

Direction

Direction du budget, des finances et du contrôle de gestion

Commission

RAPPORT AU CONSEIL DÉPARTEMENTAL

Séance du 30 JUIN 2016

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



Sommaire

Situation macro-économique, état des marchés et problématique de l'emprunt local.....	3
Situation de la dette départementale au 1er janvier 2016.....	9
Analyse des produits structurés.....	14
État des contentieux.....	15
Contrats de partenariats : dette et intérêts.....	16
État des contrats de prêt.....	17
État 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 2015

En 2015, la croissance économique mondiale s'est maintenue à un rythme annuel d'environ 3 %, similaire à celui de 2014. Dans les grands pays développés, les reprises économiques se sont poursuivies, bénéficiant notamment du soutien apporté à la consommation par la baisse du prix des carburants.

Aux États-Unis, la croissance est restée soutenue, quoique sans accélération, tandis que la zone euro, à partir d'un niveau plus faible, a connu une amélioration significative.

En revanche, certains grands pays émergents ont vu leur économie décélérer nettement (Chine) ou s'enfoncer dans de profondes récessions (Russie et Brésil).

Les marchés ont dû composer avec plusieurs pics de tension (Grèce, et, surtout, montée de l'incertitude face à la situation économique chinoise) et avec l'intensification des divergences de politique monétaire de part et d'autre de l'Atlantique.

b) Zone euro : bilan économique 2015

Le PIB de la zone euro a progressé d'environ 1,4 % en 2015, soit nettement plus qu'en 2014 (0,9 %).

Plusieurs facteurs positifs sont à l'origine de cette amélioration : la baisse du cours du pétrole, le reflux des politiques d'austérité, la remise en ordre de marche des systèmes bancaires des pays périphériques et le lancement, par la Banque Centrale Européenne (BCE) d'un programme d'achats d'obligations souveraines à partir de mars.

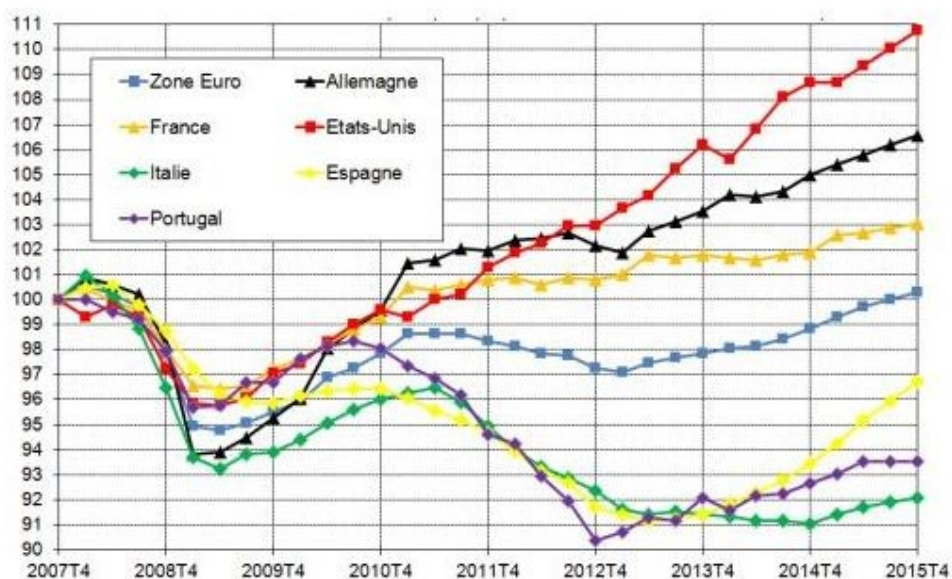
Cette dernière mesure (étendue en décembre, conjointement à un nouvel abaissement, encore plus négatif, du taux de rémunération des dépôts) a notamment favorisé l'amélioration du crédit et permis d'ancrer l'euro à un niveau nettement plus faible, par rapport au dollar, qu'en 2014.

La crise grecque, qui a atteint son paroxysme en juillet avant de trouver une solution au moins temporaire, n'a pas enrayé cette reprise, qui, en fin d'année, semblait bien résister à la montée des incertitudes concernant les pays émergents.

Bien qu'encore convalescent, le marché de l'emploi s'est lui aussi amélioré, quoique à des degrés très divers selon les États membres.

L'investissement des entreprises, en revanche, encore beaucoup trop faible fin 2015, est resté le maillon faible de la reprise.

GRAPHIQUE PIB des Etats-Unis et des pays-membres de la zone euro (en indices, base 100 = 4ème trimestre 2007)



source : [Thomas Piketty \(2016\)](#)

c) Situation générale et perspectives du début de l'année 2016

En 2016, la croissance économique devrait rester positive dans les grands pays développés, soutenue principalement par la consommation des ménages. Aux États-Unis, où la reprise est ininterrompue depuis 2009, l'activité décélèrera cependant probablement légèrement par rapport à son rythme de 2015. L'économie chinoise devrait continuer de ralentir, tout en évitant un choc majeur, tandis que les fortes divergences économiques entre pays importateurs et pays exportateurs de matières premières perdureront.

En zone euro, les facteurs qui ont soutenu la croissance de 2015 vont continuer de jouer positivement en 2016. L'assainissement des systèmes bancaires des pays les plus fragiles et la politique monétaire très accommodante de la Banque Centrale Européenne (BCE) devraient favoriser la poursuite de l'amélioration du crédit.

Les politiques d'austérité continueront de s'atténuer en Europe du Sud, tandis qu'en Allemagne une légère augmentation de la dépense publique en réponse à la crise des réfugiés pourrait compenser en partie l'affaiblissement des exportations lié aux difficultés des pays émergents.

Enfin, la baisse du cours du pétrole et la dépréciation de l'euro restent d'importants éléments de soutien en début d'année, même si leurs effets s'estomperont ensuite progressivement.

Au total, le consensus s'attend à une croissance légèrement plus forte en 2016 qu'en 2015, avec une inflation inférieure à 2 %, écartant toute perspective de durcissement de la politique monétaire.

Politique monétaire et taux d'intérêt

Confirmant la tendance observée en 2014, les taux d'intérêt européens sont restés à des niveaux historiquement très bas.

a) Politique monétaire : États-Unis et Union européenne divergent

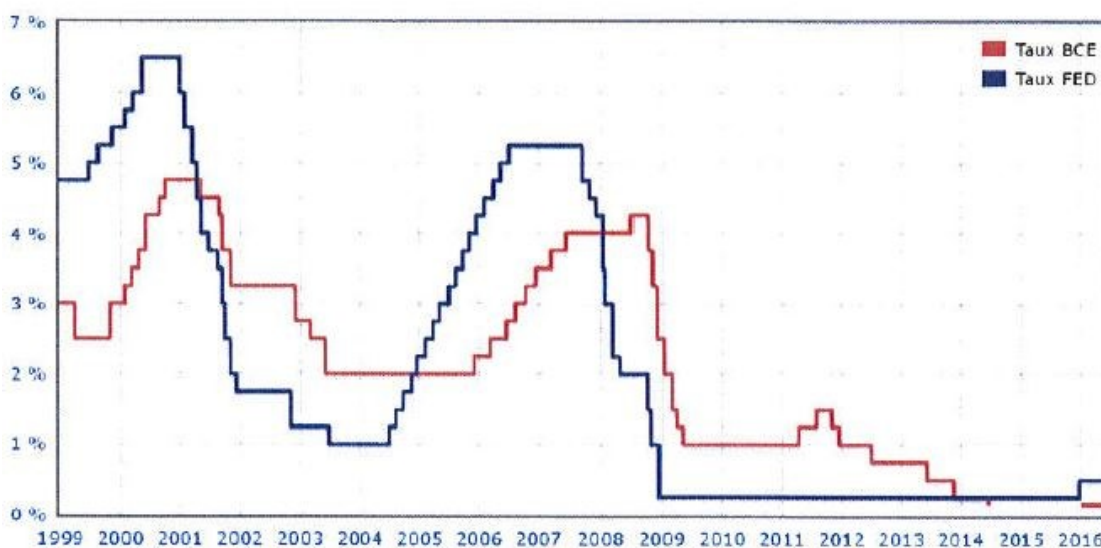
Aux États-Unis, après avoir temporisé durant l'essentiel de l'année, et notamment en

septembre, en invoquant la montée des risques extérieurs, la Réserve Fédérale, prenant acte de l'amélioration de l'emploi, a procédé à la mi-décembre à sa première hausse des taux directeurs depuis 2009 : le taux cible des « *fed funds* » a été relevé d'un quart de point, portant sa fourchette à 0,25-0,50 %.

