

Direction du budget, des finances et du contrôle de gestion

Service du budget

Commission

RAPPORT AU CONSEIL DÉPARTEMENTAL

Séance du 29 juin 2017

**OBJET : RAPPORT SUR L'ÉTAT DE LA DETTE ET LA STRATÉGIE DE SA
GESTION.**

Mesdames, messieurs,

Vous voudrez bien trouver en annexe le rapport sur l'état de la dette et la stratégie de sa gestion.

Le Président du Conseil départemental,

Stéphane Troussel

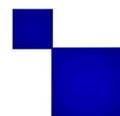


Table des matières

Situation macro-économique, état des marchés et problématique de l'emprunt local.....	3
Situation macro-économique.....	3
Politiques monétaires et taux d'intérêt.....	5
Le marché du crédit.....	5
Situation de la dette départementale au 1er janvier 2017.....	10
Le Département s'est désendetté en 2016.....	10
Le Département privilégie désormais les financements publics.....	10
La maîtrise du risque se poursuit.....	12
Une démarche qualitative renforcée	14
Analyse des produits structurés.....	16
État des contentieux.....	17
Contrats de partenariats : dette et intérêts.....	18
État des contrats de prêt.....	19
États des contrats d'échange de taux.....	89
La dette du budget annexe de l'assainissement.....	104

Situation macro-économique, état des marchés et problématique de l'emprunt local

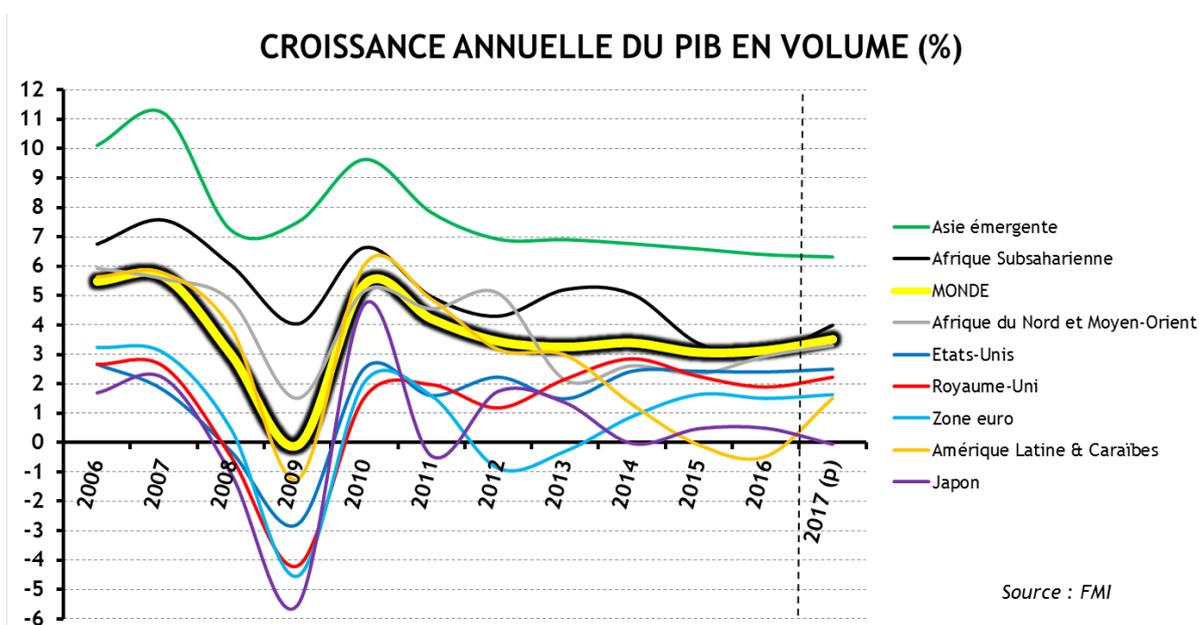
Situation macro-économique

a) Bilan de l'économie mondiale en 2016

La croissance mondiale a atteint 3,1 % en 2016 contre 3,2 % en 2015. Depuis 2014, le rythme annuel de croissance se maintient à un niveau d'environ 3 % ce qui semble indiquer un début de normalisation. La croissance mondiale 2016 est caractérisée par sa résistance. Elle a surmonté les chocs qui risquaient de la faire chanceler tels que le ralentissement de l'économie et la crise boursière en Chine, la fragilisation des exportations de matières premières des pays émergents, le Brexit, l'élection de Donald Trump à la Présidence des États-Unis et le référendum italien.

Cette croissance qui a donné quelques signes d'accélération en fin d'année apparaît également mieux répartie. Les économies émergentes et en développement ont connu une croissance de 4,2 % contre 1,6 % pour les États-Unis.

L'année 2016 marque aussi l'arrêt de la désinflation : après un repli continu de 4 ans, les anticipations d'inflation se sont inversées pour repartir à la hausse, provoquant une remontée notable des taux à long terme. Cette nouvelle tendance ne présage cependant pas d'un retour définitif de l'inflation en raison de la stagnation de certains de ses déterminants tels que l'évolution des salaires.

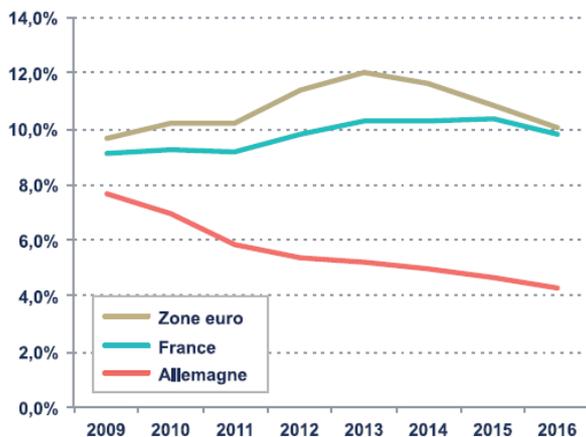


b) Zone euro : un bilan en demi-teinte

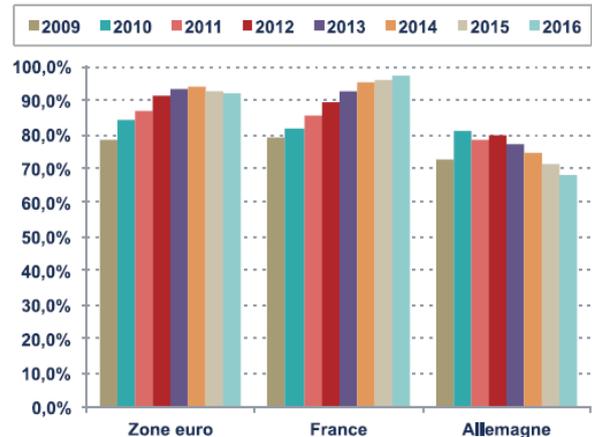
Si la zone Euro donne des signes récents de reprise, ces derniers restent modestes, ce qui souligne une réelle difficulté pour cette zone économique et monétaire à se remettre des chocs subis depuis près d'une décennie.

L'année 2016 a été une année de ralentissement de la progression du PIB en zone euro (1,7 % en 2016 contre près de 2,0 % en 2015). 2016 marque également le redressement de l'inflation, après 4 années consécutives de désinflation. Les prix à la consommation ont progressé de 0,3 % sur l'année (contre 0,0 % en 2015), ce qui reste bien en dessous de l'objectif de la BCE (inflation inférieure à, mais proche de 2 %). La forte augmentation des prix du pétrole en fin d'année explique essentiellement cette accélération. Du côté de marché du travail, le taux de chômage poursuit sa lente décrue en zone euro, pour s'établir à 10,0 % (contre 10,9 % en 2015). Dans le détail, les économies européennes affichent néanmoins des situations contrastées. Par exemple, l'ensemble de la zone poursuit globalement son désendettement, le ratio de la dette publique par rapport au PIB étant passé de 92,5 % à 91,7 %, alors que ce ratio augmente encore dans certains pays (de 96,1 % à 97,2 % en France).

Taux de chômage (en %)



Dette publique (en % du PIB)



Sources : FMI et Finance Active

c) Situation générale et perspectives début 2017

En 2017, l'économie mondiale devra composer avec un environnement marqué par une désynchronisation entre grandes zones, et l'activité risque donc d'en subir les conséquences négatives. Il se pourrait néanmoins que des gouvernements nouvellement élus (France, Allemagne, Pays-Bas, États-Unis) insufflent une nouvelle dynamique générée par des mesures fiscales, des politiques monétaires et des politiques industrielles incitatives.

Politiques monétaires et taux d'intérêt

- Les politiques monétaires en 2016

2016 aura été l'année de la généralisation des taux d'intérêt négatifs. Cette situation, anormale, a été la conséquence des politiques monétaires très expansionniste menées par de nombreuses banques centrales : zone euro, Autriche, Pays-Bas, Finlande, Confédération Helvétique, Japon.

En regard, la hausse des taux de la Réserve fédérale américaine s'inscrit dans une perspective qui tend à placer fortement la monnaie américaine à la hausse,

- Le marché des taux d'intérêt

Du fait de cette situation, les taux d'intérêt européens n'ont cessé d'enfoncer des plus bas historiques, avec l'amplification du programme de Quantitative Easing (QE) de la BCE. Sur le marché monétaire, les taux courts ont continué de s'enfoncer progressivement en territoires négatifs, l'Euribor 3 mois, un taux de référence majeur, s'établissant à -0,319 % à fin décembre.

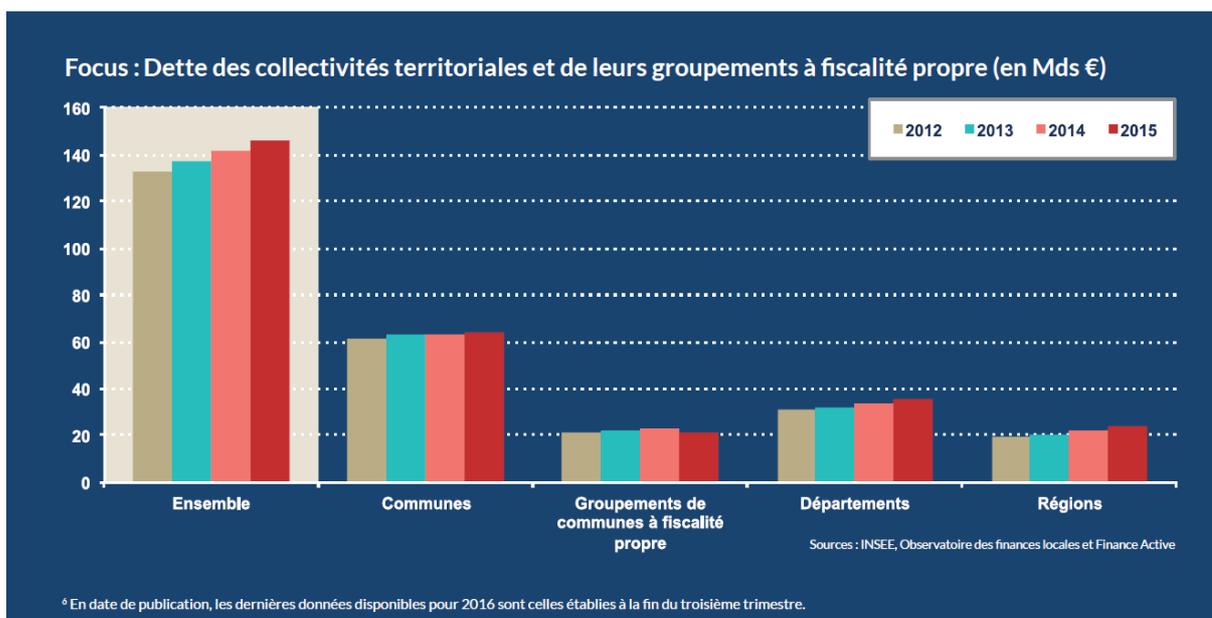
Parallèlement, les taux longs ont poursuivi leur chute tout au long du premier semestre : à la veille du vote en faveur du Brexit (sortie programmée du Royaume-Uni de l'Union européenne), à la mi-juin, le taux des obligations d'État allemandes à 10 ans est même passé en territoire négatif pour la première fois de son histoire, niveau qui s'est maintenu pendant trois mois après le référendum. Au début du mois d'octobre, les taux souverains (à 10 ans) allemands et français ont respectivement atteint -0,117 % et 0,123 %.

Cependant, le dernier trimestre a été marqué par un mouvement de ventes brusque et massif des obligations souveraines, les taux d'intérêt de long terme semblant s'orienter à la hausse en fin d'année.

Le marché du crédit

En 2016, les collectivités locales françaises ont bénéficié du taux moyen d'emprunt historiquement le plus bas (1,18 %) pour couvrir leurs besoins de financements nouveaux, les régions bénéficiant même d'un taux d'emprunt de seulement 0,77 %

Le volume moyen des emprunts nouveaux a été de 13,7 M€, avec, aux deux extrêmes, les communes et EPCI de moins de 10 000 habitants (1,0 M€) et les régions (198,5 M€). Les syndicats restent des emprunteurs importants (9,4 M€ en moyenne) et sont les collectivités qui empruntent sur les maturités les plus longues, en moyenne 20,6 années



- Offre de crédit en 2016

Les banques commerciales couvrent 57,1 % des besoins d'emprunt long-terme des collectivités, les prêts à taux zéro de la Caisse des dépôts et consignations (CDC) représentant 4,7 % des montants prêtés, les flux nouveaux destinés au financement de l'investissement courant et souscrits dans le cadre de réaménagement de produits structurés – « opérations mixtes » - représentent de leur côté 2,1 % des volumes empruntés.

Les régions continuent de faire figure d'exception, leurs besoins d'emprunt ayant été couvert à 77,4 % via des financements « alternatifs » (Agence Française de Développement, Agence France Locale, Banque de Développement du Conseil de l'Europe, Banque Européenne d'Investissement, Caisse des Dépôts et Consignations, obligations).

Pour la seconde année consécutive, la Banque Postale domine le marché des nouveaux financements dans un environnement très concurrentiel, avec 42,0 % des crédits accordés par les banques commerciales, hors « opérations mixtes ».

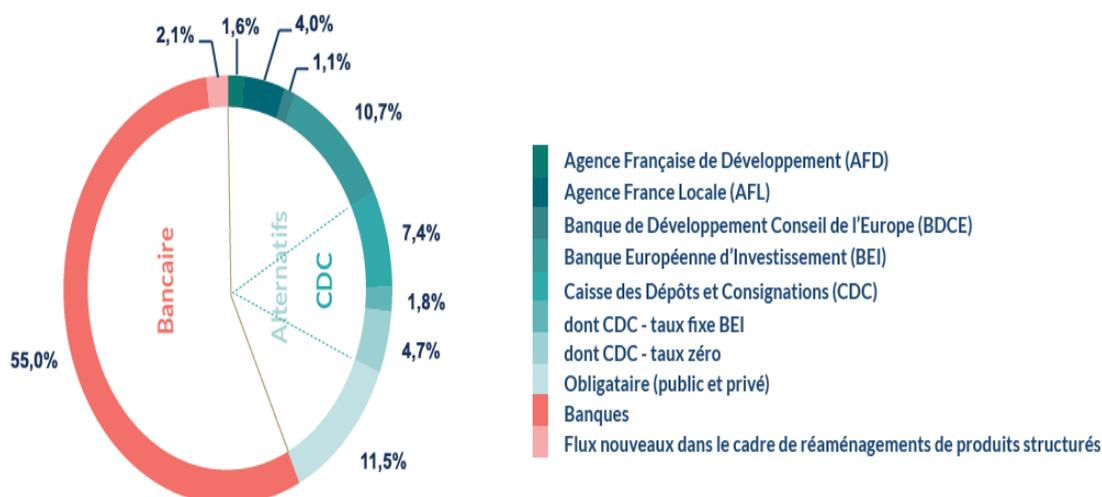
Elle est ainsi le premier prêteur du marché, dans un marché aux acteurs toujours très nombreux.

