

Caisse des Dépôts et Consignations

Chaire Energie et Prospérité Atelier Scénario – 8 avril 2022

L. Deborde

Les missions du Groupe CDC au service de l'intérêt général



Soutenir le secteur
du logement



Développer les
territoires



Être la Banque du
climat



Financer les
entreprises



Accompagner le
parcours de vie des
Français

1^{er} pôle financier public au service des Français



Les gestions d'actifs

1^{er}
investisseur
institutionnel
public
un acteur
de place
de
référence

Gestion des placements financiers : obligations, actions, non coté, immobilier, forêts...

Les placements financiers réalisés par la direction des gestions d'actifs sont distincts des participations stratégiques, des financements de projets réalisés dans les territoires par la Banque des Territoires et des financements d'entreprises opérés par Bpifrance. Ils correspondent à un métier d'investisseur institutionnel, gestionnaire d'actifs.

1^{er} investisseur institutionnel public et 4^e investisseur institutionnel en France

Un acteur de place de référence

160 collaborateurs et 220 Md€ d'actifs financiers à mi 2021

Les gestions d'actifs

Un rôle
essentiel,
des
missions
multiples

Rôle et missions



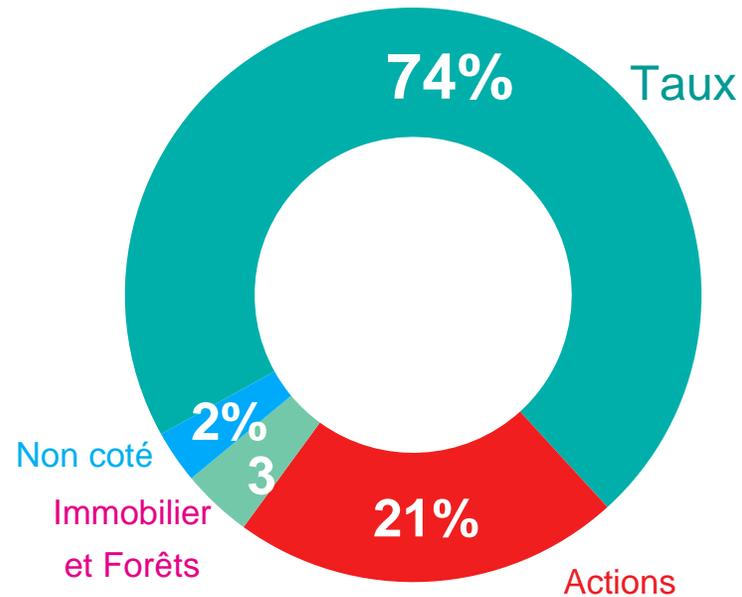
Apporter une contribution majeure à l'adossement actif-passif des deux bilans (Fonds d'épargne et Section générale)



Générer des résultats financiers réguliers



Mettre en œuvre une politique de diversification en optimisant le couple rendement/risque



Portefeuille d'actifs financiers à mi 2021



Être réactif pour faire face aux enjeux de liquidité



Contribuer au financement de l'économie

Les gestions d'actifs

1^{er} investisseur
institutionnel public
un acteur de place
de référence

Positionnement et spécificités

1^{er} contributeur aux résultats financiers du Groupe

Une orientation à **long terme**

Une **gestion directe** (+ de 95 % des actifs investis),
majoritairement en France (70 %) et en Europe (25 %)

Un investisseur **responsable et engagé** dans toutes les classes d'actifs

3 filiales spécialisées dans la gestion d'actifs immobiliers, les actions de petites et moyennes capitalisations et les actifs forestiers

CDC INVESTISSEMENT
IMMOBILIER



CDC CROISSANCE




Société Forestière
Faire de la nature une valeur sûre

une gestion 100 % responsable

Les gestions d'actifs

Objectif :
neutralité
carbone
et
alignement
t 1,5 °C

Politique climatique très ambitieuse :

objectif de neutralité carbone d'ici 2050 et d'alignement trajectoire 1,5 °C
adhésion à l'Alliance *Net-Zero Asset Owner*

Politique d'**exclusion** ciblée :

armes non conventionnelles, tabac, charbon

Politique d'**engagement** vis-à-vis des entreprises investies en actions ou en taux :
dialogue bilatéral, vote systématique aux assemblées générales...

Déploiement d'une **stratégie ODD** avec 4 ODD prioritaires (work in progress)