Néanmoins, alors que l'inflation est restée très faible, ne progressant que de 1,3 % sur un an en décembre, cette hausse de taux a été assortie d'une communication très prudente insistant sur le caractère graduel d'éventuelles autres hausses de taux à venir et sur l'absence de calendrier prédéterminé,

La Banque Centrale Européenne (BCE) a débuté l'année en annonçant son programme de rachats d'actifs (ou de QE pour « Quantitative Easing »), afin de relancer l'inflation en zone euro en soutenant l'économie. Depuis le démarrage, en mars, ce sont 60 milliards d'euros de titres publics et privés qui sont acquis mensuellement. Aux ABS (titres adossés à des actifs) et autres « *covered bonds* » (obligations foncières en France), viennent s'ajouter des titres publics, c'est-à-dire des obligations d'États souverains, d'institutions européennes et d'agences (comme la Caisse des Dépôts et Consignations ou la Banque européenne d'investissement). En octobre, à la surprise générale, la BCE s'est dite prête à abaisser son taux de rémunération des dépôts alors qu'elle avait indiqué en 2014 que ce niveau serait un plancher. Cela a été fait en décembre, avec un abaissement de 10 points de base, un peu plus en territoires négatifs, à -0,3 %, marquant ainsi une nouvelle étape dans l'assouplissement de la politique monétaire européenne. Parallèlement, le programme d'achats d'actifs a été prolongé de septembre 2016 à mars 2017, et inclut désormais les obligations émises par les « gouvernements locaux » (par exemple les régions françaises émettrices d'obligations). Malgré ces efforts, 2015 marque la troisième année consécutive de faible inflation (0,2 % en 2015).

GRAPHIQUE EVOLUTION TAUX DIRECTEURS BCE ET FED depuis Janvier 1999



Dernier changement de taux directeur de la BCE : 2016-03-16 taux 0%

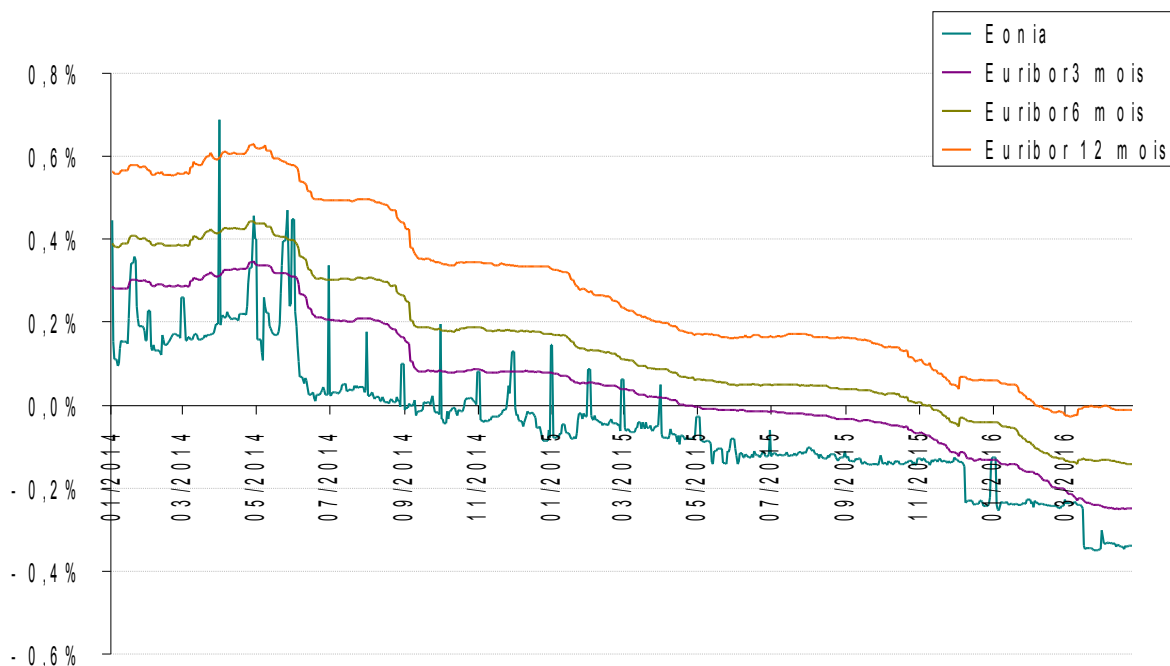
Dernier changement de taux directeur de la FED : 2015-12-16 taux 0.5%

b) Le marché des taux d'intérêt

La baisse tendancielle des taux entamée fin 2008 s'est prolongée en 2015. L'annonce puis le lancement du programme de Quantitative Easing (QE) de la BCE ont fait chuter les taux d'intérêt de la zone euro en début d'année. Les taux des obligations d'État à 10 ans français et allemand atteignant respectivement 0,352 % et 0,077 % à la mi-avril. Toutefois, à la fin avril, les investisseurs ont vendu leurs obligations souveraines pour se placer sur des

placements offrant des rendements plus élevés. Cette situation a provoqué un effondrement du prix des obligations et, par là même, une hausse des rendements, les taux français et allemand à 10 ans bondissant de plus de 80 points de base en quelques semaines. La chute des taux a repris peu après, dans un mouvement de fuite vers la qualité. Les doutes sur les perspectives économiques mondiales, ainsi que la volatilité accrue des marchés financiers n'ont fait que maintenir la demande en obligations souveraines, même à des taux négatifs, les taux européens n'en finissant pas d'enfoncer des records historiques. Parallèlement, sur le marché monétaire, après l'Eonia en 2014, les Euribor s'installent, maturité après maturité, en zone négative.

Evolution 2014-2016 des taux courts



L'offre de crédit

a) Offre de crédit en 2015

Les collectivités locales ont continué à bénéficier d'une offre de crédit abondante, qui s'est traduite par une concurrence accrue entre les sources de financement (banques commerciales contre autres modes de financement) mais aussi entre banques commerciales. L'assouplissement des conditions de crédit a été amplifié se traduisant par les taux d'emprunt historiquement les plus faibles pour les collectivités, mais aussi, par exemple, par une offre plus abondante sur les maturités longues. Cependant, les banques publiques occupent toujours une place importante : Caisse Des Dépôts, Banque Européenne d'Investissement, et la dernière arrivée, l'Agence France locale, mais aussi le pôle SFIL-Banque Postale – et l'actuelle dynamique concurrentielle semble installer une nouvelle « normalité ».

À la fin de l'année 2015, la Caisse des Dépôts et Consignations (CDC), la Banque Européenne d'Investissement (BEI), le pôle public SFIL – Banque Postale et Dexia détiennent 40,4 % des encours de dette aux collectivités locales. À ces quatre principaux acteurs publics, il convient d'ajouter, les quelques encours détenus par l'Agence France locale (AFL) ou encore la Banque du Conseil de l'Europe (CEB) pour montrer l'importance de l'intervention de la puissance publique (Europe, État ou collectivités elles-mêmes) dans le financement des investissements locaux.

Pour autant, la principale contrepartie des collectivités reste le Groupe BPCE (22,2 % de l'encours total), ce qui souligne, dans le même temps, les bases nationales sur lesquelles évolue le marché du crédit au secteur public local.

De son côté, le financement obligataire représente 4,8 % des encours.

b) L'évolution du marché du financement des collectivités

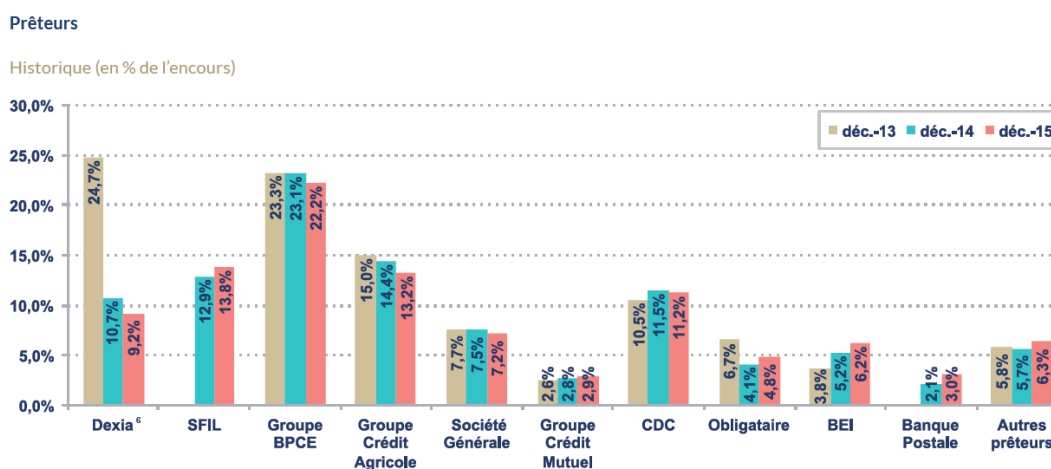
La répartition des sources de financement des collectivités a nettement évolué au cours des dernières années. Les établissements prêteurs traditionnels ont vu leur part de marché reculer au profit du marché obligataire et des établissements institutionnels (BEI et CDC).

Cette répartition progressive pose les bases d'une segmentation de marché entre les prêteurs et les emprunteurs : le financement par projet est couvert par les enveloppes spécifiques, l'obligataire est réservé aux collectivités notées, certains établissements ne financent qu'au-delà de seuils minimum...

Les Départements pouvant être amenés à lever des montants importants, notamment pour des projets bien identifiés, susceptibles d'éligibilité à des enveloppes de crédit dédiées, une segmentation du marché peut s'opérer, notamment pour les Départements notés ayant accès au marché obligataire.

