

La Caisse des Dépôts lance une nouvelle Obligation Durable

Paris, le 12 octobre 2022

L'établissement public Caisse des Dépôts, noté Aa2 (Moody's) / AA (S&P) / AA (Fitch), a lancé avec succès une nouvelle Obligation Durable d'un montant de 500 millions d'euros et d'une maturité de 5 ans. Pour la Caisse des Dépôts, il s'agit de la 5^{ème} obligation ESG émise depuis 2017 et dont le livre d'ordre a réuni de nombreux investisseurs : 40 au total.

Ce nouvel emprunt de référence a été émis à un spread de +57 points de base au-dessus des emprunts d'Etat français interpolés, correspondant à un spread de -13 points de base contre swap. Les chefs de file de cette opération sont Crédit Agricole CIB, J. P. Morgan SE, La Banque Postale, Natixis, Natwest Markets N.V et Société Générale.

Cette transaction représente la cinquième émission ESG de la Caisse des Dépôts, après une obligation verte inaugurale en 2017, une obligation durable inaugurale en 2019, une obligation durable en 2020 et une obligation durable en 2021.

Cette nouvelle obligation durable à 5 ans permet à la Caisse des Dépôts de renforcer sa présence sur les marchés de capitaux en ajoutant un nouveau point de référence sur sa courbe, tout en consolidant son ambition ESG qui demeure au cœur de la stratégie globale du Groupe.

Lancée à la suite de la publication en avril 2022 de la mise à jour du cadre de référence d'émissions vertes, sociales et durables de la Caisse des Dépôts, 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. 64% 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 (≈ 76%) et sociaux (≈ 24%), dans des secteurs fondamentaux, tels que l'immobilier vert, les énergies renouvelables, le transport et la mobilité durable, l'accès au numérique, la transition alimentaire, la dépollution et réhabilitation de sites, l'accompagnement du vieillissement ou encore l'accès à la formation.

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

- Une émission durable d'un montant de 500 millions d'euros et d'une maturité 5 ans a été annoncée au marché le mardi 11 octobre, avec une ouverture du livre d'ordres le lendemain à 9h09 CET avec une première indication de prix autour de + 58 bps au-dessus de l'OAT interpolée.
- La transaction a été reçue favorablement par les investisseurs, avec un livre d'ordres grandissant progressivement tout au long de la matinée. A 11h03 CET, le livre d'ordres était supérieur à 500 millions d'euros avec notamment de nombreux intérêts d'investisseurs de qualité (*real money accounts*).
- La demande de la part d'investisseurs a continué d'augmenter suite à la mise à jour envoyée au marché. A 11h37 CET, la taille du livre d'ordre était supérieure à 650 millions d'euros (sans intérêts des chefs de file), lorsque l'émetteur a décidé de fixer le spread d'émission à OAT+57 bps.
- Le livre d'ordres a ensuite continué à croître jusqu'à sa fermeture à 12h30 CET, atteignant alors une taille finale de plus de 790 millions d'intérêts (hors intérêts des chefs de file) soit une offre d'investissement 1,6 fois supérieure à l'emprunt obligataire visé. Le prix de cette nouvelle émission obligataire durable (99.748%) a été déterminé à 15h07 CET, avec un rendement de 3.053% et une marge de 57 points de base au-dessus de l'OAT interpolée.
- La qualité des 40 investisseurs présents témoigne de la notoriété de la signature Caisse des dépôts sur les marchés de capitaux et confirme l'intérêt des investisseurs pour les projets durables poursuivis et soutenus par l'établissement public ainsi que leur appétence pour une signature de qualité sur le marché des obligations Durables.

Termes et conditions

Emetteur	Caisse des Dépôts et Consignations
Notations Emetteur	Aa2/AA/AA (stab/stab/neg)
Montant	500 millions euros
Date de l'opération	12 Octobre 2022
Date de règlement	19 Octobre 2022 (T+5)
Date d'échéance	25 Novembre 2027
Coupon	3.00%, annuel, Exact/Exact ICMA, long first
Spread Reoffer	OAT interpolée +57 bps
Prix d'émission	99.748%
Taux Reoffer	3.053%
Listing	Euronext Paris
Droit Applicable	Français
Dénominations	100K+100K
ISIN	FR001400DCH4
Joint-Bookrunners	Crédit Agricole CIB, J. P. Morgan SE, La Banque Postale, Natixis, Natwest Markets N.V et Société Générale

L'ensemble de la documentation relative à cette Obligation Durable est disponible sur le site internet de la CDC : <https://www.caissedesdepots.fr/obligations-vertes-sociales-et-durables>





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 - Malek Prat : 06 71 43 46 38  |  |  |  [caissedesdepots.fr](https://www.caissedesdepots.fr)