

Direction du budget, des finances et du contrôle de gestion

Service du budget

## **RAPPORT AU CONSEIL DÉPARTEMENTAL**

Séance du 31 mai 2018

**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**

<b>Situation macro-économique 2017 et marché du crédit aux collectivités.....</b>	<b>3</b>
1.Situation macro-économique en 2017.....	3
a) Bilan de l'économie mondiale.....	3
b) Politique monétaire européenne.....	3
2. Marché du crédit aux collectivités en 2017.....	5
<b>Situation de la dette départementale au 1<sup>er</sup> janvier 2018.....</b>	<b>6</b>
1. En 2017, le Département s'est endetté pour financer la montée en charge de ses plans d'investissement.....	6
2. La dette départementale est désormais assainie.....	7
3. L'exposition au risque de la dette du Département est limitée.....	14
4. Le Département s'oriente vers de nouvelles sources de financement.....	16
<b>Contrats de partenariats : dette et intérêts.....</b>	<b>17</b>
<b>État des contrats de prêt.....</b>	<b>19</b>
<b>État des contrats d'échange de taux.....</b>	<b>92</b>
<b>La dette du budget annexe de l'assainissement.....</b>	<b>96</b>

## Situation macro-économique 2017 et marché du crédit aux collectivités

- **Situation macro-économique en 2017**

- Bilan de l'économie mondiale

Remontée des taux et des cours pétroliers, aléas politiques en Europe, atonie du commerce mondial, endettement chinois... les motifs d'inquiétude relatifs à la croissance mondiale ne manquaient pas au début de l'année 2017. La plupart ont été dissipés au cours de l'année qui aura été marquée par une croissance mondiale supérieure à celle de 2016 à 3,6 % et une absence d'inflation en dépit d'un contexte de développement économique favorable à sa résurgence.

Cette croissance a également touché la zone euro. Elle a bien sûr bénéficié de cet environnement mondial porteur mais aussi de la demande intérieure et du redémarrage de l'investissement dans la plupart des pays membres.

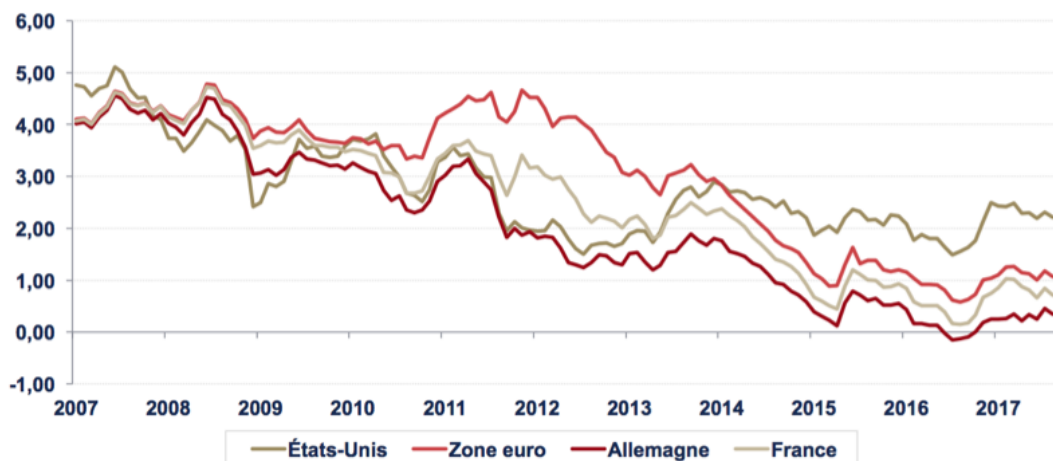
- Politique monétaire européenne

Afin de soutenir l'économie, la Banque centrale européenne (BCE) a maintenu en 2017 sa politique monétaire accommodante portée par un programme de rachat aux banques d'actifs souverains ou privés en échange de liquidité (quantitative easing) et par des taux directeurs bas qui atteignent en fin d'année 0 % pour les opérations principales de refinancement, 0,25 % pour le taux de facilité de crédit et 0,4 % pour le taux de dépôt. Cette politique a porté ses fruits. L'économie européenne a connu une vigueur inédite en 2017 : la croissance a progressé de 2,5 % et le chômage a baissé de 8,8 %.

En 2017, la faiblesse de l'euro voulue par la BCE, celle du dollar en raison d'incertitudes sur la politique économique américaine et un contexte de taux bas ont défini un environnement favorable au refinancement des derniers produits toxiques du Département. Ainsi, deux prêts structurés ont été fixés à des taux proches de ceux pratiqués par le marché et 7 contrats d'échange de taux structurés ont pu être résiliés.

Les taux courts devraient rester bas en 2018. Leur hausse n'est envisagée qu'à partir de 2019 dans le sillage de la fin progressive de la politique d'assouplissement quantitatif et d'une augmentation des taux directeurs de la BCE. À l'opposé, il est attendu dès 2018 une remontée progressive des taux longs.

### Taux souverains à 10 ans en %



Source: Eurostat

## **2. Marché du crédit aux collectivités en 2017**

Comme en 2016, l'abondance de l'offre de crédit dans un contexte de taux bas, a conduit à une baisse sensible du coût des crédits et son allongement. Ainsi en 2017, le marché du crédit aux collectivités locales a été marqué par une baisse significative et un resserrement des marges bancaires malgré la persistance d'une certaine discrimination par les volumes.

Les offres de financement aux collectivités par le marché bancaire public et privé couvrent très largement les volumes de financements des collectivités.

Le marché du financement bancaire privé est constitué principalement d'acteurs français comme la Banque Populaire Caisse d'Épargne, le Crédit Agricole, le Crédit Mutuel Arkéa et la Société Générale. En 2017, le recours à ce type de financements diminue légèrement pour atteindre 33 % des besoins des collectivités. Les offres bancaires se sont avérées plus diversifiées notamment en ce qui concerne les modalités et les durées de mobilisation ou le mode de calcul des Indemnités de Remboursement Anticipé.

Le marché du financement public a connu une forte croissance et représente en 2017 plus de 55 % des flux annuels de crédit. La Banque Postale a connu la plus forte poussée et a couvert près de 25 % des financements long terme aux collectivités. La part de la Banque Européenne d'Investissement (BEI) et de la Caisse des dépôts et Consignations (CDC) a été en progression cumulée d'environ 25 %. Enfin, l'Agence France Locale (AFL) a représenté près de 4 % de part de marché.

Il est à noter que le recours au marché obligataire s'impose comme une mode de financement structurel des collectivités. Il est estimé à près de 14 % des sources de financement en 2017 contre 11 % en 2016.

Comme pour les entreprises privées, le monopole bancaire du financement des collectivités est remis en question par des plateformes de financements participatifs (Arkéa, STX...) qui poursuivent leur montée en puissance, en s'appuyant sur des innovations technologiques.

