre V à l'exception de l'article L. 511-58.

Il précise également, sous réserve des adaptations nécessaires, les conditions d'application des articles L. 571-4, L. 613-20-1 et L. 613-20-2 au groupe de la Caisse des dépôts et consignations et à ses dirigeants.

Il prend en compte les spécificités du modèle économique de l'établissement et est pris après avis de la commission de surveillance.

NOTA : Conformément aux dispositions du I de l'article 116 de la loi n° 2019-486 du 22 mai 2019, ces dispositions entrent en vigueur le 1er janvier 2020.

Article L518-15-2 Modifié par LOI n°2019-486 du 22 mai 2019 - art. 110 – art.112

L'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution contrôle, dans les conditions prévues aux articles L. 612-17, L. 612-23 à L. 612-27 et L. 612-44, que les activités bancaires et financières exercées par la Caisse des dépôts et consignations, dont celles mentionnées à l'article L. 312-20 du présent code, à l'article L. 132-27-2 du code des assurances et à l'article L. 223-25-4 du code de la mutualité, respectent les règles mentionnées à l'article L. 518-15-1 du présent code.

Elle peut adresser à la Caisse des dépôts et consignations des recommandations ou des injonctions mentionnées aux I et II de l'article L. 511-41-3, adaptées aux règles qui lui sont applicables mentionnées à l'article L. 518-15-1.

Elle peut prononcer à son encontre les mises en demeure prévues à l'article L. 612-31 et les sanctions prévues aux 1° et 2° de l'article L. 612-39. Elle peut également prononcer, à la place ou en sus des sanctions prévues aux mêmes 1° et 2°, compte tenu de la gravité des manquements, une sanction pécuniaire au plus égale à cent millions d'euros ou à 10 % du chiffre d'affaires annuel net. Les sommes correspondantes sont recouvrées par le Trésor public et versées au budget de l'Etat.

Lorsqu'elle adresse des recommandations, injonctions ou mises en demeure à la Caisse des dépôts et consignations ou prononce des sanctions à son encontre, l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution en informe préalablement la commission de surveillance et recueille, le cas échéant, son avis. Dans le cas d'une sanction, cette information intervient préalablement à la décision du collège de supervision d'ouvrir une procédure disciplinaire ainsi que, le cas échéant, avant le prononcé de la sanction par la commission des sanctions.

A titre de défraiement des missions qui sont confiées à l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution dans le cadre des lois et règlements fixant le statut de l'établissement, la Caisse des dépôts et consignations verse à la Banque de France une contribution annuelle dont le montant est fixé selon des modalités fixées par arrêté du ministre chargé de l'économie, pris sur avis de la commission de surveillance.

La Banque de France perçoit cette contribution pour le compte de l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

NOTA : Conformément aux dispositions du I de l'article 116 de la loi n° 2019-486 du 22 mai 2019, ces dispositions entrent en vigueur le 1er janvier 2020.

Article L518-15-3 Modifié par LOI n°2019-1147 du 8 novembre 2019 - art. 29 (V)

L'article L. 533-22-1 est applicable à la Caisse des dépôts et consignations.

NOTA : Conformément au V de l'article 29 de la loi n° 2019-1147 du 8 novembre 2019, les présentes dispositions entrent en vigueur à compter de la date d'application de l'article 3 du règlement du Parlement européen et du Conseil sur la publication d'informations relatives aux investissements durables et aux risques en matière de durabilité et modifiant la directive (UE) 2016/2341.

Sous-section 3 : Affectation du résultat de la Caisse des dépôts et consignations

Article L518-16 Modifié par LOI n°2019-486 du 22 mai 2019 - art. 113

La Caisse des dépôts et consignations verse chaque année à l'Etat, sur le résultat net de son activité pour compte propre après paiement d'une contribution représentative de l'impôt sur les sociétés, une fraction de ce résultat net, fixée par décret après avis de la commission de surveillance de l'établissement. Ce versement ne saurait, par son montant, être de nature à mettre en cause la solvabilité de la Caisse des dépôts et consignations ou le respect par celle-ci des règles prudentielles qui lui sont applicables.

NOTA : Conformément aux dispositions du I de l'article 116 de la loi n° 2019-486 du 22 mai 2019, ces dispositions entrent en vigueur le 1er janvier 2020.