Outre les financements « alternatifs », ce sont plus de 15 banques qui ont prêté au secteur en 2016. Les financements bancaires sont très largement dominés par les banques de l'hexagone (presque 95 % des volumes et plus de 98 % des emprunts en nombre). Derrière la Banque Postale, le Groupe Banque Populaire-Caisse d'Épargne (BPCE) et le Crédit Agricole, viennent notamment la Société Générale, le duo Crédit Mutuel – Crédit Mutuel-Arkéa et la banque allemande PBB, partenaires de longue date des collectivités

Cependant, les banques pèsent pour la première fois depuis 10 ans moins de 75 % dans les encours de dette des collectivités, les financements « alternatifs » (obligations, CDC, BEI, etc...) en représentant plus de 25%, le groupe BPCE possédant toutefois toujours plus de 20 % de parts de marché et restant ainsi la première contrepartie des collectivités dans un marché en évolution constante.

Crédits long terme ayant permis de couvrir les besoins 2016 : sources de financement

Par type de prêteurs (en % du montant)



- La durée des emprunts

Les collectivités locales ont emprunté sur une durée moyenne de 17,3 années, plus de 10 % des crédits étant conclus pour 25 ans ou plus.

Les Communes et EPCI de moins de 10 000 habitants sont les entités qui ont emprunté le plus court (15,2 années) quand les Syndicats ont emprunté avec une maturité moyenne de 20,6 années.

Les banques publiques (AFD, AFL, BDCE, BEI et CDC) restent les partenaires qui financent les investissements les plus longs (22,0 années en moyenne et jusqu'à 50 ans pour la CDC), 1/3 de leurs prêts ayant été accordés avec des durées supérieures ou égales à 25 ans.

Cependant, les financements très longs ne sont pas que le fait des banques publiques : les durées supérieures ou égales à 25 ans représentent respectivement 6,8 % des emprunts obligataires et 6,6 % des crédits bancaires.

Maturités d'emprunt
(en années)

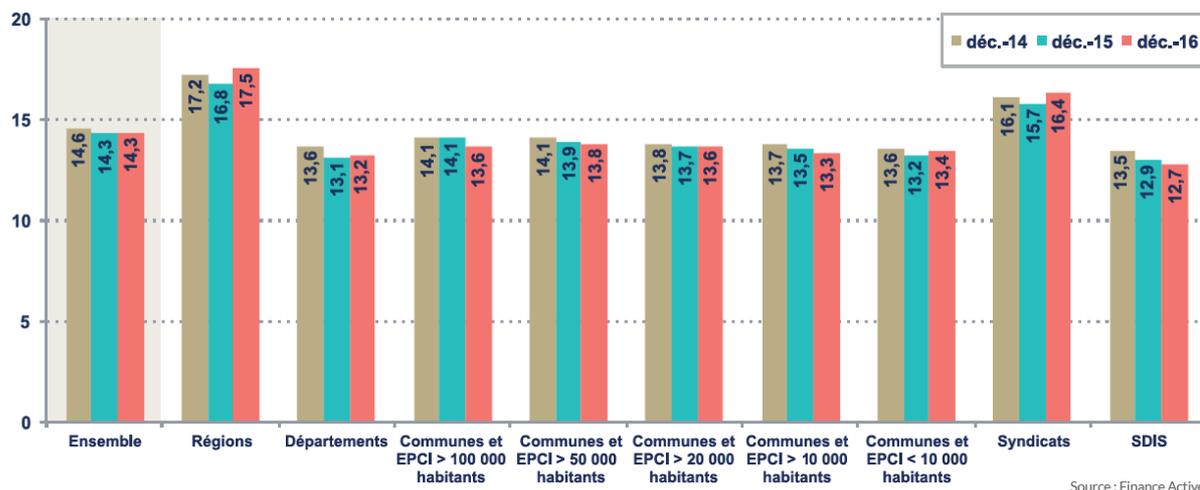
	Moyenne	Maximum
Ensemble	17,3 années	50,0 années
AFD, AFL, BEI, CEB et CDC (hors taux zéro)	22,0 années	50,0 années
Obligatoire (public et privé)	14,5 années	40,0 années
Banques	16,3 années	30,0 années
Flux nouveaux dans le cadre de réaménagements de produits structurés	15,2 années	45,0 années

- La durée de vie de la dette

Elle est stable, à 14,3 années, les régions et les syndicats étant les seules collectivités à voir cette durée s'allonger, du fait du portage d'investissements très importants.

En dehors de ces derniers, la dette des collectivités montre une durée de vie résiduelle très homogène – de 12,7 années pour les SDIS à 13,6 années pour les communes et EPCI de plus de 50 000 habitants – l'emprunt de fin d'année souscrit sur une maturité de 15 ans restant un standard de gestion au sein des collectivités.

Par type de collectivités au 31 déc. 2016 (en années)



- La nature des emprunts

100 % des emprunts 2016 sont comme précédemment classés en catégories 1A, 1B, 2A ou 2B c'est-à-dire sans risque dans la classification « Gissler », dont 30,8 % d'emprunts à taux variables ou à taux fixes 2 phases, et près de 70 % à taux fixes.

- Le financement obligatoire

En 2016, le financement obligatoire est émis par un petit nombre de grandes collectivités, le marché se stabilisant en volume, avec un nombre d'émetteurs en baisse, le recours aux marchés de capitaux apparaissant comme un mode de financement pour initiés, le montant moyen des émissions étant de 25,2 M€, avec le taux moyen d'emprunt le plus faible (1,09 %) de toutes les sources de financement et des maturités comprises entre 2 et 40 ans pour un montant minimum de 5 M€.

- Les emprunts structurés

2016 marque une nouvelle année de désensibilisation des encours de dette, pour une dette des collectivités à 97,7 % en risque limité.

L'année 2016, qui a permis au « Fonds de soutien aux emprunts à risque » d'accompagner la désensibilisation d'environ 1 000 prêts, est un tournant dans la réduction de l'exposition au risque de la dette des collectivités locales françaises.

Les années 2013, 2014 et 2015 n'avaient vu une réduction de la part des produits les plus risqués (produits à risque marqué [1D ; 5^E] et produits hors Charte [6 ou F] que de 1,3 point de pourcentage chaque année, cette part a reflué de 1,9 point de pourcentage entre le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2016, pour s'établir à 2,3 %.

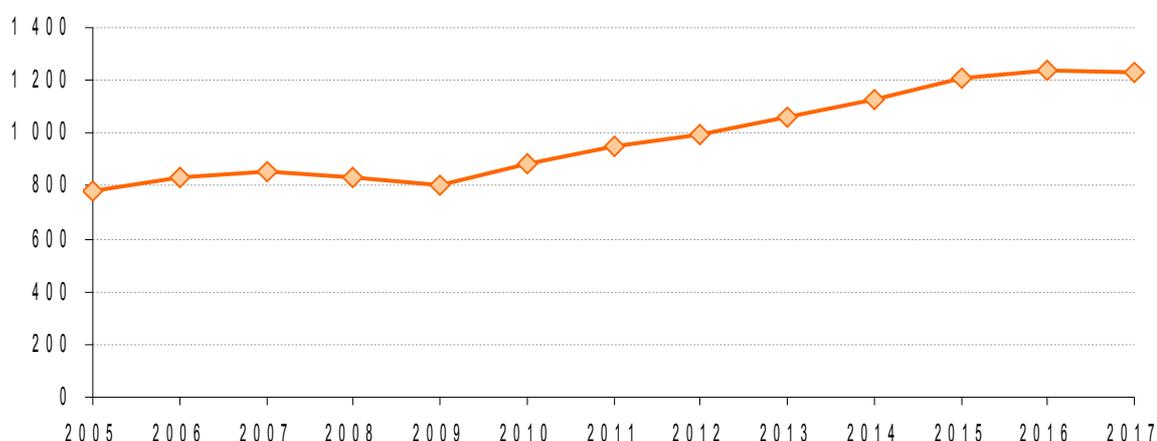
La part de produits non structurés (classés 1A et 2A dans la classification Gissler ou encore dette à taux fixe et à taux variable – Euribor, Livret A, etc...) atteint ainsi 95,0 % à la fin 2016, alors qu'elle n'était que de 80,1 % au 31 décembre 2010.

Situation de la dette départementale au 1^{er} janvier 2017

Le Département s'est désendetté en 2016

Au 1^{er} janvier 2017, la dette du Département s'élevait à 1 229,3 millions d'euros, pour le budget principal hors dette relative aux contrats de partenariat soit une baisse de 0,8 % par rapport à 2016 (1 238,9 millions d'euros au 1^{er} janvier 2016). Ce désendettement ne s'opère pas au détriment de la politique d'investissement volontariste du Département dont le niveau augmente en 2016. Il est dû à un besoin d'emprunt de 48,480 millions d'euros au regard d'un remboursement en capital de 59,726 millions d'euros, hors refinancement et contrats de partenariat.

Stock de dette au 1^{er} janvier



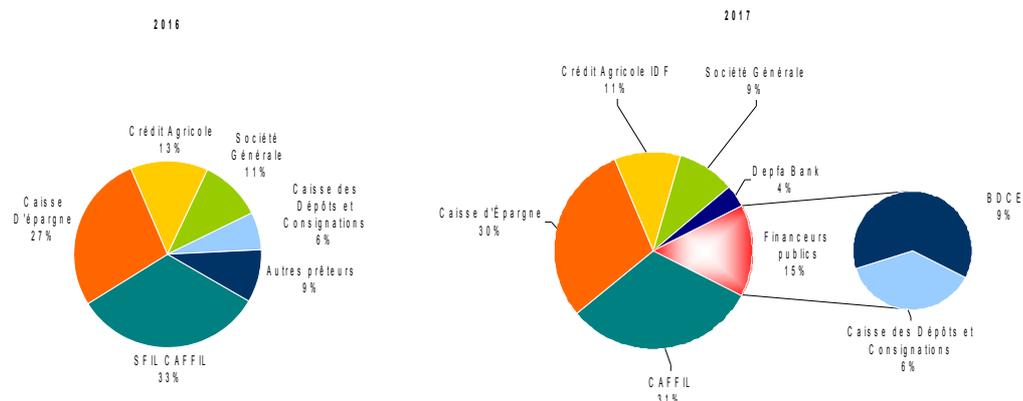
Le Département privilégie désormais les financements publics

L'encours de dette départementale est composé de 56 emprunts dont 9 sont couverts dans le cadre d'opérations de gestion de taux, correspondant à un capital de 88,9 millions d'euros.

Cette dette est contractée auprès de 10 établissements bancaires et institutionnels. Au 1^{er} janvier 2017, la répartition entre prêteurs reste sensiblement la même que celle de 2015. La CAFFIL et la Caisse d'Épargne restent les premier et deuxième prêteurs du Département avec respectivement 32 % et 30 % de l'encours départemental contre 32 % et 31 % en 2015.

Suivant la volonté du Département de faire appel majoritairement aux financeurs publics la part de la Caisse des dépôts Consignations et de la Banque de développement du Conseil de l'Europe dans l'encours départemental a plus que doublé en 2016 pour atteindre 15 %.

Répartition par prêteur, au 1^{er} janvier



Prêteur	Capital restant dû au 1 ^{er} janvier 2017	% de l'encours
SFIL CAFFIL	387 468 315 €	32 %
Caisse d'Épargne	363 884 222 €	30 %
Crédit Agricole	134 252 238 €	11 %
BDCE	114 470 000 €	9 %
Société Générale	114 211 403 €	9 %
Caisse des Dépôts et Consignations	68 338 194 €	6 %
Depfa Bank	43 444 377 €	4 %
Autres prêteurs	3 187 056 €	0,3 %
Ensemble des prêteurs	1 229 255 804 €	100 %

Cette répartition témoigne des politiques de sécurisation de l'encours du Département, de diversification de ses financeurs et de recours aux financements publics. Elle met en exergue la confiance accordée à la Seine-Saint-Denis pour le financement de ses projets d'investissement.

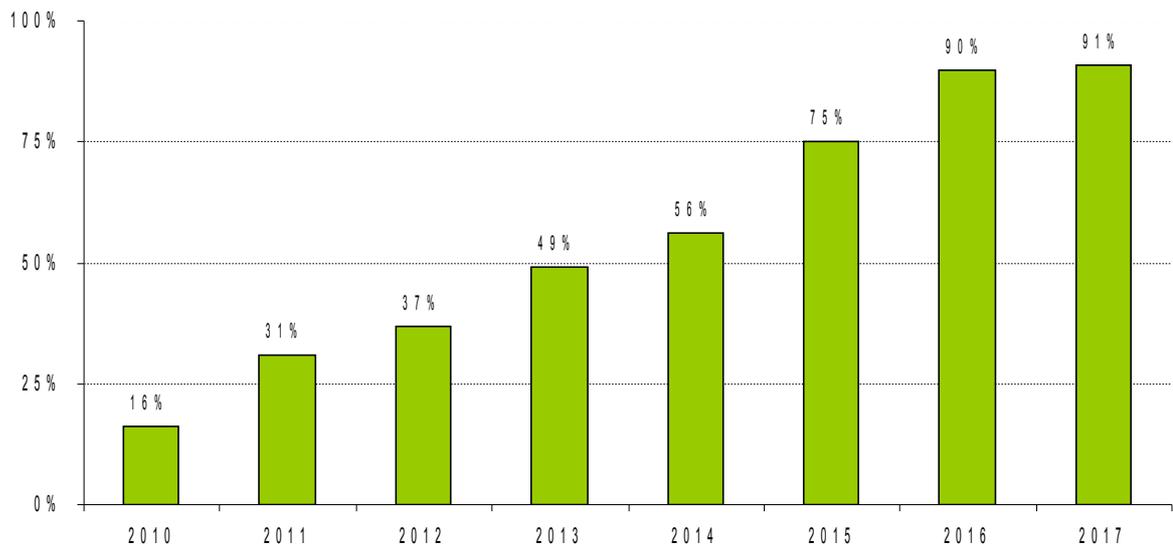
D'ailleurs, en 2016, le Département a levé 103,07 millions d'euros auprès de la Banque de développement du Conseil de l'Europe. Cet emprunt constitue la deuxième tranche de l'enveloppe de 200 millions d'euros signée en novembre 2015 avec la BDCE, consommée à hauteur de 58 %. Ce prêt finance l'investissement départemental (48,480 millions d'euros) et le refinancement d'un emprunt à taux variable doté d'une marge bancaire de 2,90 % (54,59 millions d'euros).