L'apparition de nouveaux prêteurs et l'assouplissement des contraintes réglementaires « Bâle III » ont permis de renforcer la concurrence entre les établissements. Sur les années 2014 et 2015, les niveaux de marge et de volume offerts se sont fortement améliorés.

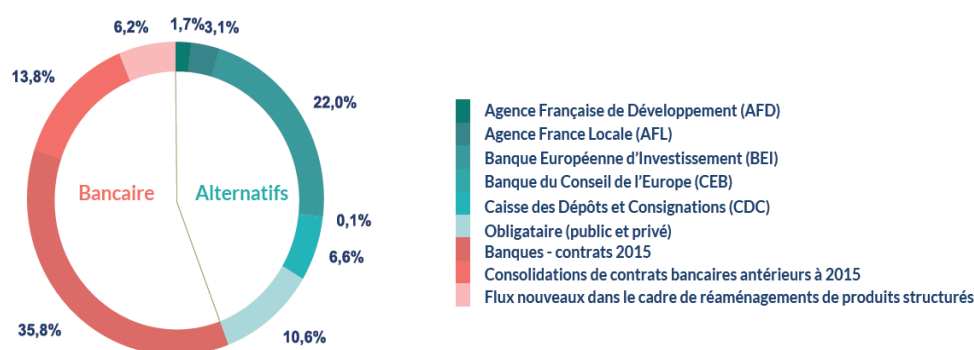
Ainsi, en fin d'année 2015, la couverture moyenne excède régulièrement 400 % de la demande et les marges offertes sont comprises entre 60 points de base (0,60 %) et 80 points de base (0,80 %) pour une durée de 15 ans.



(source : Finance Active)

Crédits long terme ayant permis de couvrir les besoins 2015 : sources de financement

Par type de prêteurs (en % du montant)



(source : Finance Active)

c) Les Départements en particulier disposent de ressources diversifiées :

- La Caisse des Dépôts et Consignations représente une part de 21 % dans l'encours : il s'agit du premier établissement bancaire en termes de parts de marché, avec des enveloppes dédiées ;
- le marché obligataire représente 19 % des financements des Départements et demeure un important financement en 2014 ;
- la Banque Postale porte 17 % de parts de marché et s'impose progressivement après deux années d'activité.

Situation de la dette départementale au 1^{er} janvier 2016

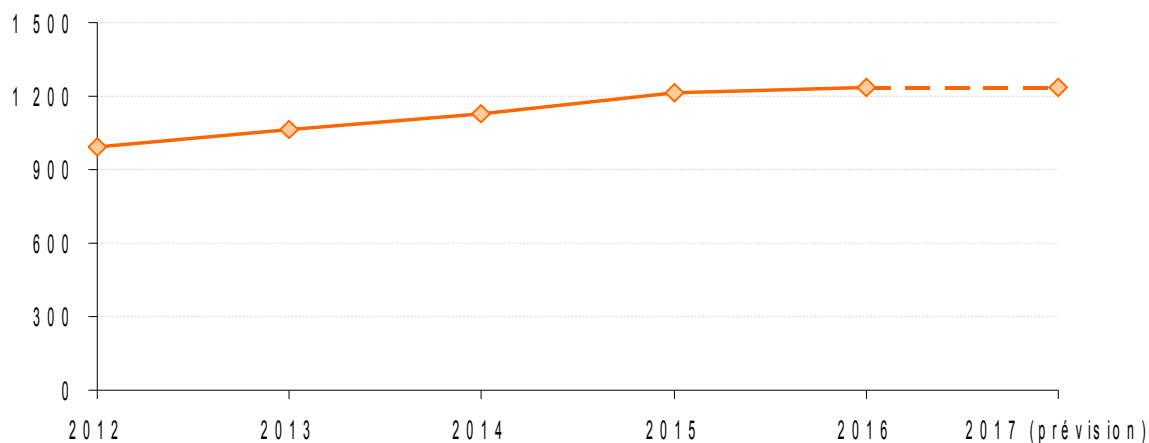
Le Département entame une trajectoire de désendettement

Au 1^{er} janvier 2016, la dette du Département s'élevait à 1 239 millions d'euros (1 212 millions d'euros au 1^{er} janvier 2015), hors dette relative aux contrats de partenariat. Après plusieurs années de croissance liée au paiement de la participation publique aux contrats de partenariat pour la construction et l'exploitation de 12 collèges, qui a culminé en 2014-2015 avec la livraison des bâtiments, l'évolution du stock de dette s'est stabilisée entre 2015 et 2016.

L'augmentation de l'encours de dette de 27 millions d'euros entre 2015 et 2016 comprend 10 millions d'emprunts liés au réaménagement de produits structurés contractés auprès de la banque allemande DEPFA et 17 millions d'euros d'emprunts finançant les investissements du Département, contre 62 millions d'euros d'emprunts nouveaux l'année précédente pour financer la participation publique aux contrats de partenariat.

Pour la première fois depuis de nombreuses années, cette maîtrise du recours à l'emprunt rend possible un désendettement du Département en 2016 malgré le maintien d'une politique d'investissement ambitieuse. En effet, le Département devrait n'emprunter que 56 millions d'euros en 2016 alors que le remboursement en capital (hors refinancement et contrats de partenariat) sera de 61 millions d'euros. Preuve d'une gestion saine, ce désendettement permettra de réduire notablement les frais financiers supportés par la section de fonctionnement et d'améliorer l'autofinancement des investissements.

Stock de dette au 1^{er} janvier



Le rééquilibrage et la diversification des financeurs se poursuivent

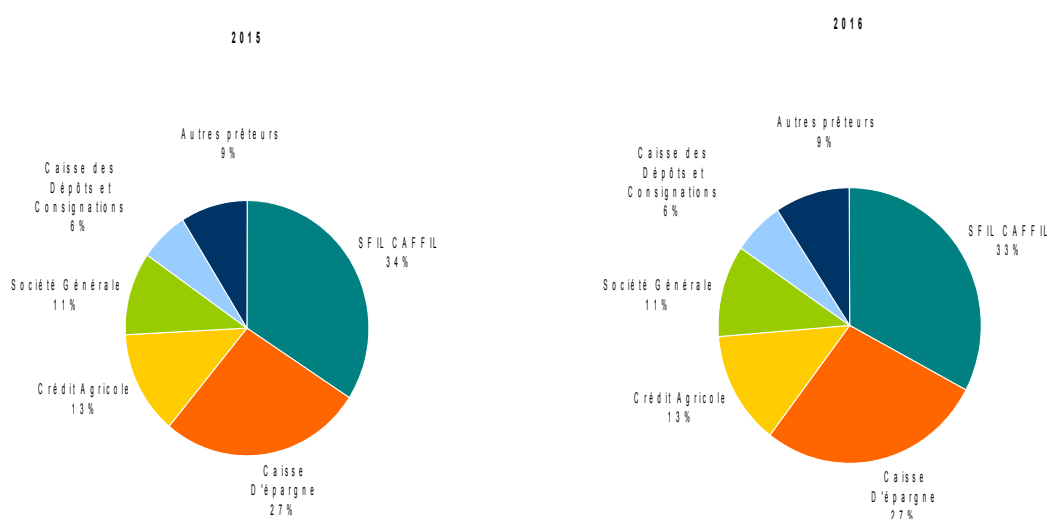
L'encours de dette départementale est composé de 57 emprunts dont 9 sont couverts dans le cadre d'opérations de gestion de taux, correspondant à un capital de 99,3 millions d'euros.

Cette dette est contractée auprès de 12 établissements bancaires et institutionnels. La

répartition de l'encours par prêteur reste relativement stable par rapport à 2014. Les deux premiers financeurs du Département, la Caisse française de financement local (CAFFIL, héritière de la banque Dexia CL) et la Caisse d'Épargne, représentent 63 % de l'encours total : 32 % de l'encours pour la CAFFIL (34 % en 2015) et 31 % pour la Caisse d'Épargne (27 % en 2015).

Le Département compte désormais la Banque de développement du Conseil de l'Europe parmi ses prêteurs. Cette banque institutionnelle a accordé une enveloppe de prêts de 200 millions d'euros à des taux très bonifiés que le Département a mobilisé à hauteur de 12 millions d'euros en 2015.

Répartition par prêteur, au 1^{er} janvier



Prêteur	Capital restant dû au 1 ^{er} janvier 2016	% de l'encours
SFIL CAFFIL	399 428 921 €	32 %
Caisse d'Épargne	379 190 588 €	31 %
Crédit Agricole	146 592 310 €	12 %
Société Générale	120 995 229 €	10 %
Caisse Des Dépôts et Consignations	72 591 811 €	6 %
Autres prêteurs	120 112 674 €	9 %
Ensemble des prêteurs	1 238 911 533 €	100 %

Cette répartition témoigne de l'efficacité de la politique de sécurisation et de diversification des financeurs et de la confiance accordée à la Seine-Saint-Denis pour le financement de ses projets d'investissement.

