

Montrouge, le 16 octobre 2021

Communiqué de presse

Perspectives du marché des obligations vertes, sociales et durables pour 2022 :

Tout se met en place

Le changement climatique est désormais une priorité absolue dans le calendrier de toutes les parties prenantes. Toutes les énergies sont tournées dans la même direction, et à un rythme soutenu, pour que la transition énergétique devienne une composante clé sur les marchés de capitaux.

Le rythme des émissions durables s'accélère

Le volume d'émissions durables¹ en 2021 a été plus élevé qu'anticipé. Elles ont atteint 780 milliards d'euros à la mi-novembre (hors émissions d'obligations de l'État et des organismes fédéraux US et émissions hypothécaires US), soit une augmentation de près de 90 % par rapport à l'année dernière. Cette progression a été principalement portée par les émissions des Corporates, représentant près de 60 % du volume émis.

La diversification des produits a été le principal facteur de croissance en 2021 et a permis à de nombreux émetteurs de rentrer sur le marché obligataire durable :

- Les émissions d'obligations vertes restent majoritaires et représentent la moitié des émissions durables ;
- Les obligations Sustainability-linked (« SLB ») ont permis à de nouveaux émetteurs et à de nouveaux secteurs d'entrer sur le marché des émissions obligataires durables. Principalement émises par des Corporates non-financiers, elles comptent maintenant pour environ 10% des émissions durables cumulées depuis le début de l'année, alors qu'elles étaient encore négligeables l'année dernière ;
- Le volume d'émissions sociales a diminué par rapport à 2020, qui avait connu une forte croissance en réponse à la pandémie.

L'Euro reste la principale devise d'émission et représente la moitié des émissions durables.

¹ Les obligations durables comprennent les obligations vertes, sociales, durables et Sustainability-linked.

Près d'1 trillion d'Euros d'émissions obligataires en 2022

Nos projections sur les émissions obligataires durables montrent que les Corporates, les souverains et les agences continueront à montrer qu'ils prennent des mesures pour lutter contre le changement climatique à travers un marché obligataire durable profond, liquide et diversifié, et en recherchant des financements à cette fin par le biais de ces instruments.

L'offre estimée d'obligations durables devrait augmenter de 50 % en 2022, pour atteindre 1,2 trillion d'euros. Les SLB devraient soutenir cette croissance et représenter 20% de l'offre durable à venir. La part des émissions libellées en Euros devrait diminuer jusqu'à atteindre environ 45 %, tandis que les émissions libellées en Dollars Américains devraient dépasser 35 % de l'offre durable totale. Les obligations vertes devraient demeurer le produit le plus émis, représentant environ 52% de l'offre.

Bien qu'elle soit aujourd'hui largement tirée par l'Europe - grâce à la réglementation européenne sur le changement climatique - l'évolution politique et réglementaire dans d'autres régions pourrait favoriser encore davantage les émissions d'acteurs non-européens et dans d'autres devises.

Évolution des émissions d'obligations durables et estimations pour 2022 par type d'émetteur (en milliards d'Euros)

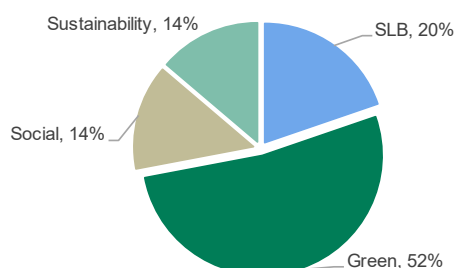
Sustainable supply in EURbn	2019	2020	YTD 2021**	F 2022
Corporate - Non-financials	80	121	310	510
Corporate - Financials	64	70	126	190
Agency	39	99	115	150
Supra	16	67	115	120
Sovereign	22	38	98	155
Local Authorities	15	16	18	50
Grand Total	237	411	782	1 175

Source : Bloomberg, Crédit Agricole CIB

* Hors émissions d'obligations de l'État et des organismes fédéraux US, émissions hypothécaires US, émissions 144S et inclus seulement les sociétés cotées

**Émissions cumulées au 19 novembre 2021 et publiées dans les Perspectives Sustainable de Crédit Agricole CIB 2022, le 13 décembre 2021

Estimation globale des émissions obligataires durable par produit en 2022 (%)



Source : Bloomberg, Crédit Agricole CIB

L'essor des obligations durables et la dynamique du « greenium » montrent l'appétit des investisseurs pour les obligations vertes par rapport aux obligations conventionnelles - cependant, les investisseurs sont de plus en plus nombreux à regarder au-delà des sous-jacents des obligations pour se concentrer sur les stratégies et le positionnement des émetteurs - le récent développement des SLB révèle également cette dynamique.

Selon Damien de Saint Germain, Responsable de la Recherche Crédits & Stratégie de Crédit Agricole CIB : « Avec le temps, nous nous attendons à ce que les enjeux climatiques et de transition énergétique deviennent un élément clé de la prime de risque des émetteurs exigée par les investisseurs. Qu'il s'agisse des politiques, des régulateurs, des banques centrales, des investisseurs, des entreprises ou des agences de notations... Tous les acteurs intègrent les enjeux sur le climat dans leurs priorités, leurs cadres d'analyse et leurs modèles économiques, accélérant la prise en compte des effets de cette transition par les marchés de capitaux. »

Avec 6,5 % de parts de marché à fin 2020 (*Bloomberg*), Crédit Agricole CIB est l'un des leaders du marché des obligations vertes, sociales et durables. Crédit Agricole CIB est un acteur engagé sur le long terme afin de promouvoir la finance verte avec une organisation cohérente au sein des équipes, de la création à la distribution.

Contact presse Crédit Agricole CIB :

Paris – Maryse Dournes 33 (0)1 41 89 89 38 / maryse.dournes @ca-cib.com

A propos de Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (Crédit Agricole CIB)

Crédit Agricole CIB est la banque de financement et d'investissement du groupe Crédit Agricole, 12^e groupe bancaire mondial par les fonds propres Tier1 (The Banker, juillet 2021). Près de 8600 collaborateurs en Europe, Amériques, Asie-Pacifique, Moyen-Orient et Afrique, accompagnent les clients de la Banque dans la couverture de leurs besoins financiers à travers le monde. Crédit Agricole CIB propose à ses clients grandes entreprises et institutionnels une gamme de produits et services dans les métiers de la banque de marchés, de la banque d'investissement, des financements structurés, de la banque commerciale et du commerce international. Pionnier dans le domaine de la finance Climat, la Banque occupe aujourd'hui une position de leader sur ce segment avec une offre complète pour l'ensemble de ses clients. Crédit Agricole CIB s'est engagé en faveur du développement durable de longue date. Elle est la première banque française à avoir signé les Principes Équateur en 2003. Elle a également joué un rôle de précurseur sur les marchés des obligations vertes en arrangeant des opérations publiques dès 2012 pour des émetteurs de profil variés (banques supranationales, entreprises, collectivités locales, banques) et a contribué à la rédaction des Principes applicables aux obligations vertes et du Guide des obligations sociales. Forte de l'expertise de son équipe spécialisée dans la finance durable et du soutien de ses banquiers conseil, Crédit Agricole CIB est l'une des banques les plus actives sur le marché des obligations vertes.

Pour plus d'informations : www.ca-cib.fr