La maîtrise du risque se poursuit

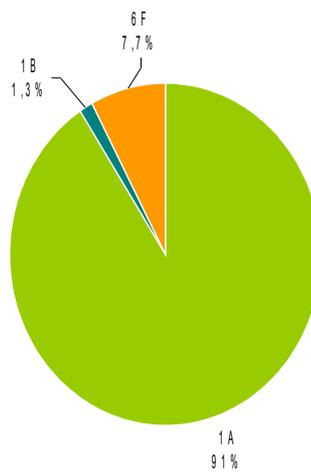
Depuis une circulaire du 25 juin 2010, les collectivités territoriales ont la possibilité de présenter leur encours de dette selon une matrice des risques partagée, issue de la charte de bonne conduite signée par les banques. Cette classification permet d'appréhender simplement et rapidement le risque correspondant à chaque produit financier selon le type de sous-jacent (classé 1 à 6) et sa structure (classée A à F). La classification la plus sûre, 1A, correspond aux taux fixes ou variables en euros. A l'opposé, les produits « hors charte », classés 6F, sont ceux présentant le risque le plus important pour la collectivité.

Appliquée au Département de la Seine-Saint-Denis, cette classification montre très clairement la dangerosité des produits vendus par les banques jusqu'en 2008. Début 2009, les produits les plus sûrs, classés 1A, ne représentaient que 9 % de l'encours départemental, les 91 % restants étant composés de produits plus ou moins risqués. Majoritaires depuis 2014, la part des produits notés 1A ne cesse d'augmenter pour atteindre 91 % en 2016.

Évolution de la part des produits 1 A dans l'encours de la dette au 1^{er} janvier



Exposition au risque suivant la charte de bonne conduite, au 1^{er} janvier



Une démarche qualitative renforcée

Depuis 2012, la politique de désensibilisation qui s'appuie sur la combinaison d'une approche judiciaire et d'une démarche de négociation a fait chuter la part des emprunts structurés dans l'encours départemental. Ainsi, un swap structuré a été résilié et 18 emprunts structurés portant sur plus de 415 millions d'euros ont été réaménagés à taux fixe. Au 31 décembre 2016, la part de l'encours structurés représente 7,7 % de la dette du Département contre 51,4 % en 2012.

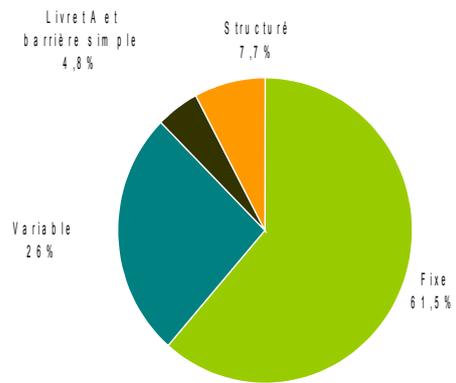
Le Département poursuivra la désensibilisation en cours jusqu'à son terme dont l'achèvement permet la montée en charge d'une approche qualitative renforcée de la dette départementale. En effet, la désensibilisation de l'encours du Département s'est accompagnée d'une nouvelle approche qualitative de l'encours départemental : à compter de 2012, les nouveaux emprunts, y compris ceux ayant été réaménagés, sont obligatoirement classés 1A selon la charte de bonne conduite « Gissler ». La part des produits notés 1A est ainsi devenue majoritaire en 2014, et ne cesse depuis lors d'augmenter pour atteindre 91 % de l'encours départemental en 2016.

Depuis 2015, cette exigence de qualité s'est étendue aux financeurs. Dès lors, le Département a privilégié les prêteurs publics comme la Banque de développement du Conseil de l'Europe et la Caisse des dépôts et Consignations qui partagent avec le Département un engagement fort pour le développement territorial et la réduction des inégalités. Entre 2015 et 2016, la part des financements publics dans l'encours départemental a plus que doublé pour atteindre 15 %.

En 2016, une dernière étape de cette démarche qualitative a été déployée avec la mise en œuvre d'une gestion affinée du risque de taux de l'encours départemental. Ainsi, un emprunt à taux variable doté d'une marge bancaire de 2,90 % sur une durée de 26 ans a été remboursé par anticipation puis réemprunter à un taux fixe de 1,26 % sur une durée de 20 ans. Cette opération devrait générer une économie de près de 21 millions d'euros sur la durée totale de l'emprunt. Le prêt contracté en 2016 répond également au double objectif d'optimisation et de sécurisation des taux. D'une durée de 20 ans, il est classé 1A dans la charte de bonne conduite « Gissler » et doté d'un taux fixe qui en plus d'être avantageux (1,26 %) écarte tout risque lié à une augmentation future des taux.

Le Département a concrétisé en 2016 sa volonté de garder un niveau d'investissement élevé afin de satisfaire les besoins des habitants de la Seine-Saint-Denis en matière social, d'équipement et de transports tout en diminuant les frais financiers supportés par les Séquano-dyonsiens, et notamment par les générations futures. Ainsi, la dette départementale a baissé entre les 1^{er} janvier 2016 et 2017 en raison d'un emprunt 2016 inférieur de près 12 millions d'euros à l'amortissement annuel du capital.

Exposition au risque de taux 1^{er} janvier 2017

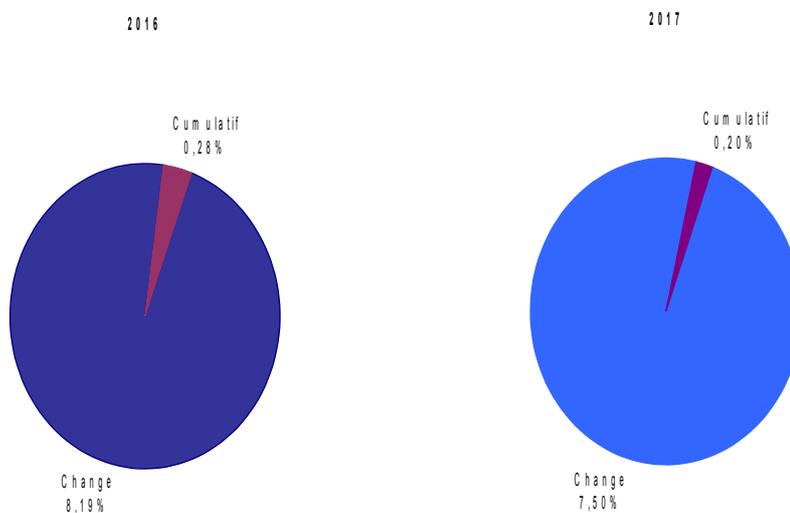


Analyse des produits structurés

La dette structurée du Département est constituée de 10 produits (3 emprunts et 7 swaps) représentant un encours de 94,341 millions d'euros, soit 7,7 % de la dette départementale. Elle a diminué de 10,1 % par rapport à 2016 et est exposée à deux types de risques volatils et peu maîtrisables : le change (7,5 %) et les produits cumulatifs (0,2 %).

Type de risque	Capital restant dû	% de l'encours total
Change	92 445 556 €	7,5 %
Cumulatif	1 895 254 €	0,2 %
Ensemble des produits structurés	94 340 810 €	7,7 %

Répartition de la dette structurée par type de risque en % de l'encours total au 1^{er} janvier



État des contentieux

Le Département est engagé dans 9 contentieux, avec 3 banques pour des contrats de prêts et de swaps d'un montant au 1^{er} janvier 2017 de 93,9 millions d'euros soit 7,6 % de l'encours départemental. Tous les produits structurés dangereux pour l'équilibre financier du Département font l'objet d'une procédure contentieuse.

Le Département est engagé dans des négociations avec toutes les banques concernées.

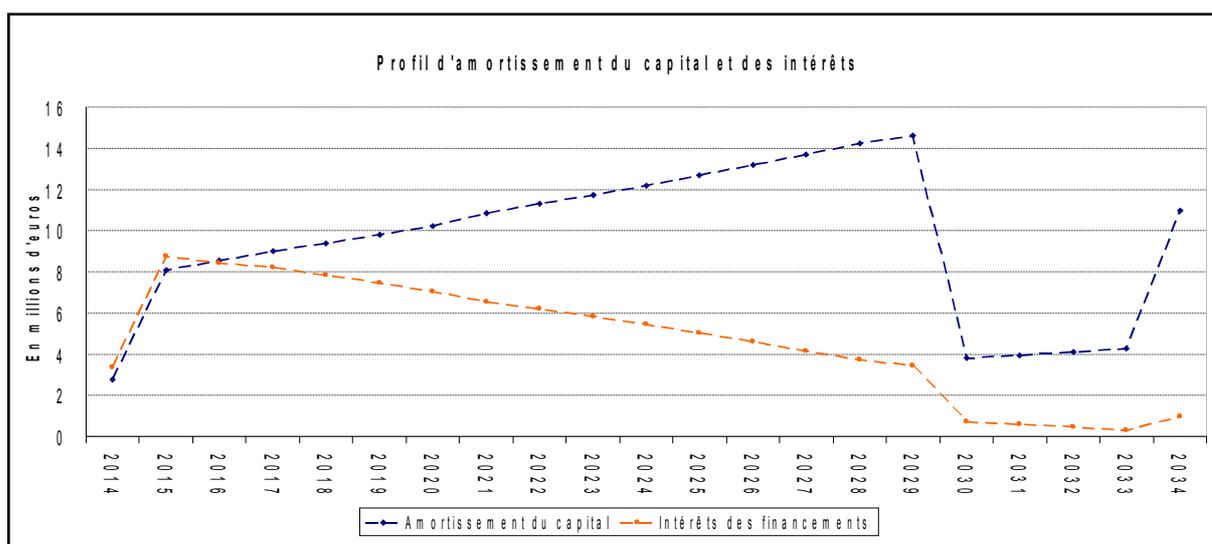
Banques	Contrats	CRD / notionnel au 01/01/2017	CBC	Date de l'assignation
CACIB	CACIB SWAP 490	2 000 000 €	6F	14/06/2013
	CACIB SWAP 519	- € (arrivé à échéance en 2010)	6F	07/11/2011
	CACIB SWAP 668	41 512 197 €	6F	22/10/2013
NATIXIS	NATIXIS SWAP 397	8 079 183 €	6F	22/05/2012
	NATIXIS SWAP 410	9 020 322 €	6F	22/05/2012
	NATIXIS SWAP 445	7 622 451 €	6F	18/06/2013
	NATIXIS SWAP 586	1 524 490 €	6F	01/08/2012
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	SG 651	10 400 000 €	6F	17/09/2014
	SG 671	13 811 403 €	6F	17/09/2014
		93 970 046 €		

Contrats de partenariats : dette et intérêts

À la rentrée scolaire 2014, une dette de 240 millions d'euros afférente à la livraison de douze collèges construits ou reconstruits dans le cadre du Plan Exceptionnel d'Investissement et sous la forme de contrats de partenariat a été intégrée à l'encours départemental. En 2015, un capital de 8 millions d'euros y a été ajouté à l'occasion des dernières livraisons d'équipements pour un total de 248 millions d'euros.

Au titre de l'année 2016, le montant du remboursement en capital des loyers financiers résultant des trois contrats de partenariat s'élève à 8,5 millions d'euros (8,1 millions en 2015). Le montant des intérêts dus sur les financements des contrats de partenariat est de 8,4 millions d'euros (8,7 millions en 2015).

Les montants des remboursements en capital et en intérêts sont désormais connus jusqu'à l'extinction de la dette.



État des contrats de prêt

Référence	Référence banque	Montant emprunté	Capital restant dû	Signature	Durée initiale	Taux	CBC
AESN 634	060200A/00	27 600,00 €	9 200,00 €	2006	15	Taux fixe à 0 %	1A
AESN 635	060199A/00	45 400,00 €	15 133,32 €	2006	15	Taux fixe à 0 %	1A
AESN 636	060201A/00	94 700,00 €	31 566,67 €	2006	15	Taux fixe à 0 %	1A
AESN 683	066328A	71 600,00 €	33 413,34 €	2008	15	Taux fixe à 0 %	1A
Total Agence de l'Eau Seine-Normandie		239 300,00 €	89 313,33 €				
BDCE 798	LD1534999902	12 000 000,00 €	11 400 000,00 €	2015	20	Taux fixe à 1,43 %	1A
BDCE 800	LD1633099902	103 070 000,00 €	103 070 000,00 €	2016	20,25	Taux fixe à 1,26 %	1A
Total Banque de développement du Conseil de l'Europe		115 070 000,00 €	114 470 000,00 €				
CAF 744	10.030	43 750,00 €	21 875,00 €	2010	10	Taux fixe à 0 %	1A
CAF 745	10.029	21 875,00 €	10 937,50 €	2010	10	Taux fixe à 0 %	1A
CAF 746	10.028	41 562,50 €	20 781,25 €	2010	10	Taux fixe à 0 %	1A
CAF 777	11.836	44 100,00 €	26 460,00 €	2011	10	Taux fixe à 0 %	1A
CAF 778	12.046	25 270,00 €	17 689,00 €	2012	10	Taux fixe à 0 %	1A
Total Caisse d'allocations familiales		176 557,50 €	97 742,75 €				
CE 646	A75120VS	20 181 818,16 €	18 163 636,35 €	2013	30	Taux fixe à 5,4 %	1A
CE 700	A7507019001	35 000 000,00 €	25 200 000,00 €	2009	25	Taux fixe à 3,69 %	1A
CE 701	A0107063001	15 000 000,00 €	10 800 000,00 €	2009	25	Taux fixe à 3,69 %	1A
CE 775	A751104M-001	89 400 000,00 €	74 500 000,06 €	2011	30	Euribor 3 mois + 1,8 %	1A
CE 781	A75130N4	20 000 000,00 €	17 999 999,99 €	2013	30	Taux fixe à 3,79 %	1A
CE 782	A75130NC	70 000 000,00 €	63 000 000,04 €	2013	30	Euribor 3 mois + 2,9 %	1A
CE 783	A75130ND	10 000 000,00 €	9 333 333,36 €	2014	30	Euribor 3 mois + 2,9 %	1A
CE 784	A75130N3	8 986 865,23 €	6 658 789,50 €	2013	10	Taux fixe à 4,1 %	1A
CE 785	A75130N1	18 132 798,35 €	14 728 462,25 €	2013	13	Taux fixe à 3,98 %	1A
CE 786	A75120VT	65 000 000,00 €	60 666 666,64 €	2014	30	Euribor 3 mois + 2,9 %	1A
CE 799	A75120VV	65 000 000,00 €	62 833 333,32 €	2015	30	Euribor 3 mois + 2,9 %	1A
Total Caisse d'Épargne		416 701 481,74 €	363 884 221,51 €				
CDC 397	901425	30 489 803,45 €	7 998 649,09 €	1999	20	Livret A + 1,3 %	1A
CDC 410	934687	30 489 803,45 €	9 017 368,07 €	2000	20	Livret A	1A
CDC 411	934690	1 219 592,14 €	367 064,77 €	2000	20	Livret A + 1,2 %	1A
CDC 742	1182682	2 500 000,00 €	2 187 500,00 €	2010	40	Livret A + 1 %	1A
CDC 743	1178039	2 500 000,00 €	1 875 000,00 €	2010	20	Livret A + 1 %	1A
CDC 779	290215	11 650 000,00 €	10 485 000,00 €	2012	40	Taux fixe à 3,4 %	1A
CDC 787	5030737	9 732 697,00 €	9 732 697,00 €	2013	15	Livret A + 1 %	1A
CDC 788	5032103	26 674 915,00 €	26 674 915,00 €	2013	27	Livret A + 1 %	1A