## Situation de la dette départementale au 1<sup>er</sup> janvier 2018

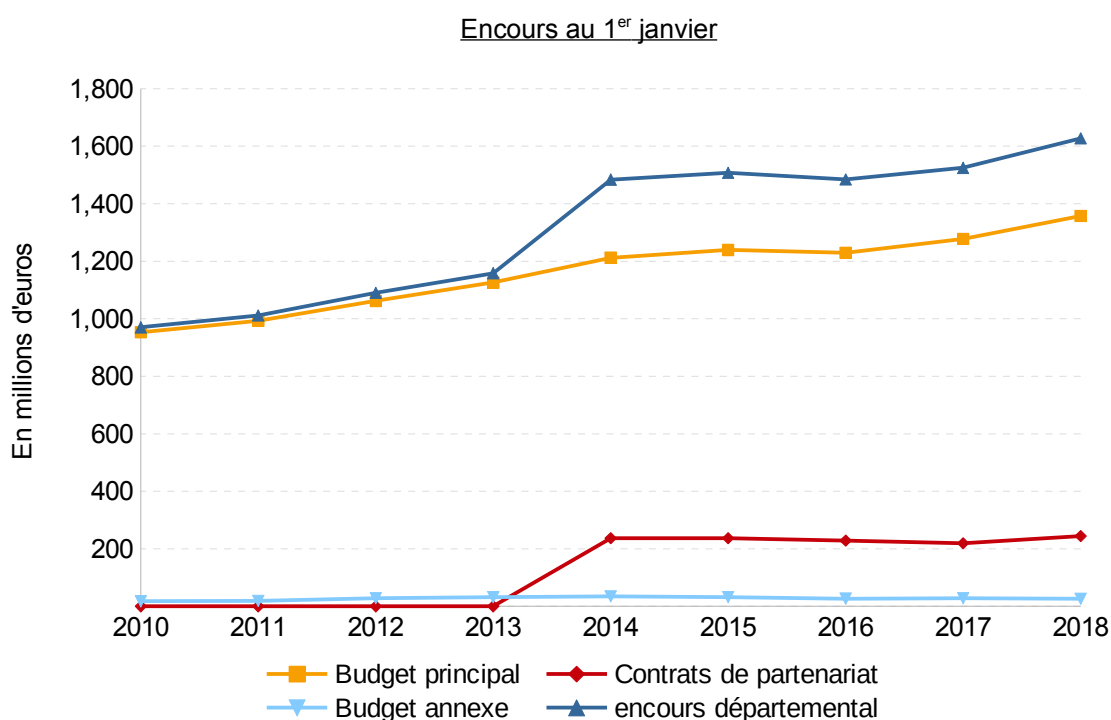
### 1. En 2017, le Département s'est endetté pour financer la montée en charge de ses plans d'investissement

Au 1<sup>er</sup> janvier 2018, la dette du Département tous budgets confondus s'élevait à 1 524, 7 millions d'euros.

Au budget principal, l'encours de la dette était de 1496,5 millions d'euros soit une hausse de 6,7 % par rapport à 2017 (1402,9 millions d'euros au 1<sup>er</sup> janvier 2017).

Au budget annexe, l'encours de dette s'élevait à 28,17 millions ce qui représente une augmentation de 5,3 % par rapport à 2017 (26,76 millions d'euros au 1<sup>er</sup> janvier 2017).

S'agissant du budget principal, l'évolution du stock de dette entre 2016 et 2017 s'explique par le doublement du montant de l'emprunt d'équilibre à 112,71 millions d'euros en 2017 contre 50,07<sup>1</sup> millions d'euros en 2016 compensé en partie par l'augmentation de 8,29 % de l'amortissement annuel en capital à 64,68 millions d'euros.



La suite du document ne concerne que le budget principal. Un focus sur le budget annexe est présenté en fin de rapport.

<sup>1</sup> En 2016, l'emprunt d'équilibre était de 48,48 millions d'euros. Le Département a également effectué un refinancement de 54,59 millions d'euros dont 1,59 millions d'euros d'IRA

## 2. La dette départementale est désormais assainie

En 2017, le Département a fait évoluer la structure de sa dette en réaménageant ses derniers produits structurés, en s'engageant dans une politique de renégociation des taux de l'ensemble de ses prêts et en poursuivant ses partenariats avec les financeurs publics.

Les derniers produits structurés de l'encours départemental ont été renégociés au cours du premier semestre 2017 :

- 7 swaps structurés ont été résiliés avec les banques Natixis et CACIB
- 2 prêts toxiques ont été fixés à un taux proche de ceux pratiqués sur le marché avec la Société Générale.

Libéré de ses produits structurés, le Département a considérablement réduit le risque de dégradation de son taux moyen et bénéficie désormais d'une vision claire des intérêts à payer pour l'ensemble de ses contrats.

Les négociations menées en 2017 ont mis fin aux procédures contentieuses qui étaient en cours jusqu'alors.

Le Département a également débuté une démarche de renégociation des taux de ses prêts. Cela a abouti à une baisse de 23 à 55 points de base (0,23 à 0,55 points de pourcentage) des taux de 7 emprunts signés avec la Caisse des dépôts et Consignations engendrant à compter de 2018 une économie de plus de 4 millions d'euros sur la durée des contrats.

Comme en 2016, le Département a poursuivi sa politique qui consiste à favoriser le financement des investissements par des prêteurs publics. En 2017, les prêteurs publics ont apporté 60,1 % de l'emprunt d'équilibre soit 67,71 millions d'euros, à un taux fixe de 1,33 % sur 20 ans. Le restant des besoins de financement, soit 45 millions d'euros, a été couvert par des emprunts liés à la renégociation des derniers produits toxiques mentionnés supra.

### Campagne d'emprunt 2017

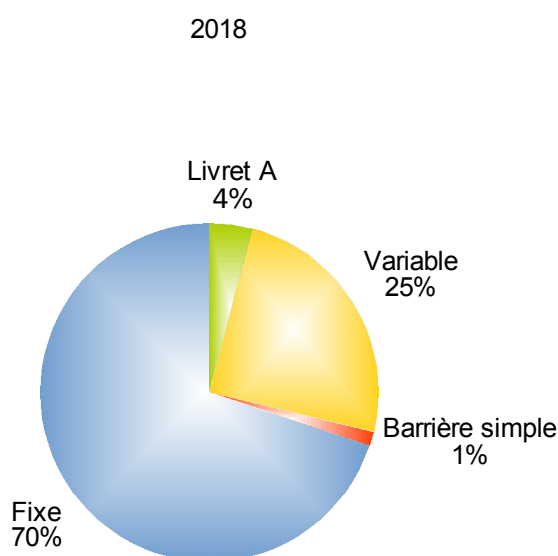
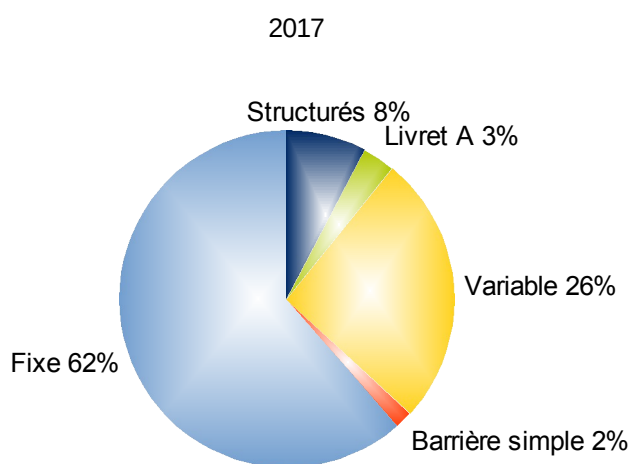
Prêteur	Montant en €	Durée	Taux	Commentaires
CDC	7 710 000	20 ans	0,00 %	
BDCE	60 000 000	20 ans	1,33 %	2 <sup>ème</sup> tranche de l'enveloppe de 200 millions d'euros
CACIB	25 000 000	35 ans	2,41 %	Contrat issu du protocole de sortie des produits structurés
Société Générale	20 000 000	20 ans	1,80 %	Contrat issu du protocole de sortie des produits structurés
<b>Total</b>	<b>112 710 000</b>			