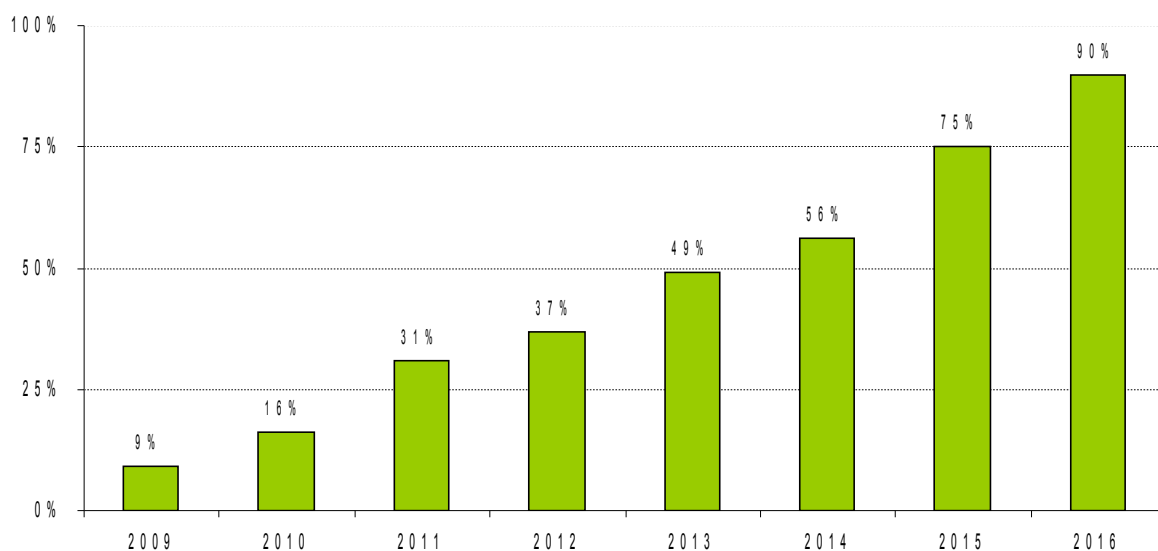
Les nouveaux emprunts conclus en 2015 l'ont été auprès de la Caisse d'Épargne (emprunts de 65 millions d'euros) et auprès de la Banque de développement du Conseil de l'Europe (12 millions d'euros).

L'exposition au risque de la dette du Département est toujours en recul

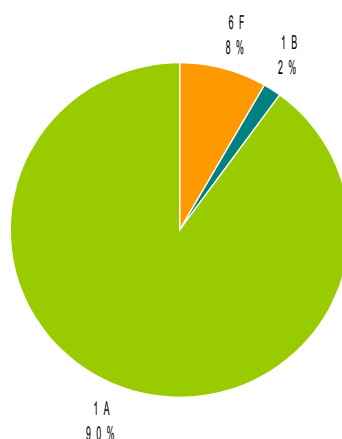
Depuis une circulaire du 25 juin 2010, les collectivités territoriales ont la possibilité de présenter leur encours de dette selon une matrice des risques partagée, issue de la charte de bonne conduite signée par les banques. Cette classification permet d'appréhender simplement et rapidement le risque 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. En 2016, les produits 1A représentent 90 % de l'encours de dette.

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 2016



De la politique de désensibilisation à la politique de désendettement

En 2015, le Département a poursuivi sa politique de désensibilisation de sa dette en s'appuyant sur les trois axes qui la compose : la renégociation des emprunts structurés, le recours au juge et la sécurisation des nouveaux emprunts. Ainsi, le Département a réaménagé deux emprunts signés avec Depfa à hauteur de 21,7 millions d'euros. À la suite de cette renégociation, l'encours départemental des emprunts structurés (classés 6 F) est tombé à 8,5 % soit 104,9 millions d'euros au 1^{er} janvier 2016.

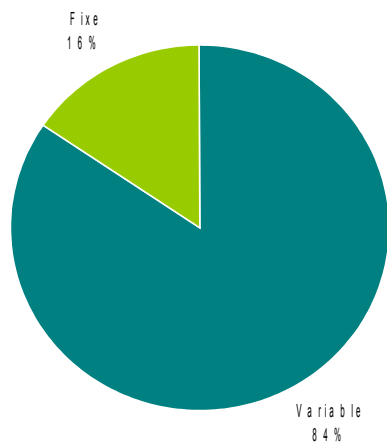
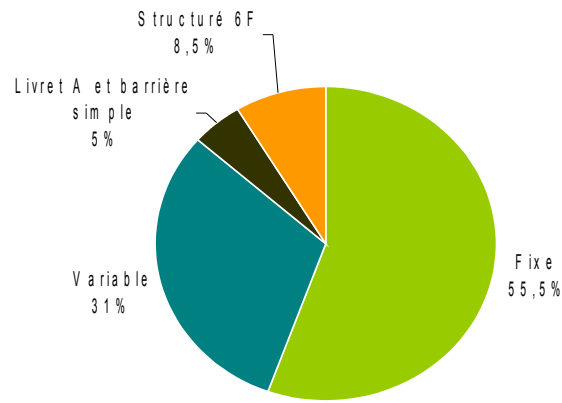
Il reste 9 contentieux en cours avec 3 banques et 7 d'entre eux concernent des swaps structurés. Afin d'optimiser les possibilités d'une issue judiciaire favorable qui permettrait également des négociations financières plus aisées avec les banques, le Département s'est adjoint les services d'un conseil spécialisé en risques financiers. Les renégociations des emprunts structurés et le contexte de taux interbancaires bas ont permis au Département de diminuer significativement à 2,9 millions d'euros ses provisions pour contentieux au BP 2016.

Enfin, les nouveaux emprunts conclus par le Département s'inscrivent dans un cadre sécurisé : emprunts à taux fixe ou à taux variable, contractés auprès d'un établissement français ou d'une institution financière européenne.

L'exposition au risque de taux du Département est à 55,5 % en taux fixe et 36 % en taux variable (dont 5 % de Livret A ou produits à barrière simple, peu volatils), ce qui permet au Département de profiter des taux actuels, historiquement bas, tout en limitant le risque d'augmentation future des taux. La part des taux structurés continue à baisser et ne représentent plus que 8,5 % de l'encours.

La politique de désensibilisation a porté ses fruits et autorise, pour la première fois au BP 2016, la mise en œuvre d'une politique de désendettement. L'objectif est de garder un niveau d'investissement élevé afin de satisfaire les besoins des habitants de la Seine-Saint-Denis en matière sociale, d'équipement et de transports tout en diminuant les frais financiers supportés par les Séquano-dyonsiens, et notamment par les générations futures.

Exposition au risque suivant la charte de bonne conduite



Répartition des nouveaux emprunts conclus en 2015 par risque de taux

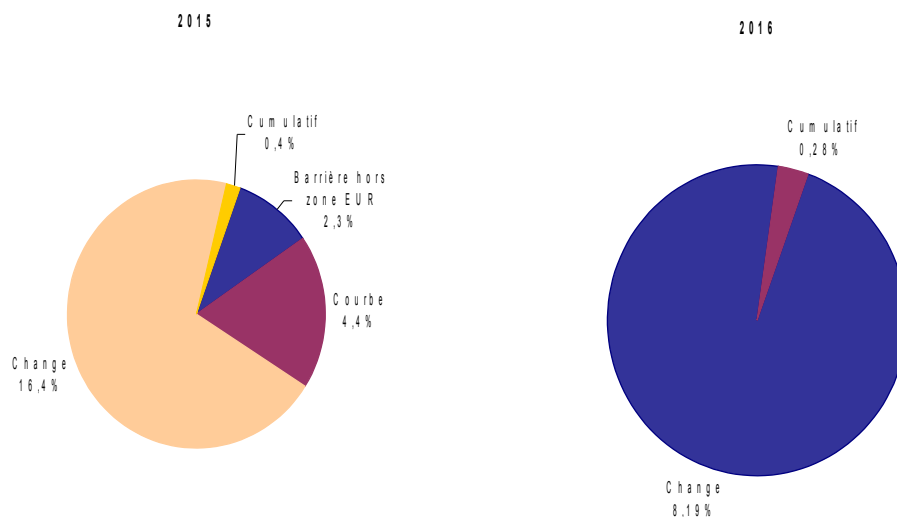
Les emprunts contractés en 2015 répondent au double objectif d'optimisation et de sécurisation des taux : tous les emprunts sont classés 1A, 84 % sont en taux variable pour profiter du marché actuel et 16 % sont en taux fixe pour limiter le risque lié à une augmentation future des taux.

Analyse des produits structurés

La dette structurée du Département est constituée de 8 produits représentant un encours de 104,9 millions d'euros, soit 8,5 % de la dette départementale. Elle a diminué de 63,3 % par rapport à 2014 et n'est plus exposée qu'à deux types de risques volatils et peu maîtrisables : le change (8,2 %) et les produits cumulatifs (0,3 %).

Type de risque	Capital restant dû	% de l'encours total
Change	101 441 938 €	8,2 %
Cumulatif	3 489 275 €	0,3 %
Ensemble des produits structurés	104 931 213 €	8,5 %

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 prêt et de swaps d'un montant au 1^{er} janvier 2016 de 104,5 millions d'euros soit 8,4 % 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.