Référence	Référence banque	Montant emprunté	Capital restant dû	Signature	Durée initiale	Taux	CBC
Total Caisse des dépôts et consignations		115 256 811,04 €	68 338 193,93 €				
CA 465	147 635 39 801	15 000 000,00 €	1 000 000,00 €	2002	15	Taux fixe à 4,67 %	1A
CA 490	215 876 85 801	15 000 000,00 €	2 000 000,00 €	2003	15	Taux fixe à 4,14 %	1A
CA 588	601 340 36 290	15 000 000,00 €	8 011 446,63 €	2005	20	Taux fixe à 3,45 %	1A
CA 597	60138578944	20 000 000,00 €	10 734 195,16 €	2005	20	Taux fixe à 3,56 %	1A
CA 618	601 500 04 764	20 000 000,00 €	11 899 216,89 €	2006	20	Taux fixe à 3,92 %	1A
CA 619	601 535 49 924	10 000 000,00 €	5 982 009,67 €	2006	20	Taux fixe à 4,06 %	1A
CA 644	601 715 59 846	24 955 784,20 €	6 345 369,147 €	2007	13	Taux fixe à 3,72 %	1A
CA 698	60266015514	60 000 000,00 €	39 000 000,00 €	2009	20	Taux fixe à 3,58 %	1A
CA 780	000 001 00 013	56 000 000,00 €	49 280 000,00 €	2012	25	Euribor 3 mois + 2,87 %	1A
Total Crédit Agricole		235 955 784,20 €	134 252 237,82 €				
DEPFA 445	151427DS	15 244 901,72 €	7 622 450,82 €	2001	25	Euribor 12 mois + 0,085 %	1A
DEPFA 586	225991DS	15 244 901,72 €	1 524 490,19 €	2002	15	si (CMSEUR 30 ans – CMSEUR 05 ans) ≥ 0,30 % alors taux fixe 2,88 % sinon taux fixe 4,88 %	3B
DEPFA 699	466644DE	20 000 000,00 €	14 400 000,00 €	2009	25	Taux fixe à 3,665 %	1A
DEPFA 796	Tranche A	11 733 333,33 €	10 666 666,66 €	2015	11	Taux fixe à 2,95 %	1A
DEPFA 797	Tranche B	10 000 000,00 €	9 230 769,23 €	2015	13	Taux fixe à 2,95 %	1A
Total Depfa Bank		72 223 136,77 €	43 444 376,90 €				
HIE 567	5495763010	15 000 000,00 €	3 000 000,00 €	2004	15	Taux fixe à 0,012 %	1A
Total Hypothekenbank Essen		15 000 000,00 €	3 000 000,00 €				
CAFFIL 789	MIS501856EUR	90 920 200,55 €	86 079 650,66 €	2014	22	Taux fixe à 3,99 %	1A
CAFFIL 790	MIS501855EUR	81 427 494,44 €	77 092 331,89 €	2014	22	Taux fixe à 3,97 %	1A
CAFFIL 791	MON501851EUR	155 428 105,95 €	151 076 724,05 €	2015	21	Taux fixe à 3,49 %	1A
CAFFIL 792	MIS501856EUR	30 000 000,00 €	28 140 080,88 €	2014	20	Taux fixe à 3,79 %	1A
CAFFIL 793	MIS501855EUR	25 000 000,00 €	23 450 067,41 €	2014	20	Taux fixe à 3,59 %	1A
CAFFIL 794	MIS501856EUR - IRA	14 000 000,00 €	12 669 976,34 €	2014	15	Taux fixe à 3,94 %	1A
CAFFIL 795	MIS501855EUR	9 900 000,00 €	8 959 483,27 €	2014	15	Taux fixe à 3,59 %	1A
Total Société de financement local		406 675 800,94 €	387 468 314,50 €				
SG 651	convention 18/12/2007	59 255 202,17 €	10 400 000,00 €	2007	15	du 21/12/2007 au 21/12/2008 : taux fixe 2,80 % du 21/12/2008 au 21/12/2009 : taux fixe 3,27 % du 21/12/2009 au 21/12/2022 si EurUsd ≤ 1,52 alors Euribor12M - 0,60 % sinon 4,95 % + 50 % x (1 - 1,52 / EurUsd)	6F

Référence	Référence banque	Montant emprunté	Capital restant dû	Signature	Durée initiale	Taux	CBC
SG 671	0300/101/001	20 000 000,00 €	13 811 403,06 €	2008	20	du 01/09/2008 au 01/09/2011 : taux fixe 2,55 % du 01/09/2011 au 01/09/2028 : si EurUsd ≤ 1,55 alors taux fixe 3,40 % sinon 3,40 % + 50 % x (1 - 1,55 / EurUsd)	6F
SG 721	018193/013/002	50 000 000,00 €	37 500 000,02 €	2010	24	Taux fixe à 3,21 %	1A
SG 735	018193/013/003	70 000 000,00 €	52 499 999,98 €	2010	24	Taux fixe à 3,06 %	1A
Total Société Générale		199 255 202,17 €	114 211 403,06 €				
TOTAL		1 576 554 074,36 €	1 229 255 803,80 €				

Prêts

Agence de l'eau Seine-Normandie

AESN 634

<i>Banque</i> Agence de l'Eau Seine-Normandie	<i>Référence banque</i> 060200A/00
--	---------------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 27 600,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 9 200,00 €
<i>Type de taux</i> Fixe	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

<i>Formule de calcul du taux</i>	
Taux fixe à 0 %	

<i>Année de réalisation</i> 2006	<i>Année d'échéance</i> 2021
<i>Durée initiale en années</i> 15	<i>Durée résiduelle en années</i> 4,8

AESN 635

<i>Banque</i> Agence de l'Eau Seine-Normandie	<i>Référence banque</i> 060199A/00
--	---------------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 45 400,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 15 133,32 €
<i>Type de taux</i> Fixe	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

Formule de calcul du taux

Taux fixe à 0 %

<i>Année de réalisation</i> 2006	<i>Année d'échéance</i> 2021
<i>Durée initiale en années</i> 15	<i>Durée résiduelle en années</i> 4,8

AESN 636

<i>Banque</i> Agence de l'Eau Seine-Normandie	<i>Référence banque</i> 060201A/00
--	---------------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 94 700,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 31 566,67 €
<i>Type de taux</i> Fixe	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

Formule de calcul du taux

Taux fixe à 0 %

<i>Année de réalisation</i> 2006	<i>Année d'échéance</i> 2021
<i>Durée initiale en années</i> 15	<i>Durée résiduelle en années</i> 4,8

AESN 683

<i>Banque</i> Agence de l'Eau Seine-Normandie	<i>Référence banque</i> 066328A
--	------------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 71 600,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 33 413,34 €
<i>Type de taux</i> Fixe	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

Formule de calcul du taux

Taux fixe à 0 %

<i>Année de réalisation</i> 2008	<i>Année d'échéance</i> 2023
<i>Durée initiale en années</i> 15	<i>Durée résiduelle en années</i> 6,6

Prêts

**Banque de développement
du Conseil de l'Europe**

BDCE 798

<i>Banque</i> Banque de développement du Conseil de l'Europe	<i>Référence banque</i> LD1534999902
--	---

<i>Capital emprunté</i> 12 000 000,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 11 400 000,00 €
<i>Type de taux</i> Fixe	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

Formule de calcul du taux

Taux fixe à 1,43 %

<i>Année de réalisation</i> 2015	<i>Année d'échéance</i> 2035
<i>Durée initiale en années</i> 20	<i>Durée résiduelle en années</i> 20,0

BDCE 800

<i>Banque</i> Banque de développement du Conseil de l'Europe	<i>Référence banque</i> LD1633099902
--	---

<i>Capital emprunté</i> 103 070 000,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 103 070 000,00 €
<i>Type de taux</i> Fixe	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

Formule de calcul du taux

Taux fixe à 1,26 %

<i>Année de réalisation</i> 2016	<i>Année d'échéance</i> 2036
<i>Durée initiale en années</i> 20,25	<i>Durée résiduelle en années</i> 20,25

Prêts

Caisse d'allocations familiales

CAF 744

<i>Banque</i> Caisse d'allocations familiales	<i>Référence banque</i> 10.030
--	-----------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 43 750,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 21 875,00 €
<i>Type de taux</i> Fixe	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

Formule de calcul du taux

Taux fixe à 0 %

<i>Année de réalisation</i> 2010	<i>Année d'échéance</i> 2020
<i>Durée initiale en années</i> 10	<i>Durée résiduelle en années</i> 4,4

CAF 745

<i>Banque</i> Caisse d'allocations familiales	<i>Référence banque</i> 10.029
--	-----------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 21 875,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 10 937,50 €
<i>Type de taux</i> Fixe	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

Formule de calcul du taux

Taux fixe à 0 %

<i>Année de réalisation</i> 2010	<i>Année d'échéance</i> 2020
<i>Durée initiale en années</i> 10	<i>Durée résiduelle en années</i> 4,4

CAF 746

<i>Banque</i> Caisse d'allocations familiales	<i>Référence banque</i> 10.028
--	-----------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 41 562,50 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 20 781,25 €
<i>Type de taux</i> Fixe	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

Formule de calcul du taux

Taux fixe à 0 %

<i>Année de réalisation</i> 2010	<i>Année d'échéance</i> 2020
<i>Durée initiale en années</i> 10	<i>Durée résiduelle en années</i> 4,4

CAF 777

<i>Banque</i> Caisse d'allocations familiales	<i>Référence banque</i> 11.836
--	-----------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 44 100,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 26 460,00 €
<i>Type de taux</i> Fixe	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

Formule de calcul du taux

Taux fixe à 0 %

<i>Année de réalisation</i> 2011	<i>Année d'échéance</i> 2021
<i>Durée initiale en années</i> 10	<i>Durée résiduelle en années</i> 5,4

CAF 778

<i>Banque</i> Caisse d'allocations familiales	<i>Référence banque</i> 12.046
--	-----------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 25 270,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 17 689,00 €
<i>Type de taux</i> Fixe	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

<i>Formule de calcul du taux</i>
Taux fixe à 0 %

<i>Année de réalisation</i> 2012	<i>Année d'échéance</i> 2022
<i>Durée initiale en années</i> 10	<i>Durée résiduelle en années</i> 6,4

Prêts

Caisse d'Épargne

CE 646

<i>Banque</i> Caisse d'Épargne	<i>Référence banque</i> A75120VS
-----------------------------------	-------------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 20 181 818,16 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 18 163 636,35 €
<i>Type de taux</i> Fixe	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

Formule de calcul du taux

Taux fixe à 5,4 %

<i>Année de réalisation</i> 2013	<i>Année d'échéance</i> 2043
<i>Durée initiale en années</i> 30	<i>Durée résiduelle en années</i> 26,1

CE 700

<i>Banque</i> Caisse d'Épargne	<i>Référence banque</i> A7507019001
-----------------------------------	--

<i>Capital emprunté</i> 35 000 000,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 25 200 000,00 €
<i>Type de taux</i> Fixe	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

Formule de calcul du taux

Taux fixe à 3,69 %

<i>Année de réalisation</i> 2009	<i>Année d'échéance</i> 2034
<i>Durée initiale en années</i> 25	<i>Durée résiduelle en années</i> 17,9

CE 701

<i>Banque</i> Caisse d'Épargne	<i>Référence banque</i> A0107063001
-----------------------------------	--

<i>Capital emprunté</i> 15 000 000,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 10 800 000,00 €
<i>Type de taux</i> Fixe	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

Formule de calcul du taux

Taux fixe à 3,69 %

<i>Année de réalisation</i> 2009	<i>Année d'échéance</i> 2034
<i>Durée initiale en années</i> 25	<i>Durée résiduelle en années</i> 17,9

CE 775

<i>Banque</i> Caisse d'Épargne	<i>Référence banque</i> A751104M-001
-----------------------------------	---

<i>Capital emprunté</i> 89 400 000,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 74 500 000,06 €
<i>Type de taux</i> Variable	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

<i>Formule de calcul du taux</i>
Euribor 3 mois + 1,8 %

<i>Année de réalisation</i> 2011	<i>Année d'échéance</i> 2041
<i>Durée initiale en années</i> 30	<i>Durée résiduelle en années</i> 25,0

CE 781

<i>Banque</i> Caisse d'Épargne	<i>Référence banque</i> A75130N4
-----------------------------------	-------------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 20 000 000,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 17 999 999,99 €
<i>Type de taux</i> Fixe	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

Formule de calcul du taux

Taux fixe à 3,79 %

<i>Année de réalisation</i> 2013	<i>Année d'échéance</i> 2043
<i>Durée initiale en années</i> 30	<i>Durée résiduelle en années</i> 27,0

CE 782

<i>Banque</i> Caisse d'Épargne	<i>Référence banque</i> A75130NC
-----------------------------------	-------------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 70 000 000,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 63 000 000,04 €
<i>Type de taux</i> Variable	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

<i>Formule de calcul du taux</i>
Euribor 3 mois + 2,9 %

<i>Année de réalisation</i> 2013	<i>Année d'échéance</i> 2043
<i>Durée initiale en années</i> 30	<i>Durée résiduelle en années</i> 27,0

CE 783

<i>Banque</i> Caisse d'Épargne	<i>Référence banque</i> A75130ND
-----------------------------------	-------------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 10 000 000,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 9 3333 333,36 €
<i>Type de taux</i> Variable	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

<i>Formule de calcul du taux</i>
Euribor 3 mois + 2,9 %

<i>Année de réalisation</i> 2014	<i>Année d'échéance</i> 2044
<i>Durée initiale en années</i> 30	<i>Durée résiduelle en années</i> 28,0

CE 784

<i>Banque</i> Caisse d'Épargne	<i>Référence banque</i> A75130N3
-----------------------------------	-------------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 8 986 865,23 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 6 658 789,50 €
<i>Type de taux</i> Fixe	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

Formule de calcul du taux

Taux fixe à 4,1 %

<i>Année de réalisation</i> 2013	<i>Année d'échéance</i> 2023
<i>Durée initiale en années</i> 10	<i>Durée résiduelle en années</i> 6,9

CE 785

<i>Banque</i> Caisse d'Épargne	<i>Référence banque</i> A75130N1
-----------------------------------	-------------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 18 132 798,35 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 14 728 462,25 €
<i>Type de taux</i> Fixe	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

Formule de calcul du taux

Taux fixe à 3,98 %

<i>Année de réalisation</i> 2013	<i>Année d'échéance</i> 2026
<i>Durée initiale en années</i> 13	<i>Durée résiduelle en années</i> 9,5

CE 786

<i>Banque</i> Caisse d'Épargne	<i>Référence banque</i> A75120VT
-----------------------------------	-------------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 65 000 000,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 60 666 666,64 €
<i>Type de taux</i> Variable	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