Sous-section 4 : Opérations

Paragraphe 1 : Consignations et dépôts:

Article L518-17 Modifié par Ordonnance n°2009-15 du 8 janvier 2009 - art. 4

La Caisse des dépôts et consignations est chargée de recevoir les consignations de toute nature, en numéraire ou en titres financiers, prévues par une disposition législative ou réglementaire ou ordonnées soit par une décision de justice soit par une décision administrative.

Article L518-18

Les modalités de dépôt, de conservation et de retrait des valeurs, sont fixées par décret en Conseil d'Etat.

Article L518-19

Les juridictions et administrations ne peuvent autoriser ou ordonner des consignations auprès de personnes physiques et d'organismes autres que la caisse des dépôts et consignations et autoriser les débiteurs, dépositaires, tiers saisis, à les conserver sous le nom de séquestre ou autrement. Les consignations faites en infraction à ces dispositions sont nulles et non libératoires.

Article L518-20

Le directeur général de la Caisse des dépôts et consignations peut décerner ou faire décerner par les préposés de la caisse des contraintes contre toute personne qui, tenue de verser des sommes dans ladite caisse ou dans celle de ses préposés, est en retard de remplir ses obligations. Il est procédé, pour l'exécution desdites contraintes, comme pour celles qui sont décernées en matière d'enregistrement, et la procédure est communiquée aux procureurs près les tribunaux.

Article L518-21 Modifié par Ordonnance n°2009-15 du 8 janvier 2009 - art. 4

Tous les frais et risques relatifs à la garde, conservation et mouvement des fonds et des titres financiers consignés sont à la charge de la caisse des dépôts et consignations. Les titres financiers consignés ne donnent lieu à aucun droit de garde.

Article L518-22 Modifié par Ordonnance n°2009-15 du 8 janvier 2009 - art. 4

Les sommes encaissées à titre d'arrérages, intérêts, dividendes, produits de remboursements ou négociations et autres produits quelconques de titres financiers consignés ne donnent droit à aucune liquidation ni à aucun paiement d'intérêts à la charge de la caisse des dépôts et consignations, quelle que soit la date de leur encaissement.

Paragraphe 2 : Rémunération des dépôts et des consignations :

Article L518-23

Le taux et le mode de calcul des intérêts des comptes de dépôt ouverts à la Caisse des dépôts et consignations et des sommes consignées à ladite caisse sont fixés par décision du directeur général, prise sur avis de la commission de surveillance et revêtue de l'approbation du ministre chargé de l'économie.

Paragraphe 3 : Règles de déchéance:

Article L518-24 Modifié par LOI n°2014-617 du 13 juin 2014 - art. 10 – art.9

Sous réserve du III des articles L. 312-20 du présent code, L. 132-27-2 du code des assurances et L. 223-25-4 du code de la mutualité, les sommes déposées, à quelque titre que ce soit, à la Caisse des dépôts et consignations sont acquises à l'Etat lorsqu'il s'est écoulé un délai de trente ans sans que le compte auquel ces sommes ont été portées ait donné lieu à une opération de versement ou de remboursement, ou sans qu'il ait été signifié à la caisse des dépôts, soit la réquisition de paiement dont les modalités sont fixées par l'article 15 de l'ordonnance du 3 juillet 1816, soit l'un des actes mentionnés par les articles 2241 et 2244 du code civil.

Six mois au plus tard avant l'échéance de ce délai, la Caisse des dépôts et consignations avise, par lettre recommandée, les ayants droit connus de la déchéance encourue par eux. Cet avis est adressé au domicile indiqué dans les actes et pièces qui se trouvent en la possession de la caisse, ou à défaut de domicile connu, au procureur de la République du lieu de dépôt.

En outre, la date et le lieu de la consignation, les noms, prénoms et adresses des intéressés qui n'ont pas fait notifier de réquisition de paiement dans un délai de deux mois après cet avis, sont immédiatement publiés par voie électronique.

Les sommes atteintes par la déchéance sont versées annuellement au Trésor public avec les intérêts y afférents.

En aucun cas, la caisse des dépôts et consignations ne peut être tenue de payer plus de trente années d'intérêts, à moins qu'avant l'expiration de trente ans il n'ait été formé contre la caisse une demande en justice reconnue fondée.

Les dispositions qui précèdent sont applicables aux titres financiers déposés à quelque titre que ce soit à la caisse des dépôts et consignations.