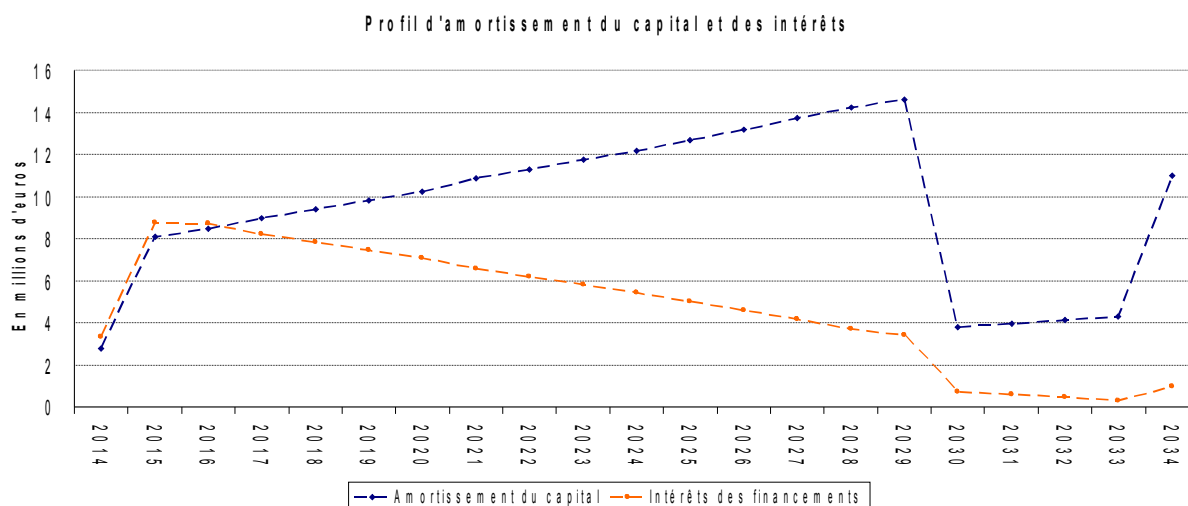
Banques	Contrats	CRD / notionnel au 01/01/2016	CBC	Date de l'assignation
CACIB	CACIB SWAP 490	3 000 000,00 €	6F	14/06/2013
	CACIB SWAP 519	- € (arrivé à échéance en 2010)	6F	07/11/2011
	CACIB SWAP 668	43 344 359 €	6F	22/10/2013
NATIXIS	NATIXIS SWAP 397	9 950 025 €	6F	22/05/2012
	NATIXIS SWAP 410	10 767 629,00 €	6F	22/05/2012
	NATIXIS SWAP 445	8 384 696 €	6F	18/06/2013
	NATIXIS SWAP 586	3 048 980 €	6F	01/08/2012
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	SG 651	11 300 000 €	6F	17/09/2014
	SG 671	14 695 229 €	6F	17/09/2014
		104 490 918 €		

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 crédits de partenariats 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 8,5 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 €	11 040,00 €	2006	15	Taux fixe à 0 %	1A
AESN 635	060199A/00	45 400,00 €	18 159,99 €	2006	15	Taux fixe à 0 %	1A
AESN 636	060201A/00	94 700,00 €	37 880,01 €	2006	15	Taux fixe à 0 %	1A
AESN 683	066328A	71 600,00 €	38 186,68 €	2008	15	Taux fixe à 0 %	1A
Total Agence de l'Eau Seine-Normandie		239 300,00 €	105 266,68 €				
ARKEA 776	0421 04455060 44	60 000 000,00 €	54 000 000,00 €	2012	30	Euribor 3 mois + 2,9 %	1A
Total ARKEA		60 000 000,00 €	54 000 000,00 €				
BDCE 798	LD1534999902	12 000 000,00 €	12 000 000,00 €	2015	20	Taux fixe à 1,43 %	1A
Total Banque de développement du Conseil de l'Europe		12 000 000,00 €	12 000 000,00 €				
CAF 744	10.030	43 750,00 €	26 250,00 €	2010	10	Taux fixe à 0 %	1A
CAF 745	10.029	21 875,00 €	13 125,00 €	2010	10	Taux fixe à 0 %	1A
CAF 746	10.028	41 562,50 €	24 937,50 €	2010	10	Taux fixe à 0 %	1A
CAF 777	11.836	44 100,00 €	30 870,00 €	2011	10	Taux fixe à 0 %	1A
CAF 778	12.046	25 270,00 €	20 216,00 €	2012	10	Taux fixe à 0 %	1A
Total Caisse d'allocations familiales		176 557,50 €	115 398,50 €				
CE 646	A75120VS	20 181 818,16 €	18 836 363,62 €	2013	30	Taux fixe à 5,4 %	1A
CE 700	A7507019001	35 000 000,00 €	26 600 000,00 €	2009	25	Taux fixe à 3,69 %	1A
CE 701	A0107063001	15 000 000,00 €	11 400 000,00 €	2009	25	Taux fixe à 3,69 %	1A
CE 775	A751104M-001	89 400 000,00 €	77 480 000,05 €	2011	30	Euribor 3 mois + 1,8 %	1A
CE 781	A75130N4	20 000 000,00 €	18 666 666,67 €	2013	30	Taux fixe à 3,79 %	1A
CE 782	A75130NC	70 000 000,00 €	65 333 333,36 €	2013	30	Euribor 3 mois + 2,9 %	1A
CE 783	A75130ND	10 000 000,00 €	9 666 666,68 €	2014	30	Euribor 3 mois + 2,9 %	1A
CE 784	A75130N3	8 986 865,23 €	7 466 197,18 €	2013	10	Taux fixe à 4,1 %	1A
CE 785	A75130N1	18 132 798,35 €	15 908 027,19 €	2013	13	Taux fixe à 3,98 %	1A
CE 786	A75120VT	65 000 000,00 €	62 833 333,32 €	2014	30	Euribor 3 mois + 2,9 %	1A
CE 787	A75120VV	65 000 000,00 €	65 000 000,00 €	2015	30	Euribor 3 mois + 2,9 %	1A
Total Caisse d'Épargne		416 701 481,74 €	379 190 588,07 €				
CDC 397	901425	30 489 803,45 €	9 950 025,21 €	1999	20	Livret A + 1,3 %	1A
CDC 410	934687	30 489 803,45 €	10 767 628,50 €	2000	20	Livret A	1A
CDC 411	934690	1 219 592,14 €	440 294,79 €	2000	20	Livret A + 1,2 %	1A
CDC 742	1182682	2 500 000,00 €	2 250 000,00 €	2010	40	Livret A + 1 %	1A
CDC 743	1178039	2 500 000,00 €	2 000 000,00 €	2010	20	Livret A + 1 %	1A
CDC 779	290215	11 650 000,00 €	10 776 250,00 €	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

Référence	Référence banque	Montant emprunté	Capital restant dû	Signature	Durée initiale	Taux	CBC
CDC 788	5032103	26 674 915,00 €	26 674 915,00 €	2013	27	Livret A + 1 %	1A
Total Caisse des dépôts et consignations		115 256 811,04 €	72 591 810,50 €				
CA 465	147 635 39 801	15 000 000,00 €	2 000 000,00 €	2002	15	Taux fixe à 4,67 %	1A
CA 490	215 876 85 801	15 000 000,00 €	3 000 000,00 €	2003	15	Taux fixe à 4,14 %	1A
CA 588	601 340 36 290	15 000 000,00 €	8 759 877,74 €	2005	20	Taux fixe à 3,45 %	1A
CA 597	60138578944	20 000 000,00 €	11 731 428,54 €	2005	20	Taux fixe à 3,56 %	1A
CA 618	601 500 04 764	20 000 000,00 €	12 856 472,11 €	2006	20	Taux fixe à 3,92 %	1A
CA 619	601 535 49 924	10 000 000,00 €	6 459 486,68 €	2006	20	Taux fixe à 4,06 %	1A
CA 644	601 715 59 846	24 955 784,20 €	8 265 045,18 €	2007	13	Taux fixe à 3,72 %	1A
CA 698	60266015514	60 000 000,00 €	42 000 000,00 €	2009	20	Taux fixe à 3,58 %	1A
CA 780	000 001 00 013	56 000 000,00 €	51 520 000,00 €	2012	25	Euribor 3 mois + 2,87 %	1A
Total Crédit Agricole		235 955 784,20 €	146 592 310,25 €				
DEPFA 445	151427DS	15 244 901,72 €	8 384 695,91 €	2001	25	Euribor 12 mois + 0,085 %	1A
DEPFA 586	225991DS	15 244 901,72 €	3 048 980,36 €	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 €	15 200 000,00 €	2009	25	Taux fixe à 3,665 %	1A
DEPFA 796	Tranche A	11 733 333,33 €	11 733 333,33 €	2015	11	Taux fixe à 2,95 %	1A
DEPFA 797	Tranche B	10 000 000,00 €	10 000 000,00 €	2015	13	Taux fixe à 2,95 %	1A
Total Depfa Bank		72 223 136,77 €	48 367 009,60 €				
DHB 436	30624-000	15 250 000,00 €	1 525 000,00 €	2001	15	Taux fixe à 2,115 %	1A
Total Düsseldorf Hypothekenbank		15 250 000,00 €	1 525 000,00 €				
HIE 567	5495763010	15 000 000,00 €	4 000 000,00 €	2004	15	Taux fixe à 0,772 %	1A
Total Hypothekenbank Essen		15 000 000,00 €	4 000 000,00 €				
CAFFIL 789	MIS501856EUR	90 920 200,55 €	88 558 956,70 €	2014	22	Taux fixe à 3,99 %	1A
CAFFIL 790	MIS501855EUR	81 427 494,44 €	79 312 781,00 €	2014	22	Taux fixe à 3,97 %	1A
CAFFIL 791	MON501851EUR	155 428 105,95 €	155 428 105,95 €	2015	21	Taux fixe à 3,49 %	1A
CAFFIL 792	MIS501856EUR	30 000 000,00 €	29 092 722,38 €	2014	20	Taux fixe à 3,79 %	1A
CAFFIL 793	MIS501855EUR	25 000 000,00 €	24 243 935,32 €	2014	20	Taux fixe à 3,59 %	1A
CAFFIL 794	MIS501856EUR - IRA	14 000 000,00 €	13 351 207,97 €	2014	15	Taux fixe à 3,94 %	1A
CAFFIL 795	MIS501855EUR	9 900 000,00 €	9 441 211,35 €	2014	15	Taux fixe à 3,59 %	1A
Total Société de financement local		406 675 800,94 €	399 428 920,67 €				