<i>Formule de calcul du taux</i>
Euribor 3 mois + 2,9 %

<i>Année de réalisation</i> 2014	<i>Année d'échéance</i> 2044
<i>Durée initiale en années</i> 30	<i>Durée résiduelle en années</i> 28,0

CE 799

<i>Banque</i> Caisse d'Épargne	<i>Référence banque</i> A75120VV
-----------------------------------	-------------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 65 000 000,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 62 833 333,32 €
<i>Type de taux</i> Variable	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

<i>Formule de calcul du taux</i>
Euribor 3 mois + 2,9 %

<i>Année de réalisation</i> 2015	<i>Année d'échéance</i> 2045
<i>Durée initiale en années</i> 30	<i>Durée résiduelle en années</i> 29,0

Prêts

Caisse des dépôts et consignations

CDC 397

<i>Banque</i> Caisse des dépôts et consignations	<i>Référence banque</i> 901425
---	-----------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 30 489 803,45 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 7 998 649,09 €
<i>Type de taux</i> Livret A	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> NATIXIS SWAP 397	

Formule de calcul du taux

Livret A + 1,3 %

<i>Année de réalisation</i> 1999	<i>Année d'échéance</i> 2019
<i>Durée initiale en années</i> 20	<i>Durée résiduelle en années</i> 3,0

CDC 410

<i>Banque</i> Caisse des dépôts et consignations	<i>Référence banque</i> 934687
---	-----------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 30 489 803,45 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 9 017 368,07 €
<i>Type de taux</i> Livret A	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> NATIXIS SWAP 410	

Formule de calcul du taux

Livret A

<i>Année de réalisation</i> 2000	<i>Année d'échéance</i> 2020
<i>Durée initiale en années</i> 20	<i>Durée résiduelle en années</i> 4,0

CDC 411

<i>Banque</i> Caisse des dépôts et consignations	<i>Référence banque</i> 934690
---	-----------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 1 219 592,14 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 367 064,77 €
<i>Type de taux</i> Livret A	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> NATIXIS SWAP 411	

Formule de calcul du taux

Livret A + 1,2 %

<i>Année de réalisation</i> 2000	<i>Année d'échéance</i> 2020
<i>Durée initiale en années</i> 20	<i>Durée résiduelle en années</i> 4,0

CDC 742

<i>Banque</i> Caisse des dépôts et consignations	<i>Référence banque</i> 1182682
---	------------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 2 500 000,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 2 187 500,00 €
<i>Type de taux</i> Livret A	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

Formule de calcul du taux

Livret A + 1 %

<i>Année de réalisation</i> 2010	<i>Année d'échéance</i> 2050
<i>Durée initiale en années</i> 40	<i>Durée résiduelle en années</i> 34,0

CDC 743

<i>Banque</i> Caisse des dépôts et consignations	<i>Référence banque</i> 1178039
---	------------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 2 500 000,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 1 875 000,00 €
<i>Type de taux</i> Livret A	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

Formule de calcul du taux

Livret A + 1 %

<i>Année de réalisation</i> 2010	<i>Année d'échéance</i> 2030
<i>Durée initiale en années</i> 20	<i>Durée résiduelle en années</i> 14,0

CDC 779

<i>Banque</i> Caisse des dépôts et consignations	<i>Référence banque</i> 290215
---	-----------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 11 650 000,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 10 485 000,00 €
<i>Type de taux</i> Fixe	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

Formule de calcul du taux

Taux fixe à 3,4 %

<i>Année de réalisation</i> 2012	<i>Année d'échéance</i> 2052
<i>Durée initiale en années</i> 40	<i>Durée résiduelle en années</i> 35,9

CDC 787

<i>Banque</i> Caisse des dépôts et consignations	<i>Référence banque</i> 5030737
---	------------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 9 732 697,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 9 732 697,00 €
<i>Type de taux</i> Livret A	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

Formule de calcul du taux

Livret A + 1 %

<i>Année de réalisation</i> 2013	<i>Année d'échéance</i> 2028
<i>Durée initiale en années</i> 15	<i>Durée résiduelle en années</i> 12,3

CDC 788

<i>Banque</i> Caisse des dépôts et consignations	<i>Référence banque</i> 5032103
---	------------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 26 674 915,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 26 674 915,00 €
<i>Type de taux</i> Livret A	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

Formule de calcul du taux

Livret A + 1 %

<i>Année de réalisation</i> 2013	<i>Année d'échéance</i> 2040
<i>Durée initiale en années</i> 27	<i>Durée résiduelle en années</i> 24,3

Prêts

Crédit Agricole

CA 465

<i>Banque</i> Crédit Agricole	<i>Référence banque</i> 147 635 39 801
----------------------------------	---

<i>Capital emprunté</i> 15 000 000,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 1 000 000,00 €
<i>Type de taux</i> Fixe	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

Formule de calcul du taux

Taux fixe à 4,67 %

<i>Année de réalisation</i> 2002	<i>Année d'échéance</i> 2017
<i>Durée initiale en années</i> 15	<i>Durée résiduelle en années</i> 1,0

CA 490

<i>Banque</i> Crédit Agricole	<i>Référence banque</i> 215 876 85 801
----------------------------------	---

<i>Capital emprunté</i> 15 000 000,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 2 000 000,00 €
<i>Type de taux</i> Fixe	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> CACIB SWAP 490	

Formule de calcul du taux

Taux fixe à 4,14 %

<i>Année de réalisation</i> 2003	<i>Année d'échéance</i> 2018
<i>Durée initiale en années</i> 15	<i>Durée résiduelle en années</i> 1,3

CA 588

<i>Banque</i> Crédit Agricole	<i>Référence banque</i> 601 340 36 290
----------------------------------	---

<i>Capital emprunté</i> 15 000 000,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 8 011 446,63 €
<i>Type de taux</i> Fixe	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> CA SWAP 588	

Formule de calcul du taux

Taux fixe à 3,45 %

<i>Année de réalisation</i> 2005	<i>Année d'échéance</i> 2025
<i>Durée initiale en années</i> 20	<i>Durée résiduelle en années</i> 8,6

CA 597

<i>Banque</i> Crédit Agricole	<i>Référence banque</i> 601 385 78 944
----------------------------------	---

<i>Capital emprunté</i> 20 000 000,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 10 734 195,16 €
<i>Type de taux</i> Fixe	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> CA SWAP 597	

Formule de calcul du taux

Taux fixe à 3,56 %

<i>Année de réalisation</i> 2005	<i>Année d'échéance</i> 2025
<i>Durée initiale en années</i> 20	<i>Durée résiduelle en années</i> 8,9

CA 618

<i>Banque</i> Crédit Agricole	<i>Référence banque</i> 601 500 04 764
----------------------------------	---

<i>Capital emprunté</i> 20 000 000,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 11 899 216,89 €
<i>Type de taux</i> Fixe	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

Formule de calcul du taux

Taux fixe à 3,92 %

<i>Année de réalisation</i> 2006	<i>Année d'échéance</i> 2026
<i>Durée initiale en années</i> 20	<i>Durée résiduelle en années</i> 9,3

CA 619

<i>Banque</i> Crédit Agricole	<i>Référence banque</i> 601 535 49 924
----------------------------------	---

<i>Capital emprunté</i> 10 000 000,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 5 982 009,67 €
<i>Type de taux</i> Fixe	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

Formule de calcul du taux

Taux fixe à 4,06 %

<i>Année de réalisation</i> 2006	<i>Année d'échéance</i> 2026
<i>Durée initiale en années</i> 20	<i>Durée résiduelle en années</i> 9,4

CA 644

<i>Banque</i> Crédit Agricole	<i>Référence banque</i> 601 715 59 846
----------------------------------	---

<i>Capital emprunté</i> 24 955 784,20 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 6 345 369,47 €
<i>Type de taux</i> Fixe	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

Formule de calcul du taux

Taux fixe à 3,72 %

<i>Année de réalisation</i> 2007	<i>Année d'échéance</i> 2020
<i>Durée initiale en années</i> 13	<i>Durée résiduelle en années</i> 3,8

CA 698

<i>Banque</i> Crédit Agricole	<i>Référence banque</i> 602 660 15 514
----------------------------------	---

<i>Capital emprunté</i> 60 000 000,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 39 000 000,00 €
<i>Type de taux</i> Fixe	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

Formule de calcul du taux

Taux fixe à 3,58 %

<i>Année de réalisation</i> 2009	<i>Année d'échéance</i> 2029
<i>Durée initiale en années</i> 20	<i>Durée résiduelle en années</i> 13,0

CA 780

<i>Banque</i> Crédit Agricole	<i>Référence banque</i> 000 001 00 013
----------------------------------	---

<i>Capital emprunté</i> 56 000 000,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 49 280 000,00 €
<i>Type de taux</i> Variable	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

<i>Formule de calcul du taux</i>
Euribor 3 mois + 2,87 %

<i>Année de réalisation</i> 2012	<i>Année d'échéance</i> 2037
<i>Durée initiale en années</i> 25	<i>Durée résiduelle en années</i> 21,1

Prêts

DEPFA

DEPFA 445

<i>Banque</i> Depfa Bank	<i>Référence banque</i> 151427DS
-----------------------------	-------------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 15 244 901,72 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 7 622 450,82 €
<i>Type de taux</i> Variable	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> NATIXIS SWAP 445	

<i>Formule de calcul du taux</i>
Euribor 12 mois + 0,085 %

<i>Année de réalisation</i> 2001	<i>Année d'échéance</i> 2026
<i>Durée initiale en années</i> 25	<i>Durée résiduelle en années</i> 10,0

DEPFA 586

<i>Banque</i> Depfa Bank	<i>Référence banque</i> 225991DS
-----------------------------	-------------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 15 244 901,72 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 1 524 490,19 €
<i>Type de taux</i> Structuré : écart de pente	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 3B
<i>Couverture</i> NATIXIS SWAP 586	

Formule de calcul du taux

si (CMSEUR 30 ans - CMSEUR 05 ans) \geq 0,30 % alors taux fixe 2,88 %
sinon taux fixe 4,88 %

<i>Année de réalisation</i> 2002	<i>Année d'échéance</i> 2017
<i>Durée initiale en années</i> 15	<i>Durée résiduelle en années</i> 0,9

Historique des taux et index



DEPFA 699

<i>Banque</i> Depfa Bank	<i>Référence banque</i> 466644DE
-----------------------------	-------------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 20 000 000,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 14 400 000,00 €
<i>Type de taux</i> Fixe	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

Formule de calcul du taux

Taux fixe à 3,665 %

<i>Année de réalisation</i> 2009	<i>Année d'échéance</i> 2034
<i>Durée initiale en années</i> 25	<i>Durée résiduelle en années</i> 18,0

DEPFA 796

<i>Banque</i> Depfa Bank	<i>Référence banque</i> Tranche A
-----------------------------	--------------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 11 733 333,33 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 10 666 666,66 €
<i>Type de taux</i> Fixe	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

Formule de calcul du taux

Taux fixe à 2,95 %

<i>Année de réalisation</i> 2015	<i>Année d'échéance</i> 2026
<i>Durée initiale en années</i> 11	<i>Durée résiduelle en années</i> 9,3

DEPFA 797

<i>Banque</i> Depfa Bank	<i>Référence banque</i> Tranche B
-----------------------------	--------------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 10 000 000,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 9 230 769,23 €
<i>Type de taux</i> Fixe	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

Formule de calcul du taux

Taux fixe à 2,95 %

<i>Année de réalisation</i> 2015	<i>Année d'échéance</i> 2028
<i>Durée initiale en années</i> 13	<i>Durée résiduelle en années</i> 11,3

Prêts

Hypotheekenbank Essen

HIE 567

<i>Banque</i> Hypotheekenbank Essen	<i>Référence banque</i> 5495763010
--	---------------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 15 000 000,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 3 000 000,00 €
<i>Type de taux</i> Fixe	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

Formule de calcul du taux

Taux fixe à 0,012 %

<i>Année de réalisation</i> 2004	<i>Année d'échéance</i> 2019
<i>Durée initiale en années</i> 15	<i>Durée résiduelle en années</i> 3,0

Prêts

Société de financement local

CAFFIL 789

<i>Banque</i> Société de financement local	<i>Référence banque</i> MIS501856EUR
---	---

<i>Capital emprunté</i> 90 920 200,55 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 86 079 650,66 €
<i>Type de taux</i> Fixe	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

Formule de calcul du taux

Taux fixe à 3,99 %

<i>Année de réalisation</i> 2014	<i>Année d'échéance</i> 2036
<i>Durée initiale en années</i> 22	<i>Durée résiduelle en années</i> 19,9

CAFFIL 790

<i>Banque</i> Société de financement local	<i>Référence banque</i> MIS501855EUR
---	---

<i>Capital emprunté</i> 81 427 494,44 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 77 092 331,89 €
<i>Type de taux</i> Fixe	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

Formule de calcul du taux

Taux fixe à 3,97 %

<i>Année de réalisation</i> 2014	<i>Année d'échéance</i> 2036
<i>Durée initiale en années</i> 22	<i>Durée résiduelle en années</i> 19,9

CAFFIL 791

<i>Banque</i> Société de financement local	<i>Référence banque</i> MON501851EUR
---	---

<i>Capital emprunté</i> 155 428 105,95 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 151 076 724,05 €
<i>Type de taux</i> Fixe	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

Formule de calcul du taux

Taux fixe à 3,49 %

<i>Année de réalisation</i> 2015	<i>Année d'échéance</i> 2036
<i>Durée initiale en années</i> 21	<i>Durée résiduelle en années</i> 19,8

CAFFIL 792

<i>Banque</i> Société de financement local	<i>Référence banque</i> MIS501856EUR
---	---

<i>Capital emprunté</i> 30 000 000,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 28 140 080,88 €
<i>Type de taux</i> Fixe	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

Formule de calcul du taux

Taux fixe à 3,79 %

<i>Année de réalisation</i> 2014	<i>Année d'échéance</i> 2034
<i>Durée initiale en années</i> 20	<i>Durée résiduelle en années</i> 17,9

CAFFIL 793

<i>Banque</i> Société de financement local	<i>Référence banque</i> MIS501855EUR
---	---

<i>Capital emprunté</i> 25 000 000,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 23 450 067,41 €
<i>Type de taux</i> Fixe	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

Formule de calcul du taux

Taux fixe à 3,59 %

<i>Année de réalisation</i> 2014	<i>Année d'échéance</i> 2034
<i>Durée initiale en années</i> 20	<i>Durée résiduelle en années</i> 17,9

CAFFIL 794

<i>Banque</i> Société de financement local	<i>Référence banque</i> MIS501856EUR - IRA
---	---

<i>Capital emprunté</i> 14 000 000,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 12 669 976,34 €
<i>Type de taux</i> Fixe	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

Formule de calcul du taux

Taux fixe à 3,94 %

<i>Année de réalisation</i> 2014	<i>Année d'échéance</i> 2029
<i>Durée initiale en années</i> 15	<i>Durée résiduelle en années</i> 12,9

CAFFIL 795

<i>Banque</i> Société de financement local	<i>Référence banque</i> MIS501855EUR
---	---