Paragraphe 4 : Les mandats de gestion:

Article L518-24-1 Créé par LOI n°2019-486 du 22 mai 2019 - art. 114

La Caisse des dépôts et consignations, dans le cadre des missions mentionnées à l'article L. 518-2, peut, après autorisation des ministres chargés de l'économie et du budget et par convention écrite, se voir confier mandat par l'Etat, ses établissements publics, les groupements d'intérêt public et les autorités publiques indépendantes, d'encaisser des recettes ou de payer des dépenses et d'agir en justice au nom et pour le compte du mandant. La convention de mandat prévoit une reddition au moins annuelle des comptes. Les conditions d'application du présent alinéa sont définies par décret.

La Caisse des dépôts et consignations peut se voir confier les opérations mentionnées au II de l'article L. 1611-7 du code général des collectivités territoriales. En outre, dans les conditions prévues aux articles L. 1611-7 et L. 1611-7-1 du même code, elle peut se voir confier le paiement de dépenses et l'encaissement de recettes pour les besoins de la gestion des fonds qui, à la date de publication de la loi n° 2019-486 du 22 mai 2019 relative à la croissance et la transformation des entreprises, lui ont été confiés par les collectivités territoriales et leurs établissements publics, en application de l'article L. 518-2 du présent code.

La gestion des fonds qui donnent lieu à l'encaissement de recettes ou au paiement de dépenses est rendue conforme, selon le cas, aux dispositions du premier ou du deuxième alinéas du présent article, lors du renouvellement des conventions de gestion et au plus tard le 31 décembre 2022.

ANNEX 2

Law for the modernisation of the economy (LME -2008)

http://www.legifrance.gouv.fr/affichTexte.do;jsessionid=5B13C1C9B7DBF4A55DBCA4A1D6138145.tpdjo09v_2?cidTexte=JORFTEXT000019283050&categorieLien=id

DISCLAIMER

Caisse des Dépôts is not responsible for the accuracy, reliability of the legislative and regulatory texts enacted and translated into English. The information presented below is for informative purposes only and void of any legal value. Only the official French version of statutory texts made available in the “Journal Officiel de la République Française” is binding.

Law n° 2008-776 art 151 - 4th august 2008

II – Modification of art. L.518-2 Monetary and Financial Code

"Caisse des Dépôts et consignations is a special institution in charge of administering deposits (including compulsory ones), providing services related to the funds it has been entrusted to manage and carrying out the other missions legally attributed to it".
(...)

"It is in charge of protecting popular savings, financing social housing and managing retirement bodies. It also contributes to local and national economic development, particularly in the areas of employment, town policy, fight against banking and financial exclusion, creation of businesses and sustainable development".

"Caisse des Dépôts is a long term investor and contributes, in adherence with its patrimony interests, to the development of companies".
(...)

Solvency protection

Law n°80-539 art 1 (1980)

<http://www.legifrance.gouv.fr/affichTexte.do?cidTexte=LEGITEXT000006068696&dateTexte=20110729>

DISCLAIMER

Caisse des Dépôts is not responsible for the accuracy, reliability of the legislative and regulatory texts enacted and translated into English. The information presented below is for informative purposes only and void of any legal value. Only the official French version of statutory texts made available in the “Journal Officiel de la République Française” is binding.

Law n° 80-539 art 1 - 16th july 1980

Penalty payments imposed in administrative proceedings and
compliance with judgments by legal persons governed by public law

II - When a court decision which has entered into force orders (...) a public establishment to pay a sum of money which amount is set by the decision itself, such sum of money must be authorized or cleared for payment within two months of notification of the afore-mentioned court decision. In the absence of such authorization or clearance for payment within the said time limit, the representative of the State in the department or the supervisory authority will proceed to automatic authorization.

In the case of insufficiency of funds, the representative of the State in the department or the supervisory authority will send (...) the establishment a notice to create the required resources. If (...) the establishment does not comply or create those resources, the representative of the State in the department or the supervisory authority takes the necessary steps for such purpose and proceeds, where relevant, to automatically authorize payment”.

Immunity to liquidation

Commercial Code - Art L631-2 and L640-2

<http://www.legifrance.gouv.fr/affichCodeArticle.do?idArticle=LEGIARTI000023217229&cidTexte=LEGITEXT000005634379>

DISCLAIMER

Caisse des Dépôts is not responsible for the accuracy, reliability of the legislative and regulatory texts enacted and translated into English. The information presented below is for informative purposes only and void of any legal value. Only the official French version of statutory texts made available in the “Journal Officiel de la République Française” is binding.