Ainsi au 1<sup>er</sup> janvier 2018, l'encours départemental se compose de 60 emprunts dont deux prêts sont couverts dans le cadre d'opérations de gestion de taux (swaps), correspondant à

un capital de 16,9 millions d'euros. Ces produits notés 1B ne sont pas dangereux et s'avèrent, de surcroît, gagnants pour le Département sur leurs durées de vie.

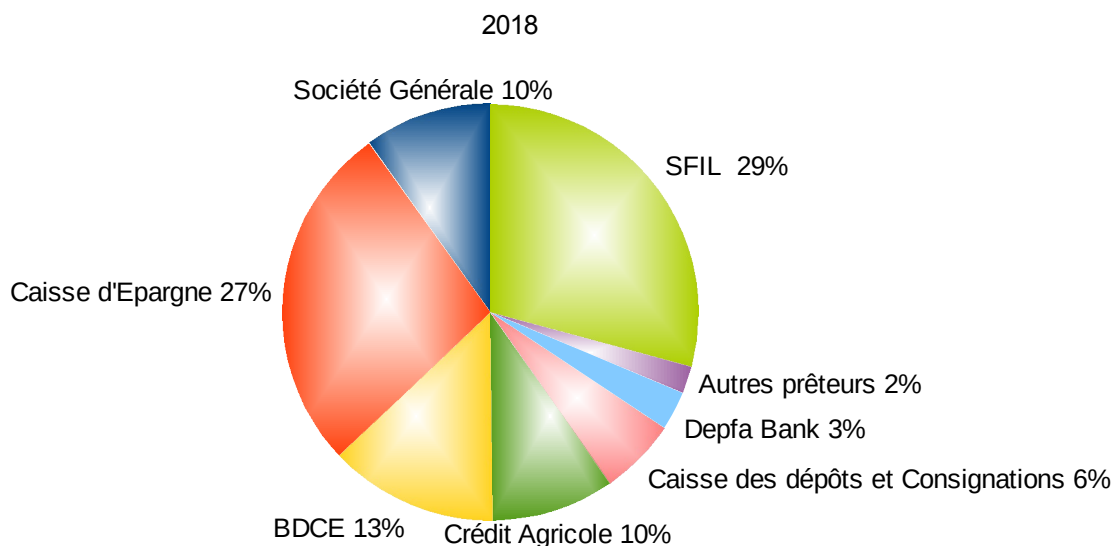
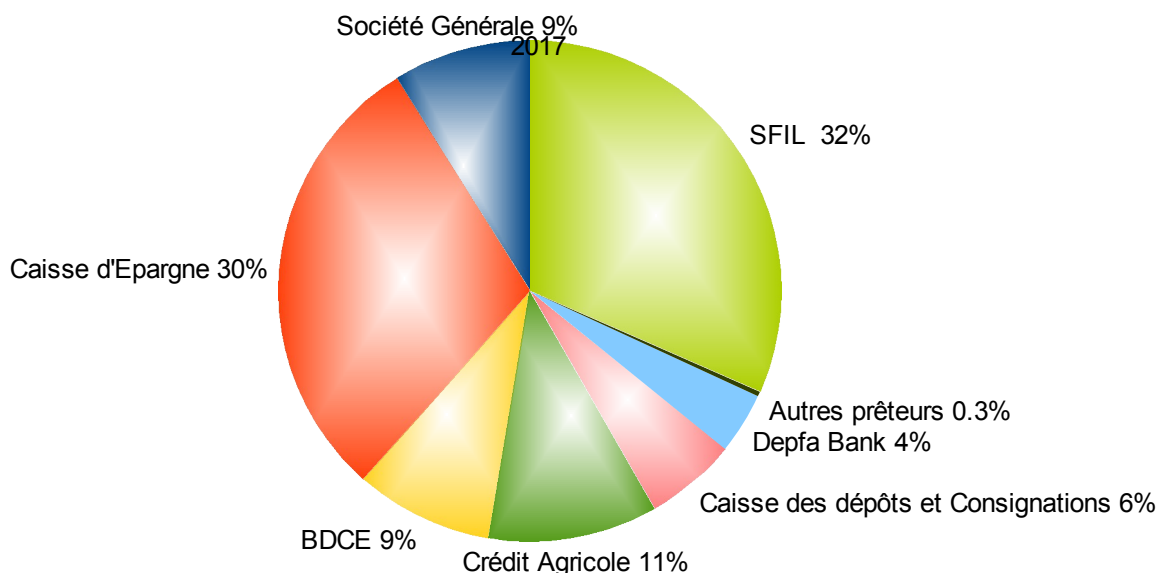
Les réaménagements évoqués précédemment et le choix du Département d'emprunter à taux fixe afin de profiter du contexte de taux bas ont eu un impact à la hausse sur la part des prêts à taux fixes dans l'encours départemental. Entre 2016 et 2017, cette dernière passe de 62 à 70 %. La part des emprunts à taux variable passe à 30 % contre 26 % en 2016 dont 4 % de prêts adossés au livret A et 1 % de produits à taux variable plafonnés indexés sur l'euribor.

#### Structure de l'encours au 1<sup>er</sup> janvier



La dette départementale est contractée auprès de 11 établissements bancaires et institutionnels. Au 1<sup>er</sup> janvier 2018, la hiérarchie entre prêteurs a été sensiblement modifiée : si la CAFFIL et la Caisse d'Épargne conservent leur place de premier et deuxième prêteurs du Département, la Banque de Développement du Conseil de l'Europe (BDCE) devance la Société générale et devient le troisième financeur départemental. En conséquence, la part des financeurs publics a continué de progresser pour atteindre 19 % contre 15 % auparavant.