<i>Capital emprunté</i> 9 900 000,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 8 959 483,27 €
<i>Type de taux</i> Fixe	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

Formule de calcul du taux

Taux fixe à 3,59 %

<i>Année de réalisation</i> 2014	<i>Année d'échéance</i> 2029
<i>Durée initiale en années</i> 15	<i>Durée résiduelle en années</i> 12,9

Prêts

Société Générale

SG 651

<i>Banque</i> Société Générale	<i>Référence banque</i> convention 18/12/2007
-----------------------------------	--

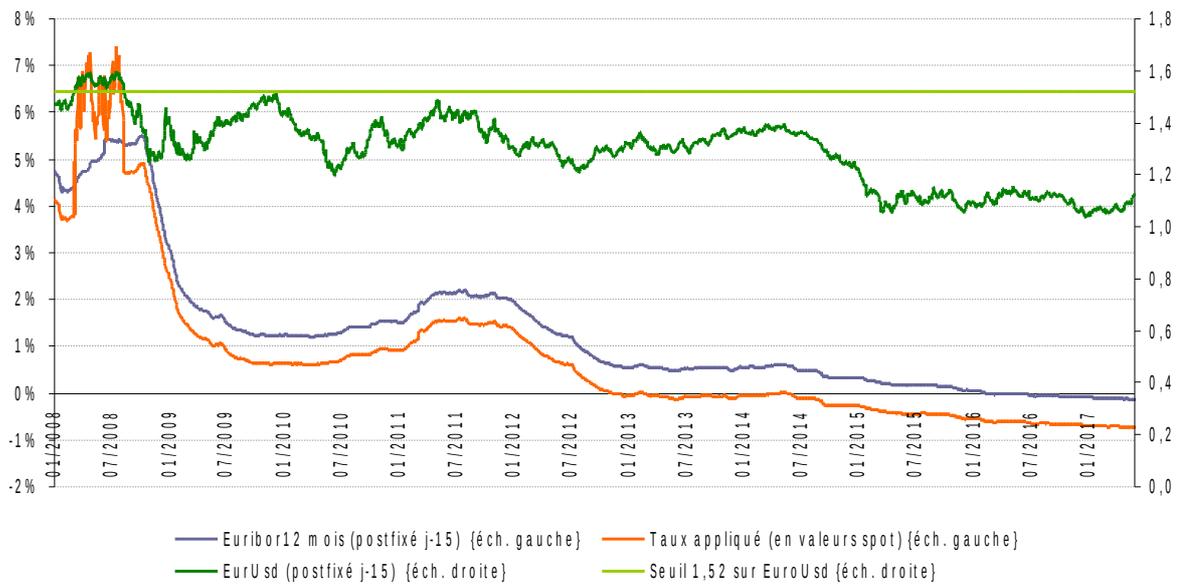
<i>Capital emprunté</i> 59 255 202,17 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 10 400 000,00 €
<i>Type de taux</i> Structuré : écart de change	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 6F
<i>Couverture</i> Non	

Formule de calcul du taux

du 21/12/2007 au 21/12/2008 : taux fixe 2,80 %
du 21/12/2008 au 21/12/2009 : taux fixe 3,27 %
du 21/12/2009 au 21/12/2022 si EurUsd ≤ 1,52 alors Euribor12M – 0,60 %
sinon 4,95 % + 50 % x (1 - 1,52 / EurUsd)

<i>Année de réalisation</i> 2007	<i>Année d'échéance</i> 2022
<i>Durée initiale en années</i> 15	<i>Durée résiduelle en années</i> 6,0

Historique des taux et index



SG 671

<i>Banque</i> Société Générale	<i>Référence banque</i> 0300/101/001
-----------------------------------	---

<i>Capital emprunté</i> 20 000 000,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 13 811 403,06 €
<i>Type de taux</i> Structuré : écart de change	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 6F
<i>Couverture</i> Non	

Formule de calcul du taux

du 01/09/2008 au 01/09/2011 : taux fixe 2,55 %
du 01/09/2011 au 01/09/2028 : si EurUsd ≤ 1,55 alors taux fixe 3,40 %
sinon 3,40 % + 50 % x (1 - 1,55 / EurUsd)

<i>Année de réalisation</i> 2008	<i>Année d'échéance</i> 2028
<i>Durée initiale en années</i> 20	<i>Durée résiduelle en années</i> 11,7

Historique des taux et index



SG 721

<i>Banque</i> Société Générale	<i>Référence banque</i> 018193/013/002
-----------------------------------	---

<i>Capital emprunté</i> 50 000 000,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 37 500 000,02 €
<i>Type de taux</i> Fixe	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

Formule de calcul du taux

Taux fixe à 3,21 %

<i>Année de réalisation</i> 2010	<i>Année d'échéance</i> 2034
<i>Durée initiale en années</i> 24	<i>Durée résiduelle en années</i> 17,4

SG 735

<i>Banque</i> Société Générale	<i>Référence banque</i> 018193/013/003
-----------------------------------	---

<i>Capital emprunté</i> 70 000 000,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2017</i> 52 499 999,98 €
<i>Type de taux</i> Fixe	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 1A
<i>Couverture</i> Non	

Formule de calcul du taux

Taux fixe à 3,06 %

<i>Année de réalisation</i> 2010	<i>Année d'échéance</i> 2034
<i>Durée initiale en années</i> 24	<i>Durée résiduelle en années</i> 17,8

États des contrats d'échange de taux

Contrat	Référence banque	Sous-jacent	Notionnel de départ	Notionnel résiduel	Reçu		Payé	
					Taux	CBC	Taux	CBC
CA SWAP 588	48291	CA 588	15 000 000,00 €	8 011 447,00 €	Taux fixe à 3,45 %	1A	Si Euribor12M < 1,90 % alors 3,40 % Si 1,90 % ≤ Euribor12M ≤ 3,40 % alors Euribor12M Si 3,40 % < Euribor12M ≤ 6,15 % alors 3,40 % Si Euribor12M > 6,15 % alors Euribor12M	1B
CA SWAP 597	51397	CA 597	20 000 000,00 €	10 734 195,18 €	Taux fixe à 3,56 %	1A	Si Euribor12M < 2,20 % alors 3,03 % Si 2,20 % ≤ Euribor12M < 3,03 % alors Euribor12M Si 3,03 % ≤ Euribor12M ≤ 5,30 % alors 3,03 % Si Euribor12M > 5,30 % alors Euribor12M	1B
Total Crédit Agricole			35 000 000,00 €	18 745 642,18 €				
CACIB SWAP 490	1810312C	CA 490	15 000 000,00 €	2 000 000,00 €	Taux fixe à 4,14 %	1A	- du 31/03/2007 au 31/01/2010 : taux fixe 2,95 % - du 31/03/2010 au 31/03/2018 : 2,95 % + MAX [0,00 % ; 68 % * {EurUsd - EurChf - 0,10}]	6F
CACIB SWAP 668	2163641C	CAFFIL 668	55 186 012,87 €	41 512 197,37 €	- du 01/03/2008 au 01/12/2009 : taux fixe 1,89 % - du 01/12/2009 au 01/12/2026 : Si (EurChf - EurUsd) ≥ 0,20 alors 3,27 % - 20 % * (EurChf - EurUsd - 0,20) [flooré à 0] Si 0 ≤ (EurChf - EurUsd) < 0,20 alors 3,27 % Si (EurChf - EurUsd) < 0 alors 3,27 % + 25 % * (EurChf - EurUsd) - du 01/12/2026 au 01/12/2031 : taux fixe : 3,19 %	6F	- du 01/03/2008 au 01/12/2011 : taux fixe 1,19 % - du 01/12/2011 au 01/12/2026 : si (EurChf - EurUsd) ≥ 0,10 alors 3,00 % - 35 % * (EurChf - EurUsd - 0,10) Si 0 ≤ (EurChf - EurUsd) < 0,10 alors 3,00 % Si (EurChf - EurUsd) < 0 alors 3,00 % + 52 % * (EurChf - EurUsd) - du 01/12/2026 au 01/12/2031 : taux fixe 2,80 %	6F
Total Crédit Agricole Corporate and Investment Bank			70 186 012,87 €	43 512 197,37 €				

Contrat	Référence banque	Sous-jacent	Notionnel de départ	Notionnel résiduel	Reçu		Payé	
					Taux	CBC	Taux	CBC
NATIXIS SWAP 397	369214M/ST H01/04ex	CDC 397	30 489 803,45 €	8 079 182,57 €	Livret A (modalité de fixing 01/08/2004)	1A	- du 02/01/2007 au 03/01/2011 : Taux fixe 0,90 % - du 02/01/2011 au 02/01/2020 : 0,90 % + 80 % * MAX [0 ; EurUsd - EurChf]	6F
NATIXIS SWAP 410	321141M/ST H02/04	CDC 410	30 489 803,45 €	9 020 321,95 €	Livret A (modalité de fixing 01/08/2004)	1A	- du 02/01/2007 au 03/01/2011 : Taux fixe 0,45 % - du 02/01/2011 au 04/01/2021 : 0,45 % + 75 % * MAX [0 ; EurUsd - EurChf]	6F
NATIXIS SWAP 411	321147M/ST H03/04	CDC 411	1 219 592,14 €	370 764,23 €	Livret A (modalité de fixing 01/08/2004)	1A	- du 01/08/2004 au 01/01/2006 : 0,22 % - du 01/01/2006 au 01/01/2007 : taux préc. + MAX [Eur12M - 4,50 % ; 0] - du 01/01/2007 au 01/01/2008 : taux préc. + MAX [Eur12M - 4,75 % ; 0] - du 01/01/2008 au 01/01/2009 : taux préc. + MAX [Eur12M - 5,00 % ; 0] - du 01/01/2009 au 01/01/2010 : taux préc. + MAX [Eur12M - 5,25 % ; 0] - du 01/01/2010 au 01/01/2012 : taux préc. + MAX [Eur12M - 5,50 % ; 0] - du 01/01/2012 au 01/01/2015 : taux préc. + MAX [Eur12M - 5,75 % ; 0] - du 01/01/2015 au 01/01/2021 : taux préc. + MAX [Eur12M - 6,00 % ; 0] cumulatif	6F
NATIXIS SWAP 445	1143037M	DEPFA 445	15 244 901,72 €	7 622 450,86 €	Euribor12M	1A	- du 19/03/2007 au 19/12/2017 : Taux fixe 0,00 % (annuel) - du 19/12/2017 au 19/12/2026 : 0,00 % + 89,50 % MAX [0 ; EurUsd - EurChf] (trimestriel)	6F
NATIXIS SWAP 586	937981M	DEPFA 586	15 244 901,72 €	1 524 490,19 €	si (CMSEUR30 ans - CMSEUR05 ans) ≥ 0,30 % alors taux fixe 2,88 % sinon taux fixe 4,88 %	3B	- du 15/11/2005 au 15/11/2006 : taux fixe 2,745 % (annuel) - du 15/11/2006 au 15/11/2017 : 2,745 % + marge (trimestre {t}) avec marge (trimestre {t-1}) = marge (trimestre {t-1}) + [1,86 * MAX [Euribor03M - 6,50 % ; 0] + 1,86 * MAX [1,75 % - Euribor03M ; 0]] cumulatif	6F
Total Natixis			92 689 002,48 €	26 617 209,80 €				

TOTAL GENERAL	162 875 015,35 €	88 875 049,35 €
----------------------	-------------------------	------------------------

Swaps

Crédit Agricole

CA SWAP 588

<i>Banque</i> Crédit Agricole	<i>Référence banque</i> 48291
----------------------------------	----------------------------------

<i>Notionnel de départ</i> 15 000 000,00 €	<i>Notionnel résiduel au 1^{er} janvier 2017</i> 8 011 447,00 €
---	--

<i>Produit couvert</i> CA 588	<i>Durée résiduelle en années</i> 8,63
----------------------------------	---

Le Département reçoit

Le Département paye

<i>Taux reçu</i> Taux fixe à 3,45 %	<i>Taux payé</i> Si Euribor 12 mois < 1,90 % alors 3,40 % Si 1,90 % ≤ Euribor 12 mois ≤ 3,40 % alors Euribor 12 mois Si 3,40 % < Euribor 12 mois ≤ 6,15 % alors 3,40 % Si Euribor 12 mois > 6,15 % alors Euribor 12 mois
<i>Classement CBC reçu</i> 1A	<i>Classement CBC payé</i> 1B

CA SWAP 597

<i>Banque</i> Crédit Agricole	<i>Référence banque</i> 51397
----------------------------------	----------------------------------

<i>Notionnel de départ</i> 20 000 000,00 €	<i>Notionnel résiduel au 1^{er} janvier 2017</i> 10 734 195,18 €
---	---

<i>Produit couvert</i> CA 597	<i>Durée résiduelle en années</i> 8,94
----------------------------------	---

Le Département reçoit**Le Département paye**

<i>Taux reçu</i> Taux fixe à 3,56 %	<i>Taux payé</i> Si Euribor 12 mois < 2,20 % alors 3,03 % Si 2,20 % ≤ Euribor 12 mois < 3,03 % alors Euribor 12 mois Si 3,03 % ≤ Euribor 12 mois ≤ 5,30 % alors 3,03 % Si Euribor 12 mois > 5,30 % alors Euribor 12 mois
<i>Classement CBC reçu</i> 1A	<i>Classement CBC payé</i> 1B

Swaps

Crédit Agricole CIB

CACIB SWAP 490

<i>Banque</i> Crédit Agricole CIB	<i>Référence banque</i> 1506749C
--------------------------------------	-------------------------------------

<i>Notionnel de départ</i> 15 000 000,00 €	<i>Notionnel résiduel au 1^{er} janvier 2017</i> 2 000 000,00 €
---	--

<i>Produit couvert</i> CA 490	<i>Durée résiduelle en années</i> 1,24
----------------------------------	---