Article L631-2 Commercial Code

“The reorganization procedure shall apply to traders, persons registered with the craftsmen's register, farmers, other natural persons running an independent professional activity, including an independent professional person with a statutory or regulated status or whose designation is protected, as well as private-law entities. No new reorganization proceedings may be commenced with respect to any person already subject to such proceedings or liquidation proceedings, for as long as the operations of the plan resulting from it have not been terminated or the liquidation proceedings have not been closed”.

Article L640-2 Commercial Code

“The liquidation procedure shall apply to all traders, persons registered with the craftsmen's register, farmers, other natural persons running an independent professional activity, including an independent professional person with a statutory or regulated status or whose designation is protected, as well as private law entities. No other liquidation proceedings may be commenced with respect to a person already subject to proceedings that have not yet been closed”.

ANNEX 5

Banque de France - ACPR : Methods for calculating prudential ratios under CRD IV

https://acpr.banque-france.fr/sites/default/files/media/2018/07/12/07-notice_crd_iv.pdf

DISCLAIMER

Caisse des Dépôts is not responsible for the accuracy, reliability of the legislative and regulatory texts enacted and translated into English. The information presented below is for informative purposes only and void of any legal value. Only the official French version of statutory texts made available in the “Journal Officiel de la République Française” is binding.

Methods for calculating capital ratio

Exposures to public sector entities (article 2.3.1.2.2, page 33)

92 bis Article 4 §1 8) of CRR defines the term public sector entity, while Article 116 § 4 allows, in exceptional circumstances, that exposures to public-sector entities may be treated as exposures to the central government, regional government or local authority in the competent Authority.

Annex B1 to this Notice provides a list of public sector entities treated as part of the central government and Annex B2 a list of public sector entities treated as institutions. ».

Given (i) Article 114 of CRR which sets rules to determine exposures to central governments or central banks and (ii) French State and CDC ratings (which correspond to level 1 credit quality step under CRR), **exposures to CDC shall be assigned a risk weight of 0 %**. <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32013R0575&from=FR>

Annex B1 (page 96)

“List of French public sector entities treated as part of the central government (non-exhaustive list)

- Chambre de commerce et d’industrie de France (CCI France)
- (...)
- INRA (Institut national de la recherche agronomique)
- Organismes nationaux de la sécurité sociale (y compris ACOSS et CADES)
- Unédic
- **Caisse des dépôts et consignations**
- Cour des comptes

ANNEX 6

ECB Determination of haircut categories for marketable assets



EUROPEAN CENTRAL BANK
EUROSYSTEM

https://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/oj_jol_2016_014_r_0006_en_txt.pdf

21.1.2016 EN Official Journal of the European Union L 14/31

Article 2

Determination of haircut categories for marketable assets

Eligible marketable assets shall be allocated to one of the five haircut categories, based on the type of issuer and/or the type of asset, as reflected in Table 1 in the Annex to this Guideline:

- (a) debt instruments issued by central governments, ECB debt certificates and debt certificates issued by NCBs prior to the date of adoption of the euro in their respective Member State whose currency is the euro are included in haircut category I;
- (b) debt instruments issued by local and regional government, entities classified as agencies by the Eurosystem, multilateral development banks and international organisations, as well as jumbo covered bonds, are included in haircut category II;

Table 2

Valuation haircut levels applied to eligible marketable assets

		Haircut categories								
Credit quality	Residual maturity (years) (*)	Category I		Category II		Category III		Category IV		Category V
		fixed coupon	zero coupon	fixed coupon	zero coupon	fixed coupon	zero coupon	fixed coupon	zero coupon	
Steps 1 and 2	[0-1)	0,5	0,5	1,0	1,0	1,0	1,0	6,5	6,5	10,0
	[1-3)	1,0	2,0	1,5	2,5	2,0	3,0	8,5	9,0	
	[3-5)	1,5	2,5	2,5	3,5	3,0	4,5	11,0	11,5	
	[5-7)	2,0	3,0	3,5	4,5	4,5	6,0	12,5	13,5	
	[7-10)	3,0	4,0	4,5	6,5	6,0	8,0	14,0	15,5	
	[10, ∞)	5,0	7,0	8,0	10,5	9,0	13,0	17,0	22,5	