Répartition par prêteur, au 1<sup>er</sup> janvier





<b>Prêteur</b>	<b>Capital restant dû au 1<sup>er</sup> janvier 2018 en euros</b>	<b>% de l'encours</b>
SFIL CAFFIL	374 909 678	29%
Caisse d'Épargne	348 497 569	27%
BDCE	168 920 000	<b>13%</b>
Société Générale	127 292 224	10%
Crédit Agricole	121 793 933	10%
Caisse des dépôts et Consignations	70 201 221	<b>6%</b>
Depfa Bank	38 521 744	3%
Autres prêteurs	27 153 447	2%
<b>Ensemble des prêteurs</b>	<b>1 277 289 816</b>	<b>100%</b>

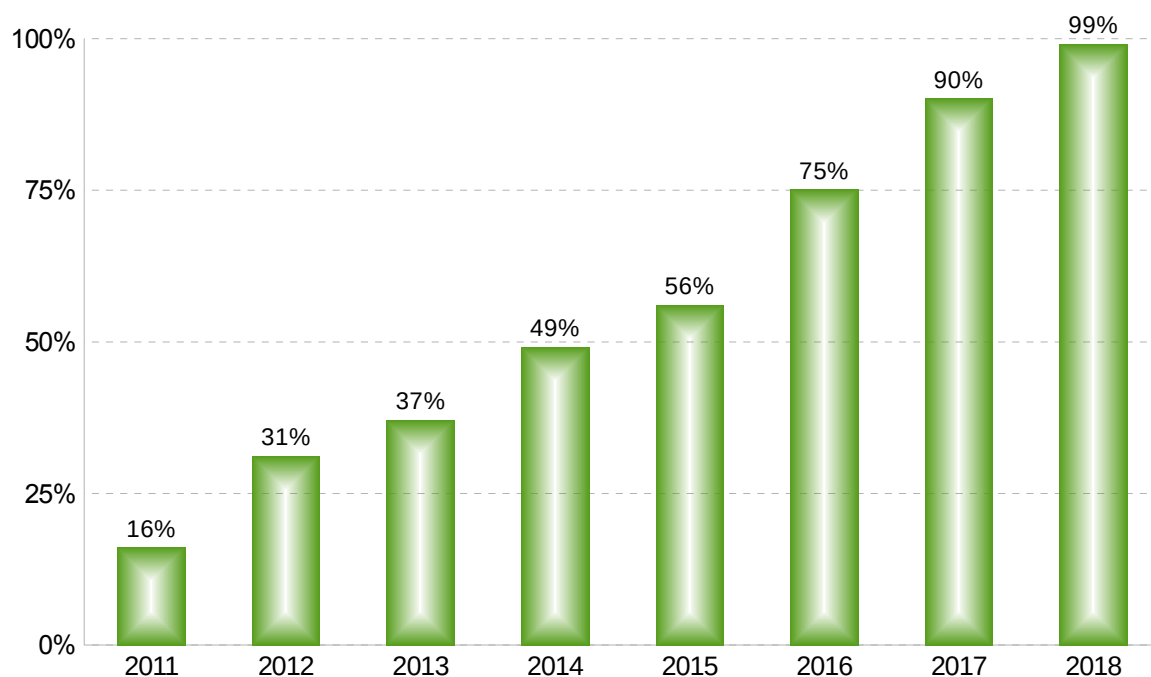
### **3. L'exposition au risque de la dette du Département est limitée**

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, dite « Gissler », 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. À l'opposé, les produits « hors charte », classés 6F, sont ceux présentant le risque le plus important pour la collectivité.

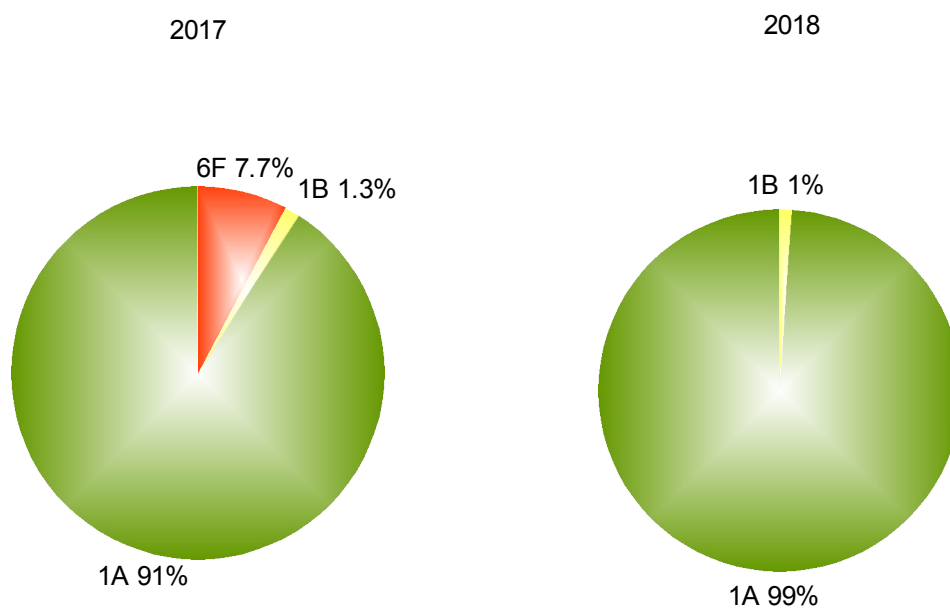
Appliquée au Département, cette classification montre que les produits les plus sûrs sont majoritaires depuis 2014. En outre, la part des produits notés 1A, est de près de 99 % au 1<sup>er</sup> janvier 2018 suite à la disparition des derniers produits structurés classés 6F qui représentaient encore 7,7 % de l'encours au 1<sup>er</sup> janvier 2017.

Le pourcent restant correspond à deux produits d'échange de taux (swaps) non dangereux classés 1B, signés avec la banque Crédit Agricole.

Évolution de la part des produits 1 A dans l'encours de la dette au 1<sup>er</sup> janvier



Exposition au risque suivant la charte de bonne conduite au 1<sup>er</sup> janvier



**4. Le Département s'oriente vers de nouvelles sources de financement**

Les indicateurs précédents reflètent les résultats de la politique départementale de

restructuration du portefeuille de prêts mise en place depuis 2013. Cette politique a comporté plusieurs volets successifs :

- la désensibilisation de l'encours départemental ;
- une approche qualitative de la nouvelle dette avec notamment l'obligation que cet encours nouveau soit noté 1A selon la charte de bonne conduite « Gissler » ;
- une extension de la démarche qualitative aux partenaires financiers du Département avec la volonté du Département de favoriser les financeurs publics, avec lesquels il partage un engagement fort de développement du territoire, tels que la Caisse des Dépôts et Consignations ou la Banque de développement du Conseil de l'Europe ;
- et en 2017, une systématisation de la recherche de marge financière par la renégociation des taux des prêts en cours.

En 2017, la recherche de nouveaux financeurs et l'assainissement du portefeuille de prêts ont porté leurs fruits :

- Un nouveau partenariat a été conclu avec la Banque Européenne d'Investissement (BEI) qui a ouvert une enveloppe de 240 millions d'euros pour financer le Plan Ambition Collèges à partir de 2018.
- Le portefeuille du Département est désormais assaini avec 99 % de son encours composé de prêts sans risque. En outre, entre 2016 et 2017, le taux moyen de la dette départementale est passé de 3,16 % à 2,87 %.