Le Département reçoit

Taux reçu
Taux fixe à 4,14 %

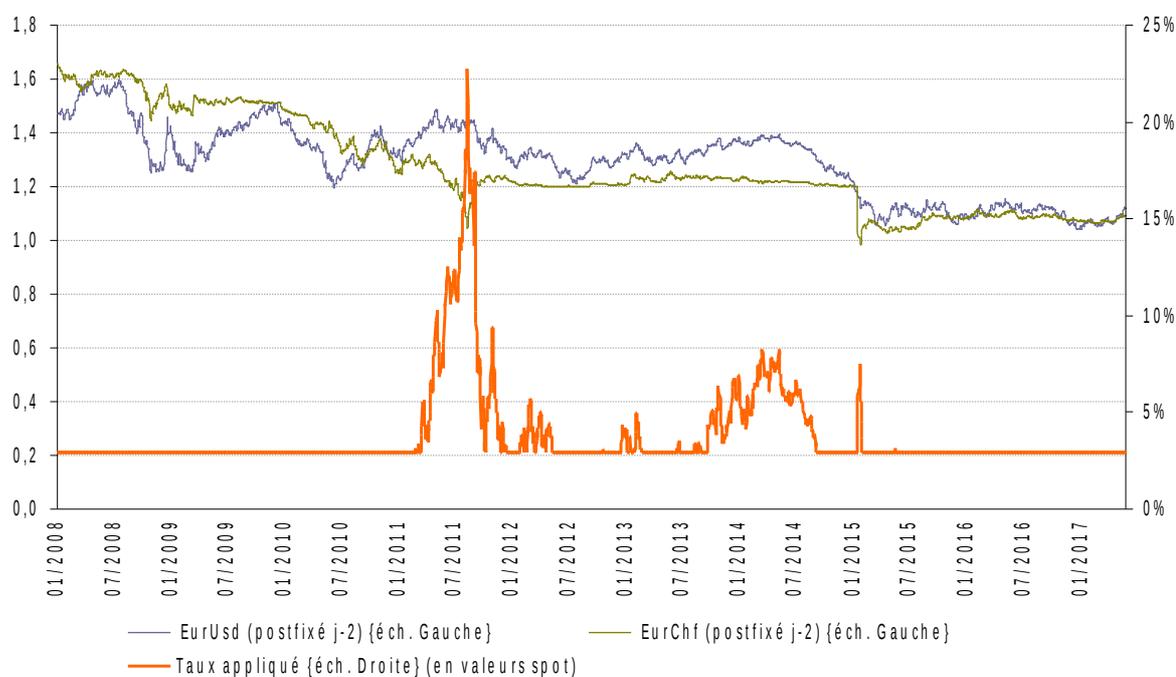
Classement CBC reçu
1A

Le Département paye

Taux payé
Du 31/03/2007 au 31/01/2010 : taux fixe 2,95 %
Du 31/03/2010 au 31/03/2018 : 2,95 % + max [0,00 % ; 68 % x (EurUsd - EurChf - 0,10)]

Classement CBC payé
6F

Historique des taux et index



CACIB SWAP 668

<i>Banque</i>	<i>Référence banque</i>
Crédit Agricole CIB	1810312C

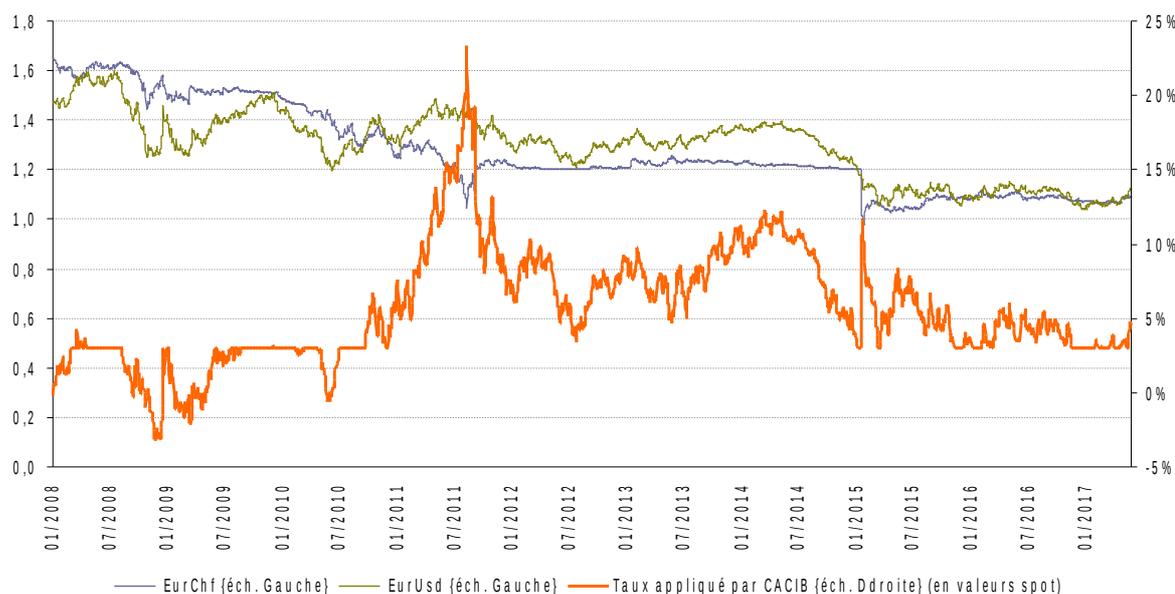
<i>Notionnel de départ</i>	<i>Notionnel résiduel au 1^{er} janvier 2017</i>
55 186 012,87 €	41 512 197,37 €
<i>Produit couvert</i>	<i>Durée résiduelle en années</i>
CAFFIL 668	14,92

Le Département reçoit

Le Département paye

<i>Taux reçu</i>	<i>Taux payé</i>
<u>Du 01/03/2008 au 01/12/2009</u> : taux fixe 1,89 %	<u>Du 01/03/2008 au 01/12/2011</u> : taux fixe 1,19 %
<u>Du 01/12/2009 au 01/12/2026</u> : Si (EurChf - EurUsd) ≥ 0,20 alors 3,27 % - 20 % x (EurChf - EurUsd - 0,20) [flooré à 0]	<u>Du 01/12/2011 au 01/12/2026</u> : Si (EurChf - EurUsd) ≥ 0,10 alors 3,00 % - 35 % x (EurChf - EurUsd - 0,10)
Si 0 ≤ (EurChf - EurUsd) < 0,20 alors 3,27 %	Si 0 ≤ (EurChf - EurUsd) < 0,10 alors 3,00 %
Si (EurChf - EurUsd) < 0 alors 3,27 % + 25 % x (EurChf - EurUsd)	Si (EurChf - EurUsd) < 0 alors 3,00 % + 52 % x (EurChf - EurUsd)
<u>Du 01/12/2026 au 01/12/2031</u> : taux fixe 3,19 %	<u>Du 01/12/2026 au 01/12/2031</u> : taux fixe 2,80 %
<i>Classement CBC reçu</i>	<i>Classement CBC payé</i>
6F	6F

Historique des taux et index



Swaps

Natixis

NATIXIS SWAP 397

<i>Banque</i>	<i>Référence banque</i>
NATIXIS	2163641C

<i>Notionnel de départ</i>	<i>Notionnel résiduel au 1^{er} janvier 2017</i>
30 489 803,45 €	8 079 182,57 €

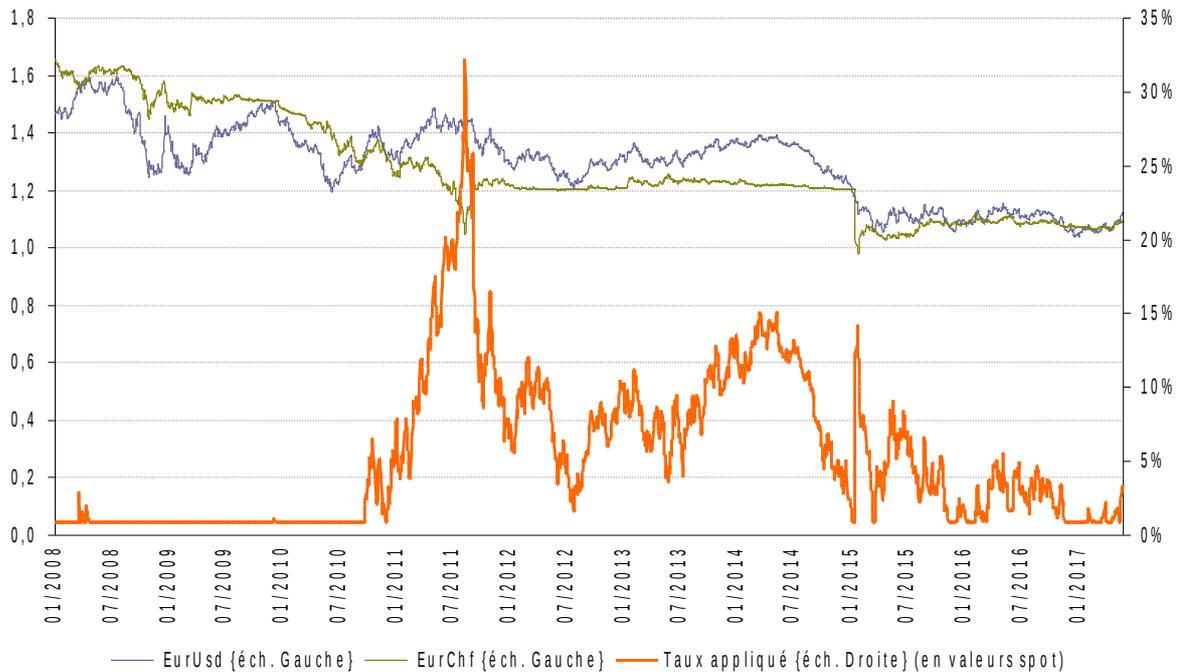
<i>Produit couvert</i>	<i>Durée résiduelle en années</i>
CDC 397	3,00

Le Département reçoit

Le Département payé

<i>Taux reçu</i>	<i>Taux payé</i>
Livret A (modalité de fixing 01/08/2004)	Du 02/01/2007 au 03/01/2011 : Taux fixe 0,90 % Du 02/01/2011 au 02/01/2020 : 0,90 % + 80 % x max [0 ; EurUsd - EurChf]
<i>Classement CBC reçu</i>	<i>Classement CBC payé</i>
1A	6F

Historique des taux et index



NATIXIS SWAP 410

<i>Banque</i> NATIXIS	<i>Référence banque</i> 369214M/STH01/04 ex.
--------------------------	---

<i>Notionnel de départ</i> 30 489 803,45 €	<i>Notionnel résiduel au 1^{er} janvier 2017</i> 9 020 321,95 €
---	--

<i>Produit couvert</i> CDC 410	<i>Durée résiduelle en années</i> 4,01
-----------------------------------	---

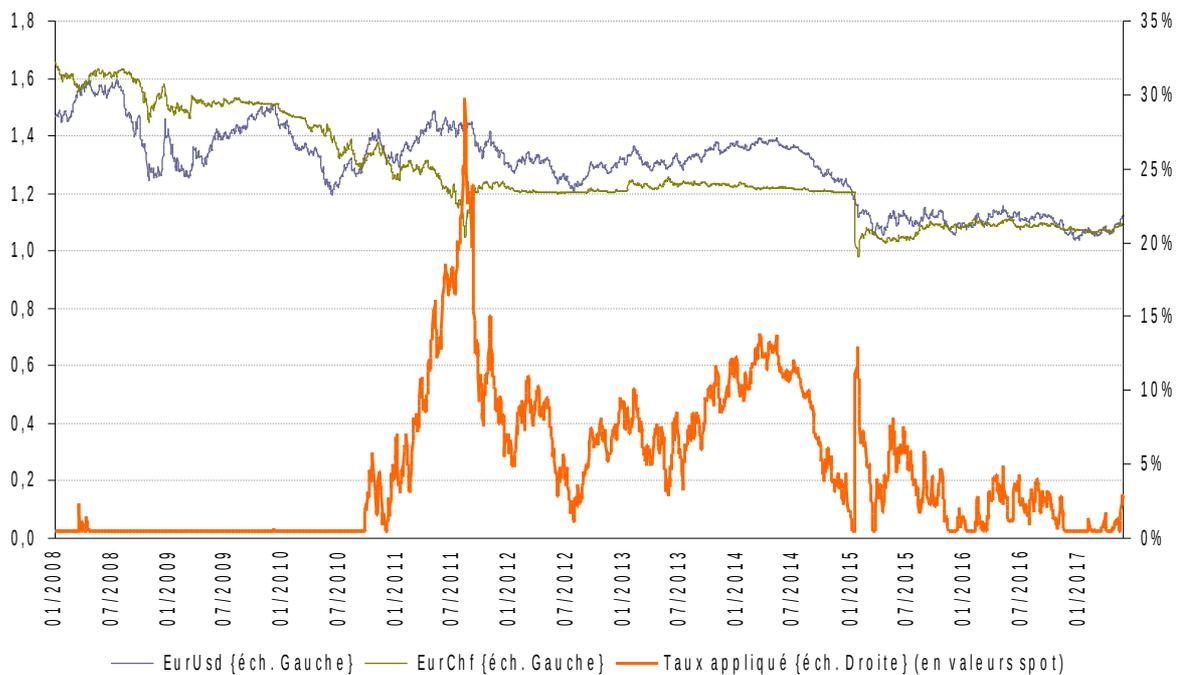
Le Département reçoit

<i>Taux reçu</i> Livret A (modalité de fixing 01/08/2004)
<i>Classement CBC reçu</i> 1A

Le Département paye

<i>Taux payé</i> Du 02/01/2007 au 03/01/2011 : Taux fixe 0,45 % Du 02/01/2011 au 04/01/2021 : 0,45 % + 75 % x max [0 ; EurUsd - EurChf]
<i>Classement CBC payé</i> 6F

Historique des taux et index



NATIXIS SWAP 411

<i>Banque</i> NATIXIS	<i>Référence banque</i> 321141M/STH02/04
--------------------------	---

<i>Notionnel de départ</i> 1 219 592,14 €	<i>Notionnel résiduel au 1^{er} janvier 2017</i> 370 764,23 €
--	--

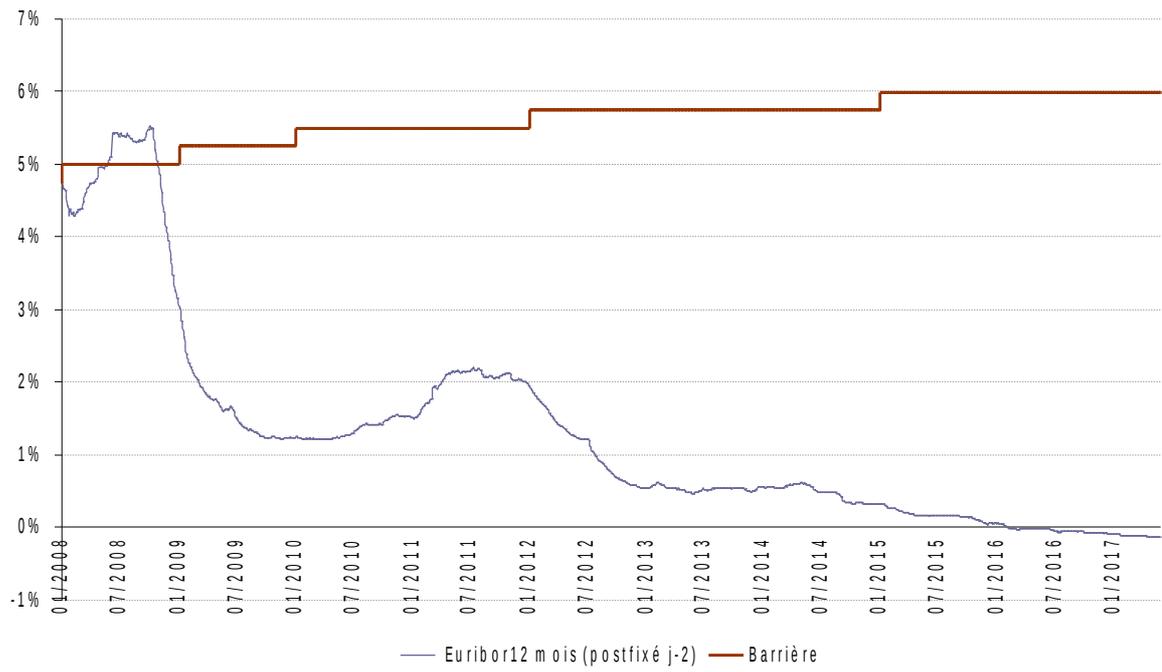
<i>Produit couvert</i> CDC 411	<i>Durée résiduelle en années</i> 4,01
-----------------------------------	---