Référence	Référence banque	Montant emprunté	Capital restant dû	Signature	Durée initiale	Taux	CBC
SG 651	convention 18/12/2007	59 255 202,17 €	11 300 000,00 €	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
SG 671	0300/101/001	20 000 000,00 €	14 695 228,91 €	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 €	39 583 333,35 €	2010	24	Taux fixe à 3,21 %	1A
SG 735	018193/013/003	70 000 000,00 €	55 416 666,65 €	2010	24	Taux fixe à 3,06 %	1A
Total Société Générale		199 255 202,17 €	120 995 228,91 €				
TOTAL		1 548 734 074,36 €	1 238 911 533,18 €				

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 2016</i> 11 040,00 €
<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> 5,8

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 2016</i> 18 159,99 €
<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 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> 5,8

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 2016</i> 37 880,01 €
<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> 2006	<i>Année d'échéance</i> 2021
<i>Durée initiale en années</i> 15	<i>Durée résiduelle en années</i> 5,8

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 2016</i> 38 186,68 €
<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> 7,6

Prêts

ARKEA

ARKEA 776

<i>Banque</i> ARKEA	<i>Référence banque</i> 0421 04455060 44
------------------------	---

<i>Capital emprunté</i> 60 000 000,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2016</i> 54 000 000,00 €
<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 + 2,9 %

<i>Année de réalisation</i> 2012	<i>Année d'échéance</i> 2042
<i>Durée initiale en années</i> 30	<i>Durée résiduelle en années</i> 27,0

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 2016</i> 12 000 000,00 €
<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 1,43 %

<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

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 2016</i> 26 250,00 €
<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> 5,4

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 2016</i> 13 125,00 €
<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> 5,4

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 2016</i> 24 937,50 €
<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> 5,4

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 2016</i> 30 870,00 €
<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> 6,4

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 2016</i> 20 216,00 €
<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> 7,4

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 2016</i> 18 836 363,62 €
<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> 27,1

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 2016</i> 26 600 000,00 €
<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 3,69 %

<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> 18,9

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 2016</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 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> 18,9

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 2016</i> 77 480 000,05 €
<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> 26,0

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 2016</i> 18 666 666,67 €
<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 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> 28,0

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 2016</i> 65 333 333,36 €
<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> 2013	<i>Année d'échéance</i> 2043
<i>Durée initiale en années</i> 30	<i>Durée résiduelle en années</i> 28,0

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 2016</i> 9 666 666,68 €
<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> 29,0

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 2016</i> 7 466 197,18 €
<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> 7,9

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 2016</i> 15 908 027,19 €
<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> 10,5

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 2016</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> 2014	<i>Année d'échéance</i> 2044
<i>Durée initiale en années</i> 30	<i>Durée résiduelle en années</i> 29,0

CE 787

<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 2016</i> 65 000 000,00 €
<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 + 2,9 %

<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> 30,0

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 2016</i> 9 950 025,21 €
<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> 4,0

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 2016</i> 10 767 628,50 €
<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> 5,0

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 2016</i> 440 294,79 €
<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> 5,0

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 2016</i> 2 250 000,00 €
<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> 35,0

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 2016</i> 2 000 000,00 €
<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> 15,0

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 2016</i> 10 776 250,00 €
<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> 36,9

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 2016</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> 13,3

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 2016</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> 25,3

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 2016</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 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> 2,0

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 2016</i> 3 000 000,00 €
<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> 2,3

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 2016</i> 8 759 877,74 €
<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> 9,6

CA 597

<i>Banque</i> Crédit Agricole	<i>Référence banque</i> 60138578944
----------------------------------	--

<i>Capital emprunté</i> 20 000 000,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2016</i> 11 731 428,54 €
<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> 9,9

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 2016</i> 12 856 472,11 €
<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 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> 10,3

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 2016</i> 6 459 486,68 €
<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> 10,4

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 2016</i> 8 265 045,18 €
<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> 4,8

CA 698

<i>Banque</i> Crédit Agricole	<i>Référence banque</i> 60266015514
----------------------------------	--

<i>Capital emprunté</i> 60 000 000,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2016</i> 42 000 000,00 €
<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> 14,0

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 2016</i> 51 520 000,00 €
<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> 22,1

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 2016</i> 8 384 695,91 €
<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> 11,0

DEPFA 586

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

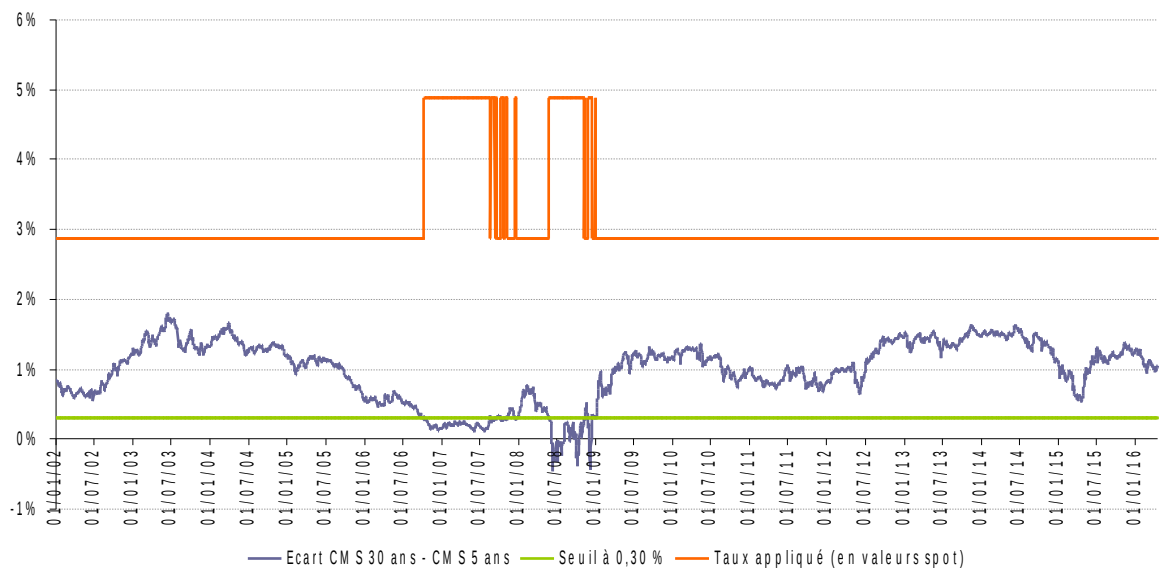
<i>Capital emprunté</i> 15 244 901,72 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2016</i> 3 048 980,36 €
<i>Type de taux</i> Structuré : écart de pente	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 3B
<i>Couverture</i> NATIXIS SWAP 586	

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> 1,9

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 2016</i> 15 200 000,00 €
<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 3,665 %

<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> 19,0

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 2016</i> 11 733 333,33 €
<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> 10,3

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 2016</i> 10 000 000,00 €
<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 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> 12,3

Prêts

Düsseldorfer Hypothekenbank

DHB 436

<i>Banque</i> Düsseldorfer Hypothekenbank	<i>Référence banque</i> 30624-000
--	--------------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 15 250 000,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2016</i> 1 525 000,00 €
<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 2,115 %

<i>Année de réalisation</i> 2001	<i>Année d'échéance</i> 2016
<i>Durée initiale en années</i> 15	<i>Durée résiduelle en années</i> 0,9

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 2016</i> 4 000 000,00 €
<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 0,772 %

<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> 4,0

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 2016</i> 88 558 956,70 €
<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> 20,9

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 2016</i> 79 312 781,00 €
<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 3,97 %