Le Département poursuivra en 2018 la renégociation des taux de ses emprunts et le financement de ses investissements par les prêteurs publics. Toutefois, en raison de la montée en charge des plans d'investissement votés par la majorité départementale qui ne seront que partiellement couverts par les financements publics fléchés et le marché bancaire, il a été amorcé une nouvelle politique de recherche de sources de financement.

Dans ce contexte, le Département a adhéré à l'Agence France Locale (AFL), une banque détenue exclusivement par des collectivités locales françaises désireuses de mutualiser et d'optimiser leur recours au crédit sans intermédiaire bancaire. De plus, un recours direct au marché obligataire, comme le font un nombre croissant de collectivités peut désormais être envisagé.

## **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 2017, le montant du remboursement en capital des loyers financiers résultant des trois contrats de partenariat s'élève à 9 millions d'euros (8,5 millions en 2016). Le montant des intérêts dus sur les financements des contrats de partenariat est de 7,9 millions d'euros (8,4 millions en 2016).

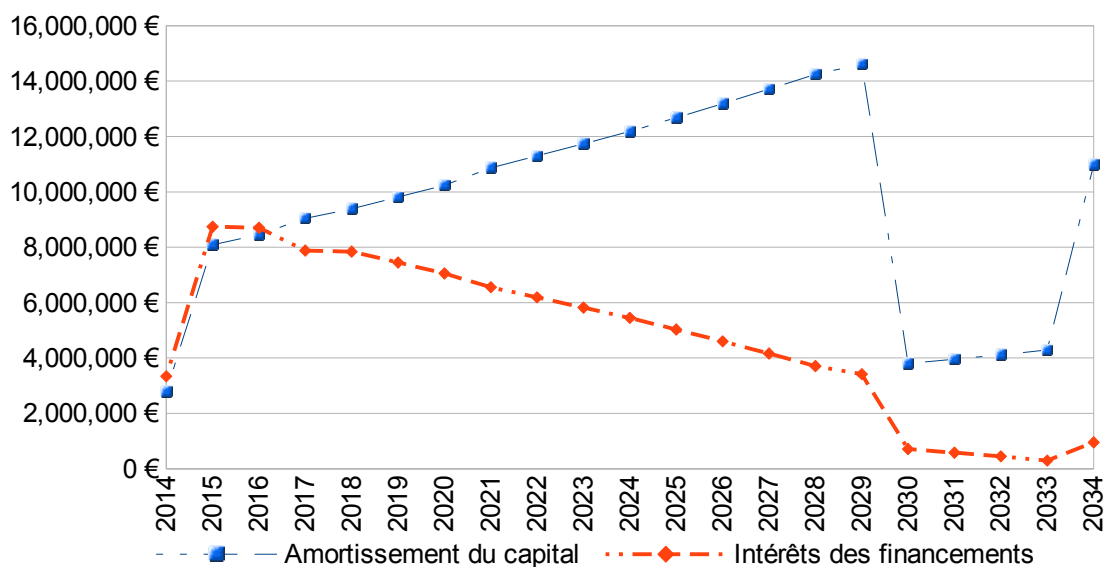
Suivant les termes des contrats de partenariat 1 et 3 signés avec Eiffage, les conditions

financières ont été renégociées à la baisse. Cela permettra de dégager une économie de plus de 2 millions d'euros pour le Département sur la durée de vie restante des contrats. En 2018, il est prévu de renégocier de la même façon le contrat de partenariat 2 signé avec Sépia.

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

A l'été 2018, à l'occasion de la livraison de trois nouveaux collèges dans le cadre du Plan ambition collèges, il sera ajouté 34 millions d'euros au capital.

Profil d'amortissement du capital et des intérêts



## 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 €	7 360,00 €	2006	15	Taux fixe à 0 %	1A
AESN 635	060199A/00	45 400,00 €	12 106,66 €	2006	15	Taux fixe à 0 %	1A
AESN 636	060201A/00	94 700,00 €	25 253,34 €	2006	15	Taux fixe à 0 %	1A
AESN 683	066328A	71 600,00 €	28 640,01 €	2008	15	Taux fixe à 0 %	1A
<b>Total Agence de l'Eau Seine-Normandie</b>		<b>239 300,00 €</b>	<b>73 360,01 €</b>				
BDCE 798	LD1534999902	12 000 000,00 €	10 800 000,00 €	2015	20	Taux fixe à 1,43 %	1A
BDCE 800	LD1633099902	103 070 000,00 €	98 120 000,00 €	2016	20	Taux fixe à 1,26 %	1A
BDCE 806	LD1734899902	60 000 000,00 €	60 000 000,00 €	2017	20	Taux fixe à 1,33 %	1A
<b>Total Banque de développement du Conseil de l'Europe</b>		<b>175 070 000,00 €</b>	<b>168 920 000,00 €</b>				
CAF 744	10.030	43 750,00 €	17 500,00 €	2010	10	Taux fixe à 0 %	1A
CAF 745	10.029	21 875,00 €	8 750,00 €	2010	10	Taux fixe à 0 %	1A
CAF 746	10.028	41 562,50 €	16 625,00 €	2010	10	Taux fixe à 0 %	1A
CAF 777	11.836	44 100,00 €	22 050,00 €	2011	10	Taux fixe à 0 %	1A
CAF 778	12.046	25 270,00 €	15 162,00 €	2012	10	Taux fixe à 0 %	1A
<b>Total Caisse d'allocations familiales</b>		<b>176 557,50 €</b>	<b>80 087,00 €</b>				
CE 646	A75120VS	20 181 818,16 €	17 490 909,08 €	2013	30	Taux fixe à 5,4 %	1A
CE 700	A7507019001	35 000 000,00 €	23 800 000,00 €	2009	25	Taux fixe à 3,69 %	1A
CE 701	A0107063001	15 000 000,00 €	10 200 000,00 €	2009	25	Taux fixe à 3,69 %	1A
CE 775	A751104M-001	89 400 000,00 €	71 520 000,07 €	2011	30	Euribor 3 mois + 1,8 %	1A
CE 781	A75130N4	20 000 000,00 €	17 333 333,32 €	2013	30	Taux fixe à 3,79 %	1A
CE 782	A75130NC	70 000 000,00 €	60 666 666,72 €	2013	30	Euribor 3 mois + 2,9 %	1A
CE 783	A75130ND	10 000 000,00 €	9 000 000,04 €	2014	30	Euribor 3 mois + 2,9 %	1A
CE 784	A75130N3	8 986 865,23 €	5 818 278,11 €	2013	10	Taux fixe à 4,1 %	1A
CE 785	A75130N1	18 132 798,35 €	13 501 714,71 €	2013	13	Taux fixe à 3,98 %	1A
CE 786	A75120VT	65 000 000,00 €	58 499 999,96 €	2014	30	Euribor 3 mois + 2,9 %	1A
CE 787	A75120VV	65 000 000,00 €	60 666 666,64 €	2015	30	Euribor 3 mois + 2,9 %	1A
<b>Total Caisse d'Épargne</b>		<b>416 701 481,74 €</b>	<b>348 497 568,65 €</b>				
CDC 397	901425	30 489 803,45 €	6 013 976,93 €	1999	20	Livret A + 1,3 %	1A
CDC 410	934687	30 489 803,45 €	7 240 744,43 €	2000	20	Livret A	1A
CDC 411	934690	1 219 592,14 €	293 096,44 €	2000	20	Livret A + 1,2 %	1A
CDC 742	1182682	2 500 000,00 €	2 125 000,00 €	2010	40	Livret A + 1 %	1A
CDC 743	1178039	2 500 000,00 €	1 750 000,00 €	2010	20	Livret A + 1 %	1A
CDC 779	290215	11 650 000,00 €	10 193 750,00 €	2012	40	Taux fixe à 3,4 %	1A
CDC 787	5030737	9 732 697,00 €	9 059 458,20 €	2013	15	Livret A + 1 %	1A
CDC 788	5032103	26 674 915,00 €	25 815 195,39 €	2013	27	Livret A + 1 %	1A
CDC 803	5171211	3 830 000,00 €	3 830 000,00 €	2017	20	Taux fixe à 0 %	1A