Le Département reçoit

Le Département paye

<i>Taux reçu</i> Livret A (modalité de fixing 01/08/2004)	<i>Taux payé</i> Du 01/08/2004 au 01/01/2006 : 0,22 % Du 01/01/2006 au 01/01/2007 : taux préc. + max [Euribor 12 mois - 4,50 % ; 0] Du 01/01/2007 au 01/01/2008 : taux préc. + max [Eur 12 mois - 4,75 % ; 0] Du 01/01/2008 au 01/01/2009 : taux préc. + max [Eur 12 mois - 5,00 % ; 0] Du 01/01/2009 au 01/01/2010 : taux préc. + max [Eur 12 mois - 5,25 % ; 0] Du 01/01/2010 au 01/01/2012 : taux préc. + max [Eur 12 mois - 5,50 % ; 0] Du 01/01/2012 au 01/01/2015 : taux préc. + max [Eur 12 mois - 5,75 % ; 0] Du 01/01/2015 au 01/01/2021 : taux préc. + max [Eur 12 mois - 6,00 % ; 0] Cumulatif
<i>Classement CBC reçu</i> 1A	<i>Classement CBC payé</i> 6F

Historique des taux et index



NATIXIS SWAP 445

<i>Banque</i>	<i>Référence banque</i>
NATIXIS	321147M/STH03/04

<i>Notionnel de départ</i>	<i>Notionnel résiduel au 1^{er} janvier 2017</i>
15 244 901,72 €	7 622 450,86 €

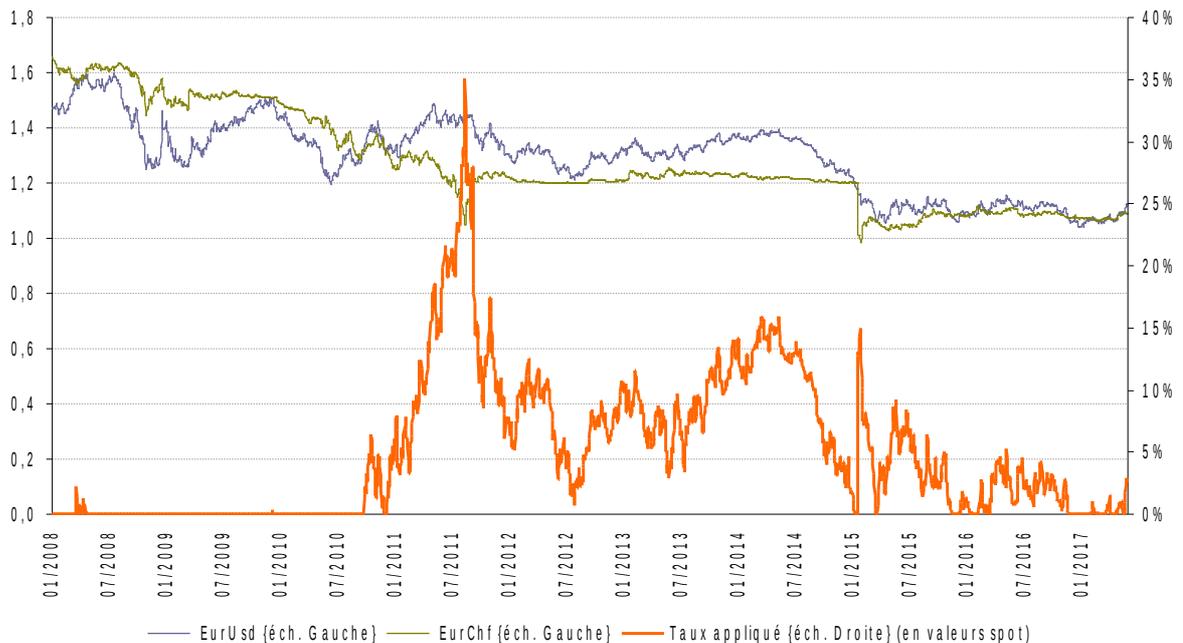
<i>Produit couvert</i>	<i>Durée résiduelle en années</i>
DEPFA 445	9,97

Le Département reçoit

Le Département paye

<i>Taux reçu</i> Euribor 12 mois	<i>Taux payé</i> Du 19/03/2007 au 19/12/2017 : Taux fixe 0,00 % (annuel) Du 19/12/2017 au 19/12/2026 : 0,00 % + 89,50 % x max [0 ; EurUsd - EurChf] (trimestriel)
<i>Classement CBC reçu</i> 1A	<i>Classement CBC payé</i> 6F

Historique des taux et index



NATIXIS SWAP 586

<i>Banque</i>	<i>Référence banque</i>
NATIXIS	1143037M

<i>Notionnel de départ</i>	<i>Notionnel résiduel au 1^{er} janvier 2017</i>
15 244 901,72 €	1 524 490,19 €

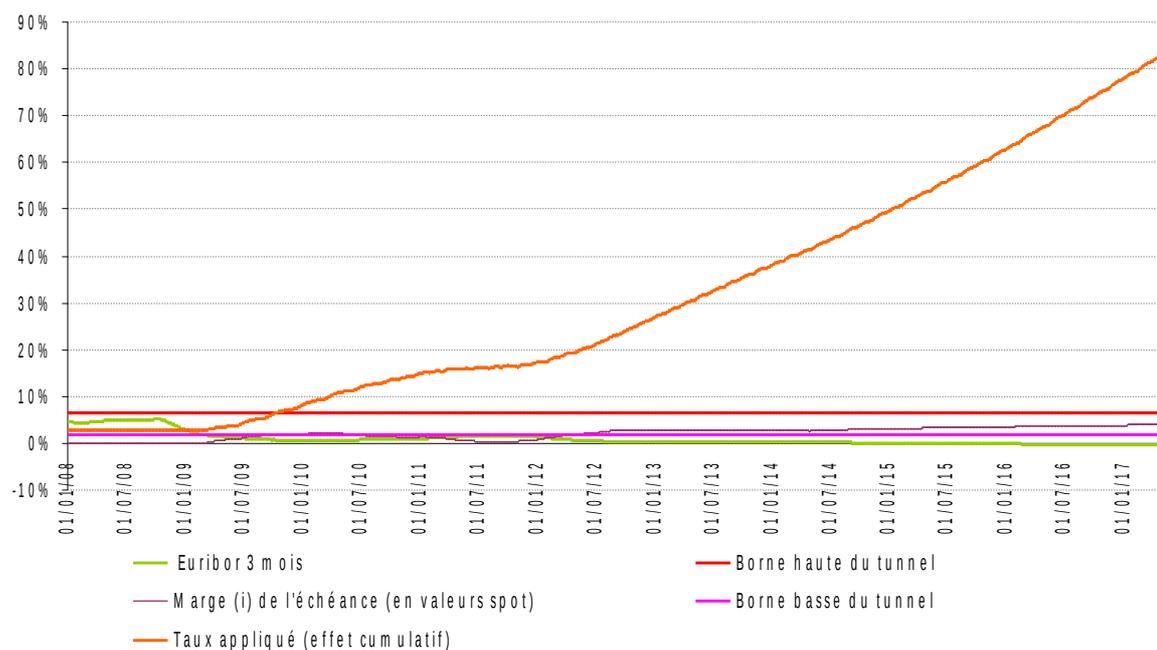
<i>Produit couvert</i>	<i>Durée résiduelle en années</i>
DEPFA 586	0,87

Le Département reçoit

Le Département payé

<i>Taux reçu</i>	<i>Taux payé</i>
<p>Si (CMSEUR 30 ans - CMSEUR 5 ans) \geq 0,30 % alors taux fixe 2,88 %</p> <p>Sinon taux fixe 4,88 %</p>	<p>Du 15/11/2005 au 15/11/2006 : taux fixe 2,745 % (annuel)</p> <p>Du 15/11/2006 au 15/11/2017 : 2,745 % + [marge (trimestre {t-1}) + (1,86 x max (Euribor 3 mois - 6,50 % ; 0) + 1,86 * max (1,75 % - Euribor 3 mois ; 0))]</p>
<i>Classement CBC reçu</i>	<i>Classement CBC payé</i>
3B	6F

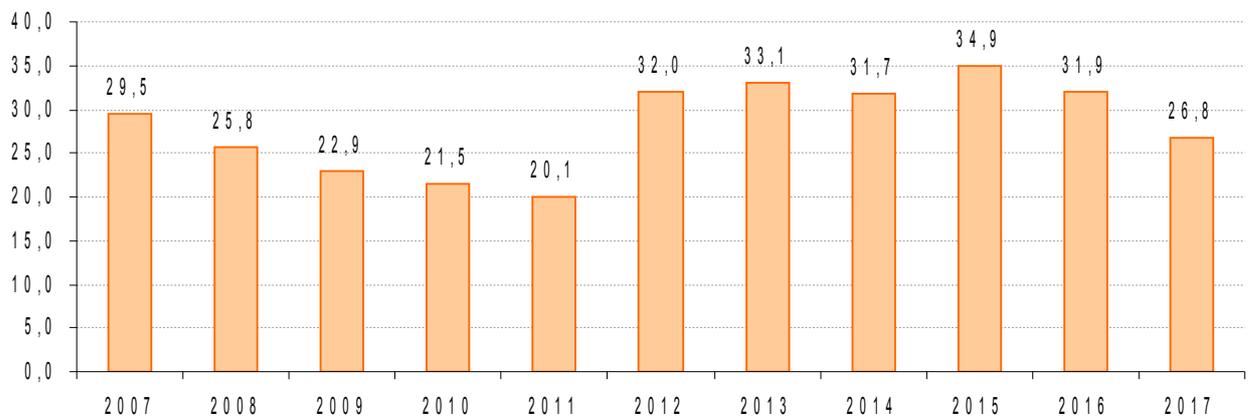
Historique des taux et index



La dette du budget annexe de l'assainissement

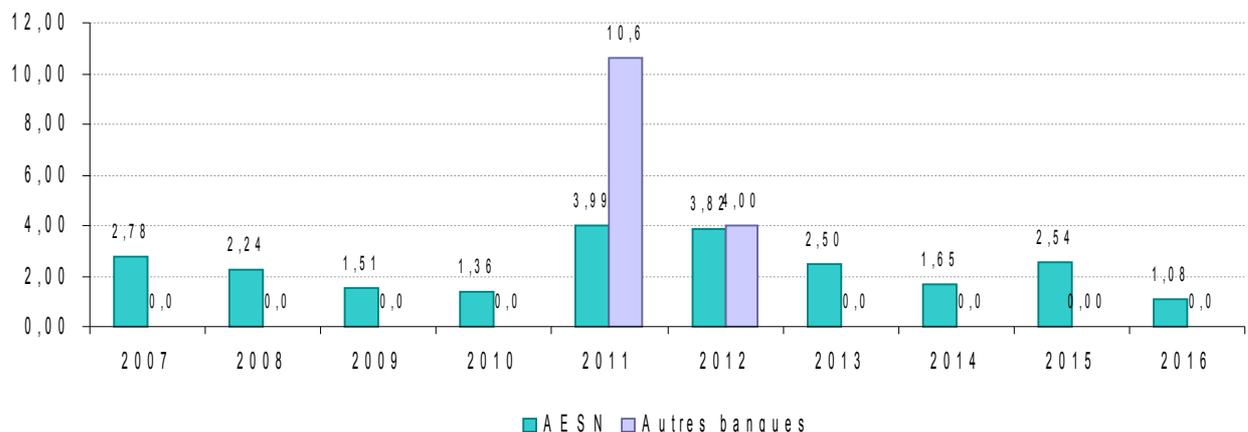
Le budget annexe dispose d'un encours de dette séparé de celui du budget principal, majoritairement constitué de prêts à taux zéro de l'Agence de l'Eau Seine-Normandie (AESN), destinés au financement d'installations liées à l'assainissement. Ainsi, au 1^{er} janvier 2017, sur les 179 lignes de contrats constituant l'encours de dette, 1 seule concerne la Caisse d'Epargne.

Encours de dette au 1er janvier, en M €



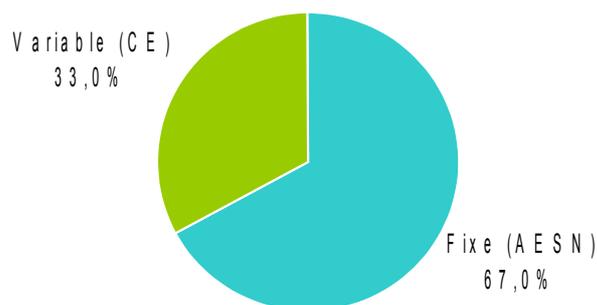
Après les deux années 2011 et 2012, marquées par un endettement important, correspondant à des investissements volontaristes du Département dans cette politique publique, l'année 2016 poursuit la tendance relative de retour à la normale dégagée au cours des années précédentes.

Emprunt annuel mobilisé au budget annexe, en M €



En 2016, l'intégralité de l'emprunt, soit 1,08 million d'euros, a été réalisée auprès de l'AESN à taux zéro. La dette est à un tiers à taux variable, correspondant à l'emprunt réalisé à la clôture de l'exercice 2011 auprès de la Caisse d'Epargne, et à deux tiers au taux nul de l'Agence de l'Eau. Ainsi, la répartition par type de taux est identique à celle par prêteur.

Répartition par type de taux



Pour la deuxième année consécutive, les excédents reportés ont permis de procéder (après celui opéré en 2015 auprès de la Société Générale) au remboursement anticipé du contrat, de 4 millions d'euros, mobilisé à la clôture de l'exercice 2012 auprès du Crédit Agricole à hauteur de 3,52 millions d'euros moyennant une soulte actuarielle de 0,69 million d'euros économisant les frais financiers sur la durée résiduelle du contrat (dernière échéance en janvier 2038).

L'ensemble de cette dette du budget annexe est classée 1A, catégorie la plus sûre de la Charte de bonne conduite, et sa structure conduit à un taux moyen prévisionnel pour 2017 inférieur à 0.5 %.

Délibération n° du 29 juin 2017

RAPPORT SUR L'ÉTAT DE LA DETTE ET LA STRATÉGIE DE SA GESTION

Le Conseil départemental,

Vu le code général des collectivités territoriales,

Vu le rapport de son président,

après en avoir délibéré

- DONNE ACTE à M. le Président du Conseil départemental de la présentation du rapport sur l'état de la dette au 31 décembre 2016 et la stratégie de sa gestion pour 2017.

Pour le Président du Conseil départemental
et par délégation,
le Directeur général des services,

Valéry Molet

Adopté à l'unanimité :

Adopté à la majorité :

Voix contre :

Abstentions :

Date d'affichage du présent acte, le

Date de notification du présent
acte, le

Certifie que le présent acte est
devenu exécutoire le

*Le présent acte peut faire l'objet d'un recours contentieux devant le tribunal administratif de Montreuil dans un
délai de deux mois à compter de sa notification ou publication.*