<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> 20,9

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 2016</i> 155 428 105,95 €
<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> 20,8

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 2016</i> 29 092 722,38 €
<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> 18,9

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 2016</i> 24 243 935,32 €
<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 3,59 %

<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> 18,9

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 2016</i> 13 351 207,97 €
<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> 13,9

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 2016</i> 9 441 211,35 €
<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 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> 13,9

Prêts

Société Générale

SG 651

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

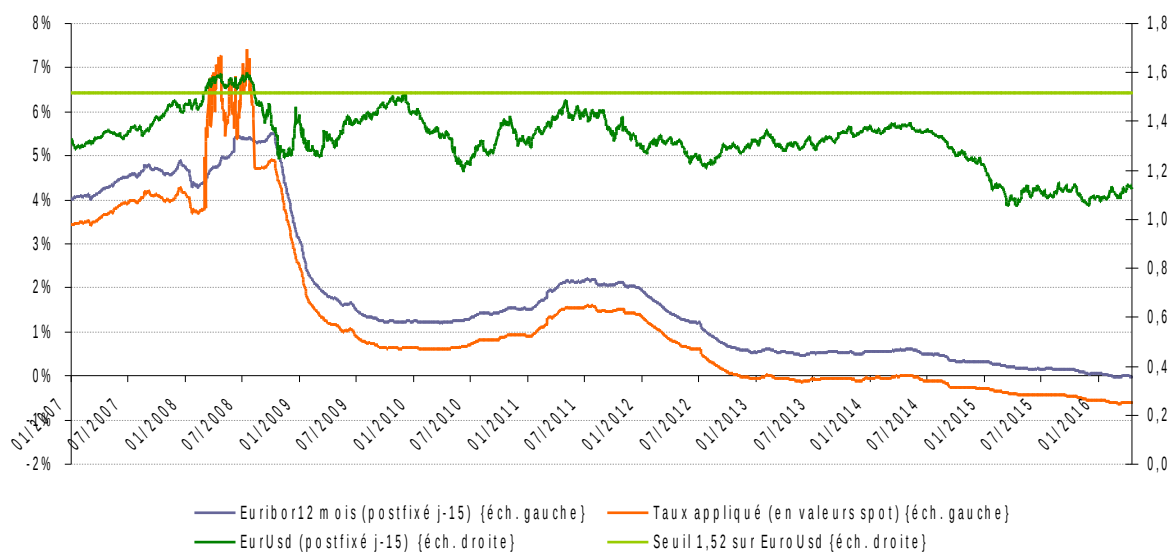
<i>Capital emprunté</i> 59 255 202,17 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2016</i> 11 300 000,00 €
<i>Type de taux</i> Structuré : écart de change	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 6F
<i>Couverture</i> Non	

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> 7,0

Historique des taux et index



SG 671

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

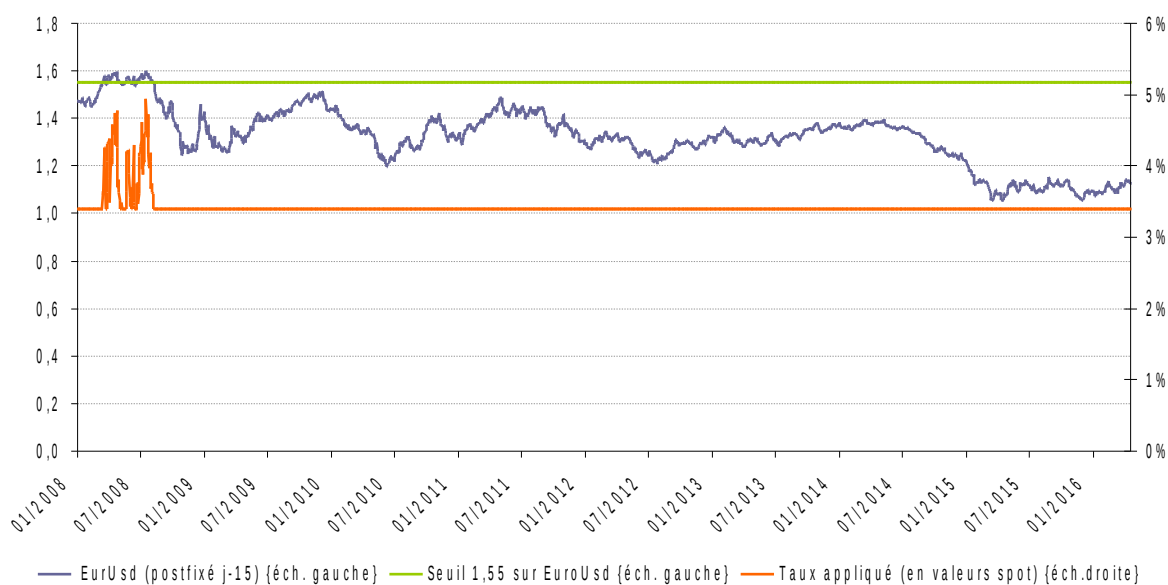
<i>Capital emprunté</i> 20 000 000,00 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2016</i> 14 695 228,91 €
<i>Type de taux</i> Structuré : écart de change	<i>Classification dans la charte de bonne conduite</i> 6F
<i>Couverture</i> Non	

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> 12,7

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 2016</i> 39 583 333,35 €
<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 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> 18,4

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 2016</i> 55 416 666,65 €
<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> 18,8

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 €	8 759 878,00 €	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 €	11 731 428,56 €	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 €	20 491 306,56 €				

CACIB SWAP 490	1810312C	CA 490	15 000 000,00 €	3 000 000,00 €	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 €	43 344 359,49 €	- 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 €	46 344 359,49 €				

NATIXIS SWAP 397	369214M/ST H01/04ex	CDC 397	30 489 803,45 €	9 928 885,22 €	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
------------------	---------------------	---------	-----------------	----------------	--	----	---	----

Contrat	Référence banque	Sous-jacent	Notionnel de départ	Notionnel résiduel	Reçu		Payé	
					Taux	CBC	Taux	CBC
NATIXIS SWAP 410	321141M/ST H02/04	CDC 410	30 489 803,45 €	10 707 057,86 €	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 €	439 358,54 €	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 €	8 384 695,95 €	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 €	3 048 980,36 €	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}) = 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 €	32 508 977,93 €				

TOTAL GENERAL	162 875 015,35 €	99 344 643,98 €
----------------------	-------------------------	------------------------

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 2016</i> 8 759 878,00 €
---	--

<i>Produit couvert</i> CA 588	<i>Durée résiduelle en années</i> 9,63
----------------------------------	---

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 2016</i> 11 731 428,56 €
---	---

<i>Produit couvert</i> CA 597	<i>Durée résiduelle en années</i> 9,94
----------------------------------	---

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 2016</i> 3 000 000,00 €
---	--

<i>Produit couvert</i> CA 490	<i>Durée résiduelle en années</i> 2,24
----------------------------------	---