Référence	Référence banque	Montant emprunté	Capital restant dû	Signature	Durée initiale	Taux	CBC
CDC 804	5171192	3 880 000,00 €	3 880 000,00 €	2017	20	Taux fixe à 0 %	1A
<b>Total Caisse des dépôts et consignations</b>		<b>122 966 811,04 €</b>	<b>70 201 221,39 €</b>				
CA 490	215 876 85 801	15 000 000,00 €	1 000 000,00 €	2003	15	Taux fixe à 4,14 %	1A
CA 588	601 340 36 290	15 000 000,00 €	7 237 194,65 €	2005	20	Taux fixe à 3,45 %	1A
CA 597	60138578944	20 000 000,00 €	9 701 460,27 €	2005	20	Taux fixe à 3,56 %	1A
CA 618	601 500 04 764	20 000 000,00 €	10 904 437,26 €	2006	20	Taux fixe à 3,92 %	1A
CA 619	601 535 49 924	10 000 000,00 €	5 485 147,09 €	2006	20	Taux fixe à 4,06 %	1A
CA 644	601 715 59 846	24 955 784,20 €	4 425 693,76 €	2007	13	Taux fixe à 3,72 %	1A
CA 698	60266015514	60 000 000,00 €	36 000 000,00 €	2009	20	Taux fixe à 3,58 %	1A
CA 780	000 001 00 013	56 000 000,00 €	47 040 000,00 €	2012	25	Euribor 3 mois + 2,87 %	1A
<b>Total Crédit Agricole</b>		<b>220 955 784,20 €</b>	<b>121 793 933,03 €</b>				
CACIB 801	CO9574	25 000 000,00 €	25 000 000,00 €	2017	20	Taux fixe à 2,41 %	1A
<b>Total Crédit Agricole CIB</b>		<b>25 000 000,00 €</b>	<b>25 000 000,00 €</b>				
DEPFA 445	151427DS	15 244 901,72 €	6 860 205,73 €	2001	25	Euribor 12 mois + 0,085 %	1A
DEPFA 699	466644DE	20 000 000,00 €	13 600 000,00 €	2009	25	Taux fixe à 3,665 %	1A
DEPFA 796	Tranche A	11 733 333,33 €	9 599 999,99 €	2015	11	Taux fixe à 2,95 %	1A
DEPFA 797	Tranche B	10 000 000,00 €	8 461 538,46 €	2015	13	Taux fixe à 2,95 %	1A
<b>Total Depfa Bank</b>		<b>56 978 235,05 €</b>	<b>38 521 744,18 €</b>				
HIE 567	5495763010	15 000 000,00 €	2 000 000,00 €	2004	15	Taux fixe à 0,012 %	1A
<b>Total Hypothekenbank Essen</b>		<b>15 000 000,00 €</b>	<b>2 000 000,00 €</b>				
CAFFIL 789	MIS501856EUR	90 920 200,55 €	83 476 379,32 €	2014	22	Taux fixe à 3,99 %	1A
CAFFIL 790	MIS501855EUR	81 427 494,44 €	74 760 860,32 €	2014	22	Taux fixe à 3,97 %	1A
CAFFIL 791	MON501851EUR	155 428 105,95 €	146 507 773,05 €	2015	21	Taux fixe à 3,49 %	1A
CAFFIL 792	MIS501856EUR	30 000 000,00 €	27 139 807,30 €	2014	20	Taux fixe à 3,79 %	1A
CAFFIL 793	MIS501855EUR	25 000 000,00 €	22 616 506,10 €	2014	20	Taux fixe à 3,59 %	1A
CAFFIL 794	MIS501856EUR - IRA	14 000 000,00 €	11 954 683,13 €	2014	15	Taux fixe à 3,94 %	1A
CAFFIL 795	MIS501855EUR	9 900 000,00 €	8 453 668,79 €	2014	15	Taux fixe à 3,59 %	1A
<b>Total Société de financement local</b>		<b>406 675 800,94 €</b>	<b>374 909 678,01 €</b>				
SG 651	convention 18/12/2007	15 000 000,00 €	9 400 000,00 €	2007	15	Taux fixe à 0,5 %	1A
SG 671	0300/101/001	20 000 000,00 €	12 892 224,17 €	2008	20	Taux fixe à 3,80 %	1A
SG 721	018193/013/002	50 000 000,00 €	35 416 666,69 €	2010	24	Taux fixe à 3,21 %	1A
SG 735	018193/013/003	70 000 000,00 €	49 583 333,31 €	2010	24	Taux fixe à 3,06 %	1A
SG 805	1675/001	20 000 000,00 €	20 000 000,00 €	2017	20	Taux fixe à 1,80 %	1A
<b>Total Société Générale</b>		<b>175 000 000,00 €</b>	<b>127 292 224,17 €</b>				
<b>TOTAL</b>		<b>1 614 763 970,47 €</b>	<b>1 277 289 816,44 €</b>				



**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 7 360,00 €
<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> 3,8

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 12 106,66 €
<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 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> 3,8

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 25 253,34 €
<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> 2006	<i>Année d'échéance</i> 2021
<i>Durée initiale en années</i> 15	<i>Durée résiduelle en années</i> 3,8

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 28 640,01 €
<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> 5,6

**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<sup>er</sup> janvier 2018</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 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> 18,0

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 98 120 000,00 €
<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	<i>Durée résiduelle en années</i> 19,0

**BDCE 806**

<i>Banque</i> Banque de développement du Conseil de l'Europe	<i>Référence banque</i> LD1734899902
--	---

