

Qu'est-ce qu'une obligation durable ?

Orange a émis en 2020 une obligation durable d'un montant de 500 millions d'euros. Quel est l'objectif d'une telle obligation et en quoi se différencie-t-elle d'autres produits financiers ?

Une obligation est un emprunt réalisé par un émetteur (État, entreprise, etc.) sur une durée limitée et servant un taux d'intérêt fixé à l'avance. Une obligation est considérée comme durable lorsqu'elle est émise dans le but de financer un ou plusieurs projets contribuant de manière positive au développement durable. Avec un marché estimé à 1 000 milliards de dollars en 2021, soit vingt fois plus qu'en 2015, ces produits sont en pleine expansion.

Obligations durables ou « green bonds » ?

Plusieurs produits de finance durable coexistent sur les marchés financiers. Tout d'abord, les obligations durables, ou « sustainable bonds », bénéficient à la fois aux projets sociaux et environnementaux. Ensuite, les contrats à impact social, ou « social bonds », financent exclusivement des projets sociaux innovants. Enfin, les obligations vertes, ou « green bonds », sont centrées sur l'environnement. La levée de fonds finance avant tout des projets contribuant à la transition écologique. Avec 12 milliards d'euros d'emprunts verts, l'Union européenne est en passe de devenir le premier émetteur d'obligations vertes au monde.

Pourquoi se tourner vers ces formes d'investissement ?

L'émission d'obligations durables permet aux entreprises de financer des projets alignés avec leur raison d'être et/ou leurs engagements environnementaux et sociétaux : une manière d'aligner stratégie financière et RSE. Pour sa première émission en septembre 2020, Orange a consacré environ 40 % des fonds levés à des projets d'inclusion numérique et sociale et environ 60 % à des projets relatifs à l'efficacité énergétique et à l'économie circulaire. Du côté des investisseurs, ces placements vertueux offrent des rendements intéressants : leurs taux les rendent attractifs face aux émissions classiques.

1 000 Mds USD

d'obligations durables ont été émises
en 2021, un niveau 20 fois plus élevé
qu'en 2015

Source : Refinitiv