

Communiqué de presse

La Caisse des Dépôts lance avec succès une obligation d'1 Md€ avec une maturité de 10 ans

Paris, le 25 février 2025

La Caisse des Dépôts, notée Aa3 (Moody's) / AA- (S&P) / AA- (Fitch), annonce avoir lancé avec succès une nouvelle obligation d'un montant d'1 milliard d'euros avec une maturité de 10 ans. Ce nouvel emprunt de référence a été émis à un spread de +7 points de base au-dessus de l'OAT avec une échéance au 25 mai 2035. Les chefs de file de cette opération sont BNP Paribas, Deutsche Bank, J.P. Morgan, La Banque Postale et la Société Générale.

Après une première émission à 3 ans de 1,25 milliard de dollars réalisée en janvier, la Caisse des Dépôts poursuit la réalisation de son programme de financement pour l'année 2025 avec cette deuxième émission publique, la première en euro de l'année.

La Caisse des Dépôts a su parfaitement naviguer dans un marché primaire très actif pour saisir la bonne fenêtre d'émission et ainsi éviter toute offre compétitive, notamment des autres agences françaises. La nouvelle obligation a reçu une demande très soutenue, composée d'un nombre important d'ordres d'investisseurs de référence au sein d'un livre d'ordres qui a clôturé à plus de 4,0 milliards d'euros (dont 220 millions d'euros d'ordres des chefs de file).

Détails de l'exécution

- Le mandat pour une nouvelle émission de 1 milliard d'euros (taille maximale) avec une maturité de 10 ans a été annoncé au marché le vendredi 7 février 2025 à 15h48 CET
- Le lundi 10 février 2025, à 08h48 CET, la Caisse des Dépôts a ouvert le livre d'ordres avec une première indication de prix fixée à 10 points de base au-dessus de l'OAT 25 mai 2035
- À 10h54 CET, la Caisse des Dépôts a fixé le *spread* d'émission à 7 points de base au-dessus de l'OAT 25 mai 2035, représentant un resserrement de 3 points de base par rapport à la première indication de prix grâce à un livre d'ordres supérieur à 3,3 milliards d'euros (incluant 220m d'intérêts en provenance des chefs de file)
- Le livre d'ordres a ensuite continué à croître jusqu'à sa fermeture à 11h30 CET, atteignant alors une taille finale de plus 4,0 milliards d'intérêts (incluant 220 m€ d'intérêts des chefs de file) soit un ratio de sursouscription 4 fois supérieur à l'emprunt obligataire visé
- Le prix de la nouvelle émission a été déterminé à 13h15 CET, avec un rendement de 3,215% et une marge de 7 points de base au-dessus de l'OAT 25 mai 2035

Répartition de l'allocation

Par Typologie d'Investisseurs:		Répartition Géographique:	
Banques	44.7%	Allemagne / Autriche	36.2%
Assurances / Fonds de Pension	22.9%	France	31.0%
Gestionnaires d'Actifs	17.6%	Europe du Sud	17.4%
Banques Centrales / Institutions Officielles	10.5%	Royaume-Uni	5.8%
Autre	4.3%	Reste de l'Europe	4.6%
		Asie	5.0%

Termes et condition

Emetteur :	Caisse des Dépôts et Consignations
Notations Emetteur :	Aa3/AA-/AA- (Stable/Stable/Negative) Moody's/S&P/Fitch
Montant :	1 milliard d'euros
Date de l'opération :	10 février 2025
Date de Règlement :	17 février 2025 (T+5)
Date d'échéance :	25 mai 2035
Coupon :	3.125%, fixe, annuel, Act/Act ICMA, avec un premier coupon court en mai 2025
Spread Reoffer :	OAT 25/05/2035 +7 points de base
Prix d'émission :	99,233%
Taux Reoffer :	3,215%
Listing :	Euronext Paris
Droit Applicable :	France
Dénominations :	100K + 100K
ISIN :	FR001400XFB8
Chefs de file :	BNP Paribas, Deutsche Bank, J.P. Morgan, La Banque Postale and Société Générale

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.

caissedesdepots.fr

in f   

Contacts presse

Groupe Caisse des Dépôts :

Antoine Pacquier – antoine.pacquier@caissedesdepots.fr - 06 86 42 69 58

Nathalie Police – nathalie.police@caissedesdepots.fr – 06 07 58 65 19