<i>Capital emprunté</i> 60 000 000,00 €	<i>Capital restant dû au 1<sup>er</sup> janvier 2018</i> 60 000 000,00 €
<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 1,33 %

<i>Année de réalisation</i> 2017	<i>Année d'échéance</i> 2037
<i>Durée initiale en années</i> 20	<i>Durée résiduelle en années</i> 20,0



**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 17 500,00 €
<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> 3,4

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 8 750,00 €
<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> 3,4

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 16 625,00 €
<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> 3,4

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 22 050,00 €
<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> 4,4

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 15 162,00 €
<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> 2012	<i>Année d'échéance</i> 2022
<i>Durée initiale en années</i> 10	<i>Durée résiduelle en années</i> 5,4

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 17 490 909,08 €
<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> 25,1



**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 23 800 000,00 €
<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> 16,9

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 10 200 000,00 €
<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> 16,9

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 71 520 000,07 €
<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> 24,0

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 17 333 333,32 €
<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 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> 26,0

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 60 666 666,72 €
<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> 26,0

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 9 000 000,04 €
<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> 2014	<i>Année d'échéance</i> 2044
<i>Durée initiale en années</i> 30	<i>Durée résiduelle en années</i> 27,0

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 5 818 278,11 €
<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> 5,9

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 13 501 714,71 €
<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> 8,5



**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 58 499 999,96 €
<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> 27,0

**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<sup>er</sup> janvier 2018</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> 2015	<i>Année d'échéance</i> 2045
<i>Durée initiale en années</i> 30	<i>Durée résiduelle en années</i> 28,0

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 6 013 976,93 €
<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 + 1,3 %

<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> 2,0

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 7 240 744,43 €
<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

<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> 3,0

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 293 096,44 €
<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 + 1,2 %

<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> 3,0

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 2 125 000,00 €
<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> 2050
<i>Durée initiale en années</i> 40	<i>Durée résiduelle en années</i> 33,0

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 1 750 000,00 €
<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> 13,0



**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 10 193 750,00 €
<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> 34,9

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 9 059 458,20 €
<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> 11,3

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 25 815 195,39 €
<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> 23,3

**CDC 803**

<i>Banque</i> Caisse des dépôts et consignations	<i>Référence banque</i> 5171211
---	------------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 3 830 000,00 €	<i>Capital restant dû au 1<sup>er</sup> janvier 2018</i> 3 830 000,00 €
<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 %

<i>Année de réalisation</i> 2017	<i>Année d'échéance</i> 2037
<i>Durée initiale en années</i> 20	<i>Durée résiduelle en années</i> 20,0

**CDC 804**

<i>Banque</i> Caisse des dépôts et consignations	<i>Référence banque</i> 5171192
---	------------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 3 880 000,00 €	<i>Capital restant dû au 1<sup>er</sup> janvier 2018</i> 3 880 000,00 €
<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 %

<i>Année de réalisation</i> 2017	<i>Année d'échéance</i> 2037
<i>Durée initiale en années</i> 20	<i>Durée résiduelle en années</i> 20,0

**Prêts**

**Crédit Agricole**

**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<sup>er</sup> janvier 2018</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 4,14 %

<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> 0,3

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 7 237 194,65 €
<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> 7,6



**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 9 701 460,27 €
<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> 7,9

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 10 904 437,26 €
<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> 8,3

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 5 485 147,09 €
<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> 8,4

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 4 425 693,76 €
<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> 2,8

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 36 000 000,00 €
<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> 12,0

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 47 040 000,00 €
<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> 20,1

**Prêts**

**Crédit Agricole CIB**

**CACIB 801**

<i>Banque</i> Crédit Agricole CIB	<i>Référence banque</i> CO9574
--------------------------------------	-----------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 25 00 000,00 €	<i>Capital restant dû au 1<sup>er</sup> janvier 2018</i> 25 000 000,00 €
<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 2,41 %

<i>Année de réalisation</i> 2017	<i>Année d'échéance</i> 2052
<i>Durée initiale en années</i> 35	<i>Durée résiduelle en années</i> 35,0



**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 6 860 205,73 €
<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 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> 9,0

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 13 600 000,00 €
<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> 17,0

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 9 599 999,99 €
<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 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> 8,3

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 8 461 538,46 €
<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> 10,3

**Prêts**

**Hypotheekbank 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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 2 000 000,00 €
<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> 2,0

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 83 476 379,32 €
<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 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> 18,9

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 74 760 860,32 €
<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 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> 18,9

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 146 507 773,05 €
<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 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> 18,8

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 27 139 807,30 €
<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 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> 16,9

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 22 616 506,10 €
<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 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> 16,9

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 11 954 683,13 €
<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 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> 11,9

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 8 453 668,79 €
<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> 11,9

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 9 400 000,00 €
<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 0,50 %

<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> 5,0

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 12 892 224,17 €
<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 3,80 %

<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> 10,7

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 35 416 666,69 €
<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> 16,4

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 49 583 333,31 €
<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> 16,8

**SG 805**

<i>Banque</i> Société Générale	<i>Référence banque</i> 1675/001
-----------------------------------	-------------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 20 000 000,00 €	<i>Capital restant dû au 1<sup>er</sup> janvier 2018</i> 20 000 000,00 €
<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 1,80 %

<i>Année de réalisation</i> 2017	<i>Année d'échéance</i> 2037
<i>Durée initiale en années</i> 20	<i>Durée résiduelle en années</i> 20,0

# État 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 €	7 237 195,00 €	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 €	9 701 460,29 €	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
<b>Total Crédit Agricole</b>			<b>35 000 000,00 €</b>	<b>16 938 655,29 €</b>				
<b>TOTAL GENERAL</b>			<b>35 000 000,00 €</b>	<b>16 938 655,29 €</b>				

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 7 237 195,00 €
---	--

<i>Produit couvert</i> CA 588	<i>Durée résiduelle en années</i> 7,63
----------------------------------	---

**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<sup>er</sup> janvier 2018</i> 9 701 460,29 €
---	--

<i>Produit couvert</i> CA 597	<i>Durée résiduelle en années</i> 7,94
----------------------------------	---