Name of agency recognised by the ECB

<https://www.ecb.europa.eu/mopo/assets/standards/marketable/html/index.en.html>

- Caisse d'amortissement de la dette sociale (CADES) - Agency Non-Credit institution
- Erste Abwicklungsanstalt (EAA) - Agency Non-Credit institution
- FMS Wertmanagement (FMS-WM) - Agency Non-Credit institution
- Union Nationale Interprofessionnelle pour l'Emploi dans l'Industrie et le Commerce (UNEDIC) - Agency Non-Credit institution
- Agence Française de Développement - Agency Credit institution
- BPIFrance Financement SA - Agency Credit institution
- Instituto de Credito Oficial - Agency Credit institution
- Kreditanstalt fuer Wiederaufbau - Agency Credit institution
- Landeskreditbank Baden-Württemberg Foerderbank - Agency Credit institution
- Landwirtschaftliche Rentenbank - Agency Credit institution
- NRW Bank - Agency Credit institution
- **Caisse des Dépôts et Consignations - Agency Credit institution**
- Nederlandse Waterschapsbank N.V. - Agency Credit institution





<https://www.ecb.europa.eu/mopo/implement/omt/html/pspp.en.html>

International and supranational institutions and agencies

The initial list of international or supranational institutions located in the euro area and of agencies located in the euro area whose securities are eligible for the PSPP is as follows:

International or supranational institutions located in the euro area

- ☐ Council of Europe Development Bank
- ☐ European Atomic Energy Community
- ☐ European Financial Stability Facility
- ☐ European Stability Mechanism
- ☐ European Investment Bank
- ☐ European Union
- ☐ Nordic Investment Bank

Agencies located in the euro area

- ☐ Caisse d'amortissement de la dette sociale (CADES)
- ☐ Union Nationale Interprofessionnelle pour l'Emploi dans l'Industrie et le Commerce (UNEDIC)
- ☐ Bpifrance Financement SA
- ☐ ACOSS
- ☐ **Caisse des Dépôts et Consignations (CDC)**
- ☐ Agence Française de Développement (AFD)
- ☐ Instituto de Credito Oficial
- ☐ Kreditanstalt fuer Wiederaufbau
- ☐ Landeskreditbank Baden-Württemberg Foerderbank
- ☐ Landwirtschaftliche Rentenbank
- ☐ NRW.Bank
- ☐ Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.
- ☐ Finnvera Oyj
- ☐ Bank Nederlandse Gemeenten N.V. (BNG)
- ☐ Nederlandse Waterschapsbank N.V. (NWB)
- ☐ Nederlandse Financieringsmaatschappij voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO)
- ☐ SID - Slovenska izvozna in razvojna banka, d.d.
- ☐ Työttömyysvakuutusrahasto (TVR)
- ☐ ÖBB-Infrastruktur AG
- ☐ Autobahnen- und Schnellstraßen-Finanzierungs-AG (ASFINAG)
- ☐ Infraestruturas de Portugal S.A. (IP)
- ☐ ENMC - Entidade Nacional para o Mercado de Combustíveis E.P.E
- ☐ Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A.
- ☐ Terna S.p.A. - Rete Elettrica Nazionale
- ☐ ENEL S.p.A.
- ☐ SNAM S.p.A.
- ☐ Administrador de Infraestructuras Ferroviarias – Alta Velocidad (Adif AV)
- ☐ SNCF Réseau
- ☐ Caisse Nationale des Autoroutes (CNA)
- ☐ DARS d.d.

ANNEX 8

COMMISSION DELEGATED REGULATION (EU) 2015/61 with regard to liquidity coverage requirement for Credit Institutions

<http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/HTML/?uri=CELEX:32015R0061&from=FR>

Liquidity coverage requirement for Credit Institutions - 2015

Levels 1 liquid Assets (Chapter 2 Article 10.1.c.v)

1. Level 1 assets shall only include assets falling under one or more of the following categories and meeting in each case the eligibility criteria laid down herein: [...]