engagements collectifs

Un acteur de place dans une logique de coopération

Les gestions d'actifs



Leviers d'action pour la transition écologique

Groupe Caisse des Dépôts

- **Charbon thermique : renforcement de la politique d'exclusion et d'engagement.** Le Groupe (Caisse des Dépôts, [Bpifrance](#), [SFIL](#)) **exclut** de ses financements et investissements les principales sociétés productrices de charbon thermique ou d'énergie à base de ce dernier, ou développant des activités reposant sur le charbon thermique*.
 - **Pétrole et gaz : une sélectivité accrue.** Le Groupe (Caisse des Dépôts, Bpifrance, SFIL) intègre l'alignement climatique dans la sélection de ses financements et investissements et met en œuvre une politique **d'exclusion des hydrocarbures non conventionnels**, les plus dommageables au climat et à l'environnement.
 - **Pétrole et gaz : publication d'attentes actionnariales.** Le Groupe attend des entreprises du secteur pétrole et gaz détenues en portefeuille qu'elles rendent public un plan de transition vers la **neutralité carbone** clair et crédible, avec des objectifs de **réduction de gaz à effet de serre** sur un large périmètre d'activités intégrant leurs émissions indirectes.
 - **Décarbonation des portefeuilles sur l'ensemble des secteurs.**
Le Groupe poursuit ses travaux d'élaboration d'une nouvelle trajectoire de décarbonation de ses portefeuilles financiers en ligne avec les scénarios de **neutralité carbone**, en s'appuyant sur des méthodologies de place*.
 - **Financements verts : contribution à une relance verte.** Le Groupe a annoncé en septembre un [Plan Climat](#) prévoyant des financements massifs pour contribuer à une relance verte en France. **40 Md€** sont ainsi mobilisés sur 2020-2024 pour les territoires, via la [Banque des Territoires](#), et pour les entreprises, via [Bpifrance](#).*
- En outre le Groupe est le sponsor de I4CE-Institute for Climate Economics, association experte de l'économie et de la finance dont la mission est de faire avancer l'action contre les changements climatiques
- Novéthic et CDC Biodiversité sont des filiales du Groupe

En pratique

Gestion d'actions de grandes capitalisations

- Exclusion des sociétés dont le charbon thermique représente plus de 5% du CA
- Echange avec les entreprises sur leur stratégie de réduction d'empreinte carbone, et notamment l'existence de cibles validées par le SBTi. Engagement des entreprises et vote en Assemblée Générale y compris sur les résolutions Climat.
- Fixation (et atteinte et dépassement) de cibles de réduction d'empreinte carbone sur les portefeuilles (les émissions du portefeuille sont la somme des émissions des entreprises pondérées par notre emprise au capital de chaque entreprise)
- 2016-2020 : -20% sur les Scopes 1 & 2
- 2020-2025 : -20% supplémentaires sur les Scopes 1 & 2
- Une cible encore plus exigeante sur la période 2020-2030 est en cours de définition
- Perspectives :
 - Calcul prospectif (cibles crédibles plutôt qu'émissions actuelles)
 - scope 3 sur les secteurs les plus significatifs (automobile...)
 - Taxonomie

Implications

Concentration des émissions -> Nécessité d'agir sur les gros émetteurs

Indice Euro Stoxx 200 (286 valeurs réparties dans 39 secteurs) :

- 10 secteurs, ne représentant que 30% de l'indice, cumulent 94% des émissions..

Rang	Étiquettes de lignes	Part des GES	Cumul des GES	Poids dans l'indice	Cumul des poids
1	Gas, Water and Multi-utilities	21%	21%	2%	2%
2	Construction and Materials	18%	38%	4%	6%
3	Electricity	17%	55%	3%	9%
4	Industrial Metals and Mining	13%	68%	1%	10%
5	Oil, Gas and Coal	10%	78%	5%	14%
6	Chemicals	10%	88%	7%	22%
7	General Industrials	2%	91%	2%	24%
8	Automobiles and Parts	2%	92%	4%	28%
9	Travel and Leisure	1%	94%	1%	29%
10	Industrial Transportation	1%	94%	2%	31%

- 8 titres représentant moins de 3% de l'indice cumulent 50% des émissions !

Implications

Hétérogénéité Scope 1 & 2 vs Scope 3 -> impact à venir sur certains secteurs

Classements des secteurs ICB 3 les plus émissifs sur un portefeuille européen, avant et après prise en compte du Scope 3

rang	Scope 1+2
1	Gas, Water & Multiutilities
2	Constructions & Materials
3	Oil & Gas Producers
4	Chemicals
5	Food & Drugs Retailers

rang	Scope 1+2+3
1	Food & Drugs Retailers
2	Gas, Water & Multiutilities
3	Oil & Gas Producers
4	Automobile & Parts
5	Banks

données 2017

Disclaimer

The information and data contained in this document are for information purposes, not contractually binding and can be modified without notice. They do not constitute a purchase or sale offer, nor any commitment whatsoever on behalf of Caisse des Dépôts et Consignations.

Caisse des Dépôts et Consignations cannot be held responsible for the content, the use or the direct or indirect consequences of using the information and analyses contained in this Document, and which have been collected or compiled from sources that Caisse des Dépôts et Consignations deems to be reliable.

Access to products and services concerned by this document, which are governed by the French law, may be the subject of restrictions or legal bans in certain countries. It is up to each person providing or accessing these products or services to firstly contact their legal and fiscal advisors to ensure their status permits them to contract with Caisse des Dépôts et Consignations.

This document is the property of Caisse des Dépôts et Consignations.

Reproductions or copies of any or all of the elements on this Document (logos, photos, design, analyses, information, personal data, rates, assessments or other) are prohibited without the prior written agreement of Caisse des Dépôts et Consignations.

Caisse des Dépôts et Consignations / 56 rue de Lille 75007 Paris, France

www.caissedesdepots.fr / LDDPFGPNPE@caissedesdepots.fr