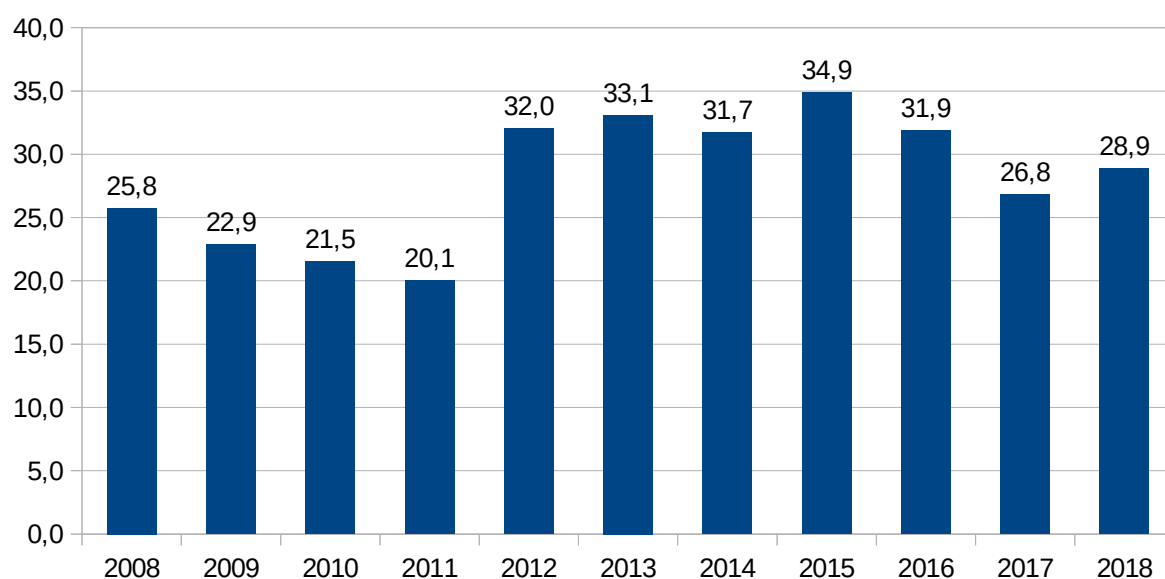
**Le Département reçoit****Le Département paye**

<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

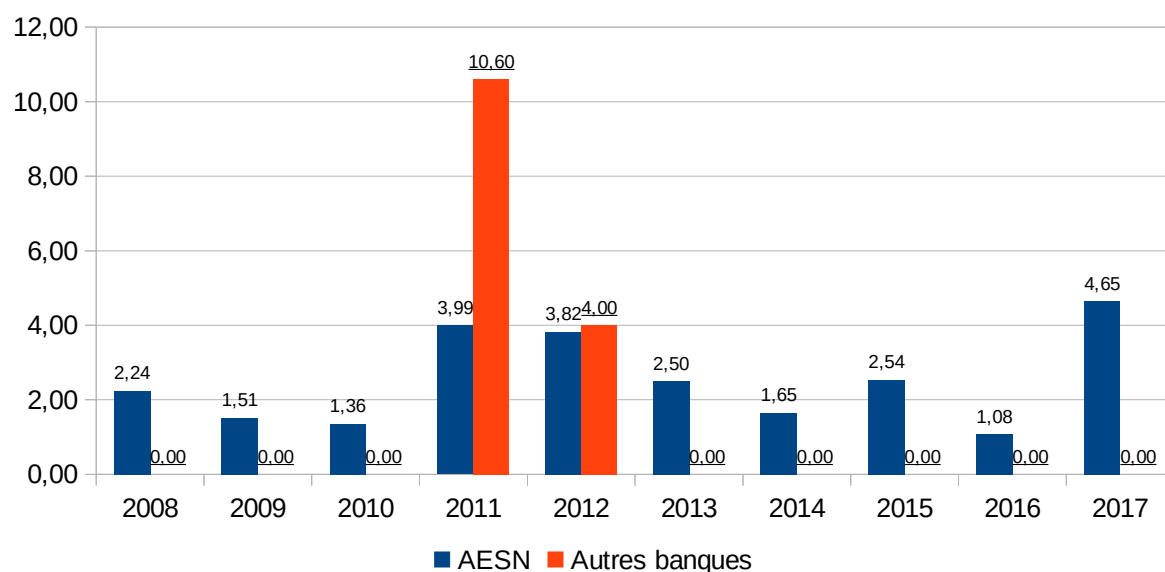
## La dette du budget annexe de l'assainissement

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. Au 1<sup>er</sup> janvier 2018, sur les 186 lignes de contrats constituant l'encours de dette, 1 seule concerne la Caisse d'Épargne.

Encours de dette au 1er janvier, en M€

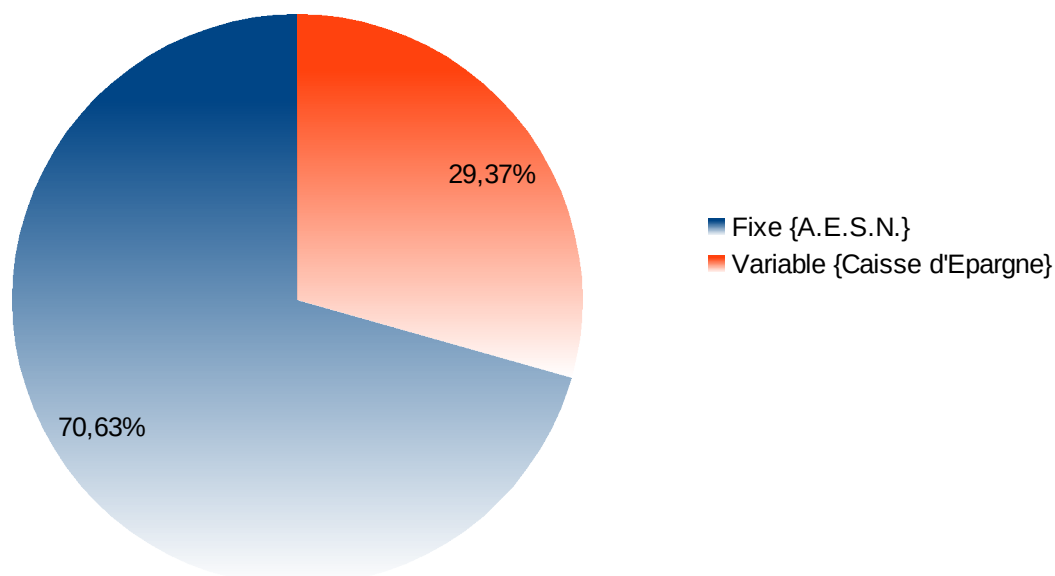


Emprunt annuel mobilisé, en M€



La dette est à 29 % à taux variable, correspondant à l'emprunt réalisé à la clôture de l'exercice 2011 auprès de la Caisse d'Épargne, et à 71 % 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 & prêteur



Après avoir, deux années de suite, procédé au remboursement anticipé de contrats souscrits auprès de la Société Générale et du Crédit Agricole, le budget d'assainissement ne présente plus d'enjeu particulier d'optimisation.

Il convient de noter qu'en 2017 l'Agence de l'Eau Seine-Normandie est revenue aux anciennes modalités de gestion des différents versements relatifs à une même opération (chaque versement se traduisant par un échéancier propre et ne venant plus ainsi modifier l'échéancier initial) qui devraient en plus être simplifiées à l'avenir par le versement intégral de la participation de l'Agence au début de la réalisation des opérations conduites (et non plus de manière fractionnée).

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 2018 inférieur à 0,5 %.



## Délibération n° du 31 mai 2018

### 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 2017 et la stratégie de sa gestion pour 2018.

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

**Olivier Veber**

Adopté à l'unanimité :

Date d'affichage du présent acte, le

Adopté à la majorité :

Voix contre :

Date de notification du présent  
acte, le

Abstentions :

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.*