(c) assets representing claims on or guaranteed by the following central or regional governments, local authorities or public sector entities:

(i) the central government of a Member State;

(ii) the central government of a third country, provided that it is assigned a credit assessment by a nominated ECAI which is at least credit quality step 1 in accordance with Article 114(2) of Regulation (EU) n°575/2013;

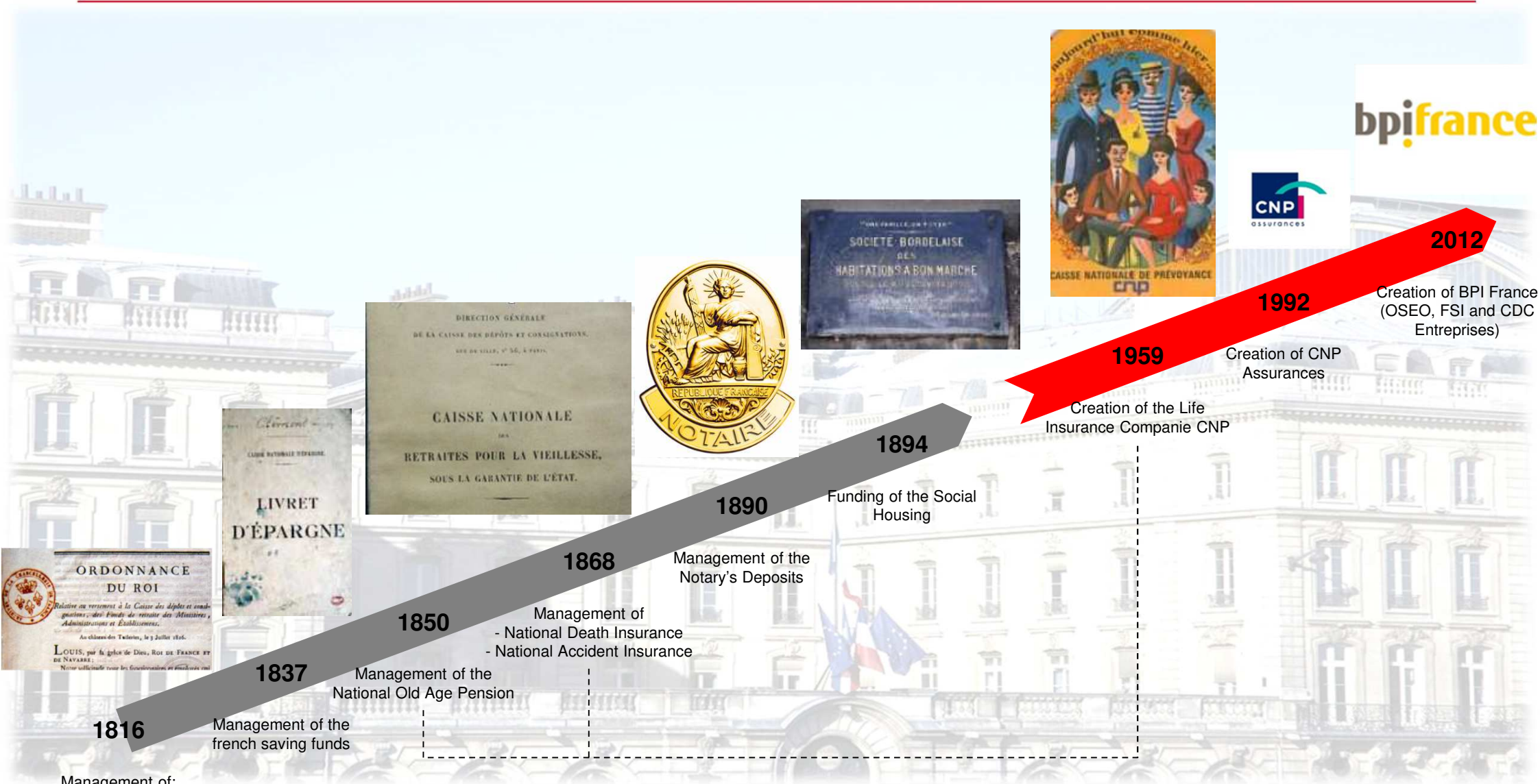
(iii) regional governments or local authorities in a Member State, provided that they are treated as exposures to the central government of the Member State in accordance with Article 115(2) of Regulation (EU) n°575/2013;

(iv) regional governments or local authorities in a third country of the type referred to in point (ii), provided that they are treated as exposures to the central government of the third country in accordance with Article 115(4) of Regulation (EU) n°575/2013;

(v) public sector entities provided that they are treated as exposures to the central government of a Member State or to one of the regional governments or local authorities referred to in point (iii) in accordance with paragraph 4 of Article 116 of Regulation (EU) n°575/2013;

In accordance with Annex B1 (cf. Annex 5) in the Notice “Methods for calculating prudential ratios under CRD IV”, the Caisse des dépôts et consignations is considered as a French public sector entity treated as part of the central government.

ANNEX 9



CDC's major events in two centuries