

La Caisse des Dépôts lance une nouvelle Obligation à 10 ans

Paris, le 9 février 2023

L'établissement public Caisse des Dépôts, noté Aa2 (Moody's) / AA (S&P) / AA (Fitch), a lancé avec succès une nouvelle Obligation d'un montant de 1 milliard d'euros et d'une maturité de 10 ans. La transaction a généré un livre d'ordres record de 8,3 milliards d'euros provenant de plus de 150 investisseurs, représentant la plus forte demande jamais récoltée par l'émetteur.

Ce nouvel emprunt de référence a été émis à un spread de +29 points de base au-dessus des emprunts d'Etat français interpolés. Les chefs de file de cette opération sont Citi, HSBC, Natixis, NatWest Markets et Société Générale.

L'établissement public Caisse des Dépôts (CDC), finance principalement ses investissements de long terme avec ses réserves accumulées, les dépôts juridiques, spécialisés et les consignations, et complète ses ressources en se finançant sur les marchés financiers de manière régulière. La CDC est susceptible d'émettre environ 3 à 5 Md€ par an.

Détails de l'exécution

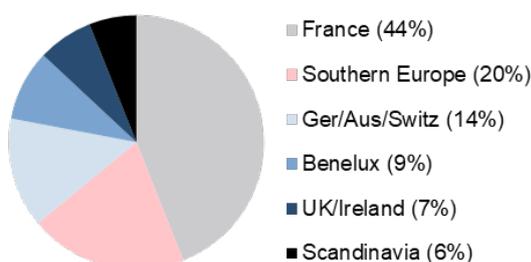
- Une émission d'un montant benchmark et d'une maturité 10 ans a été annoncée au marché le mardi 7 février. L'ouverture du livre d'ordres a été annoncée le lendemain à 8h54 CET avec une première indication de prix autour de + 33 points de base au-dessus de l'OAT interpolée.
- La transaction a été reçue très favorablement par les investisseurs, avec un livre d'ordres grandissant progressivement tout au long de la matinée. A 10h19 CET, moins de deux heures après l'ouverture du livre d'ordres, la demande dépassait 5,2 milliards d'euros (excl. intérêts des chefs de file) avec notamment un fort intérêt d'investisseurs real money, ce qui a permis à la Caisse des Dépôts de réviser la guidance à OAT+30bps (+/-1).
- La demande de la part d'investisseurs a continué d'augmenter pour finalement atteindre plus de 7,2 milliards d'euros (excl. intérêts des chefs de file) à 10h50, permettant alors à l'émetteur de fixer le spread d'émission à OAT+29 bps et de lancer la transaction pour une taille finale à 1 milliard d'euros.
- Le livre d'ordres a ensuite continué de croître jusqu'à sa fermeture à 11h00 CET, atteignant alors une taille finale de plus de 8,3 milliards d'euros d'intérêts (incl. EUR300m d'intérêts des chefs de file) soit une offre d'investissement 8,3 fois supérieure à l'emprunt obligataire visé. Le prix de cette nouvelle émission obligataire (99.992%) a été déterminé à 13h52 CET, avec un rendement de 3.127% et une marge de 29 points de base au-dessus de l'OAT interpolée.
- La qualité des 150 investisseurs présents témoigne de la notoriété de la signature Caisse des dépôts sur les marchés de capitaux.

Distribution

- La transaction a bénéficié d'une demande d'investisseurs de grande qualité dominés par les banques (40%), suivis des assureurs et fonds de pension (28%), les gestionnaires d'actifs (25%) puis les banques centrales et institutions officielles (7%).
- La distribution géographique met en évidence une distribution pan européenne représentée majoritairement par la France (44%), l'Europe du Sud (20%), l'Allemagne/Autriche/Suisse (14%), le BeNeLux (9%), le Royaume-Uni et l'Irlande (7%) puis les comptes scandinaves (6%).

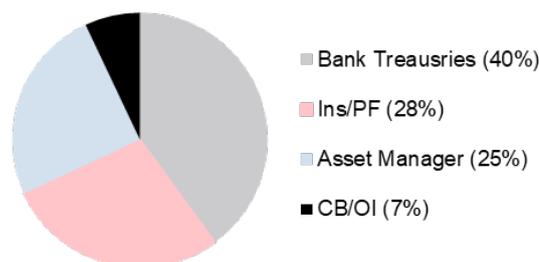
Distribution by Geography

% of allocation



Distribution by Investor Type

% of allocation



Termes et conditions

Emetteur	Caisse des Dépôts et Consignations
Notations Emetteur	Aa2/AA/AA (stab/neg/neg)
Montant	EUR 1 milliard
Date de l'opération	08 Février 2023
Date de règlement	15 Février 2023
Date d'échéance	25 Mai 2033
Coupon	3.125%
Spread Reoffer	+29bps
Prix d'émission	99.992%
Taux Reoffer	3.127%
Listing	Euronext Paris
Droit Applicable	Français
Dénominations	100K+100K
ISIN	FR001400FTZ5
Joint Bookrunners	Citi, HSBC, Natixis, NatWest Markets et Societe Generale

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)