Le Département reçoit

Taux reçu
Taux fixe à 4,14 %

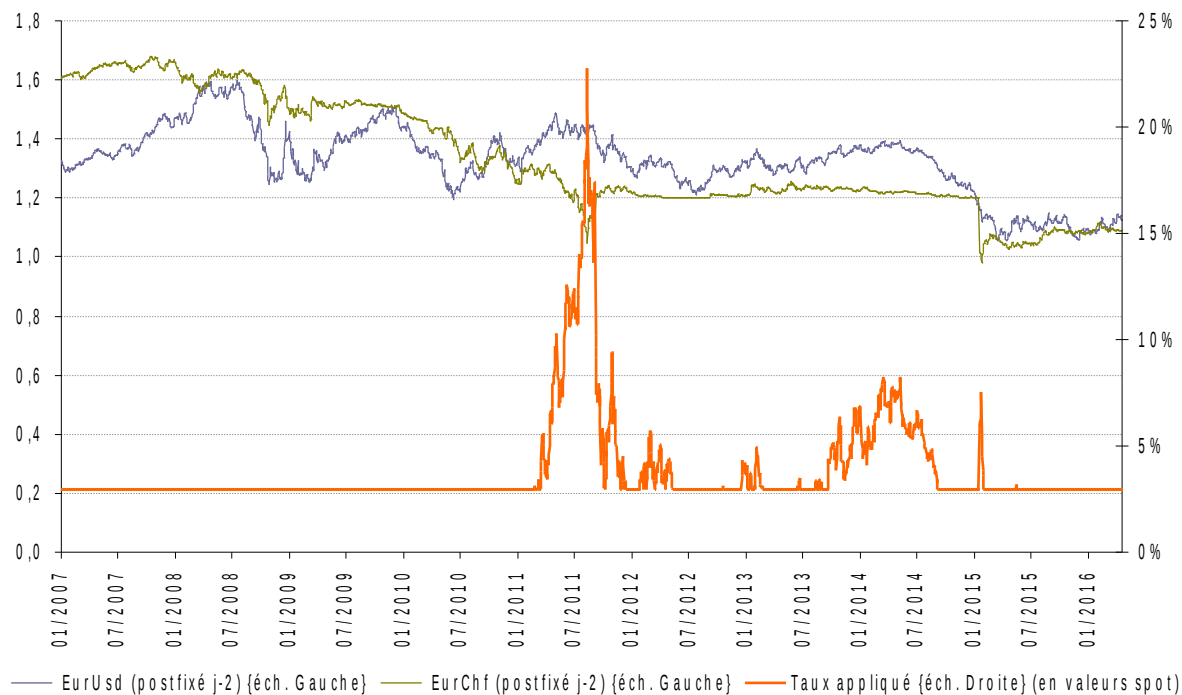
Classement CBC reçu
1A

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

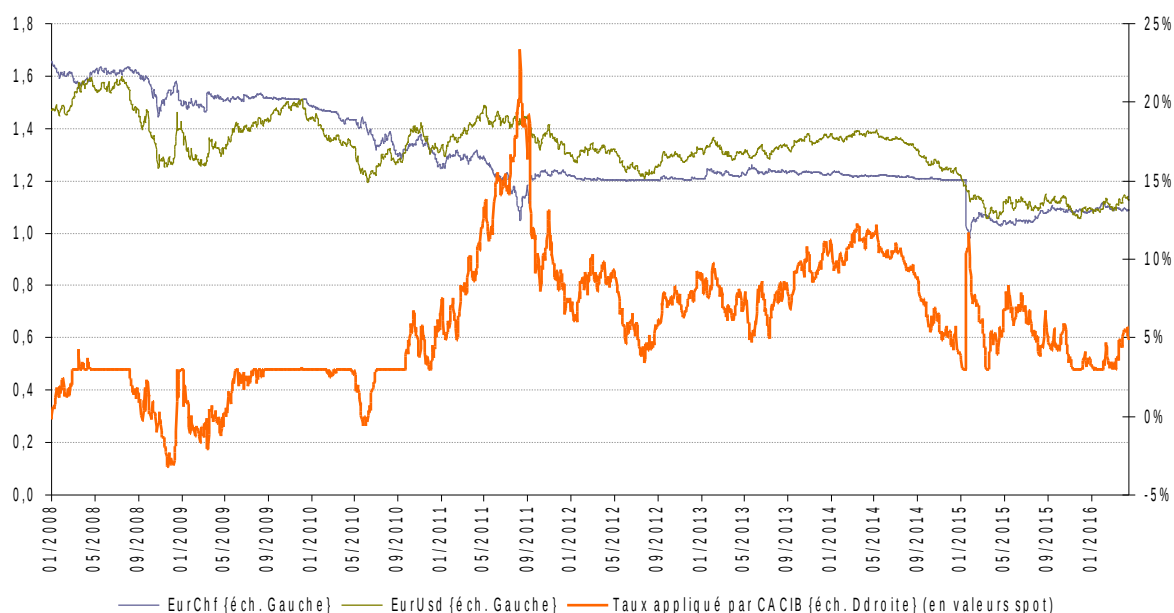
<i>Notionnel de départ</i> 55 186 012,87 €	<i>Notionnel résiduel au 1^{er} janvier 2016</i> 43 344 359,49 €
<i>Produit couvert</i> CAFFIL 668	<i>Durée résiduelle en années</i> 15,92

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> 6F	<i>Classement CBC payé</i> 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 2016</i>
30 489 803,45 €	9 928 885,22 €

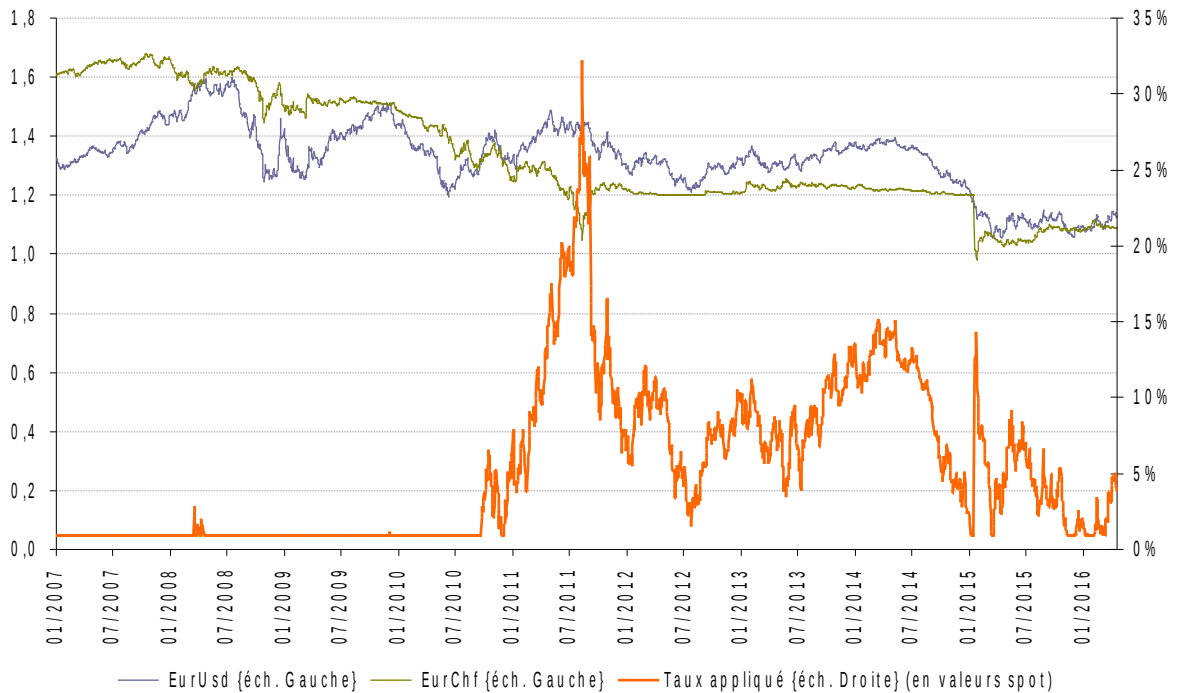
<i>Produit couvert</i>	<i>Durée résiduelle en années</i>
CDC 397	4,00

Le Département reçoit

Le Département paye

<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 2016</i> 10 707 057,86 €
---	---

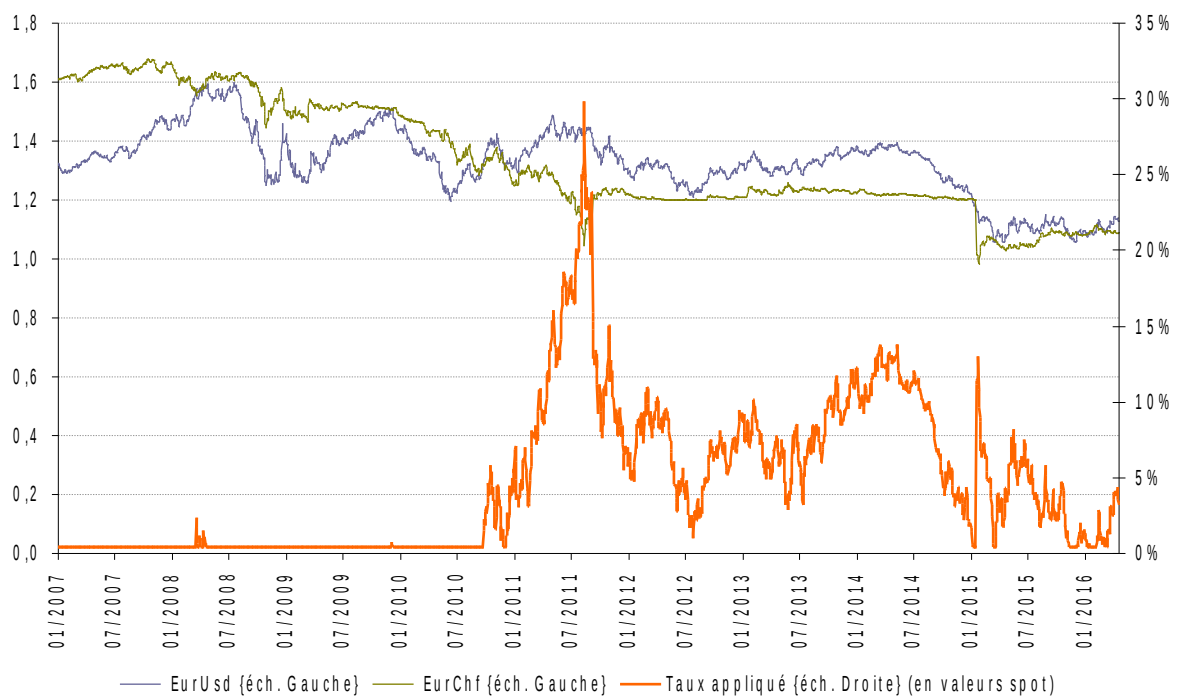
<i>Produit couvert</i> CDC 410	<i>Durée résiduelle en années</i> 5,01
-----------------------------------	---

Le Département reçoit

Le Département paye

<i>Taux reçu</i> Livret A (modalité de fixing 01/08/2004)	<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 reçu</i> 1A	<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 2016</i> 439 358,54 €
--	--

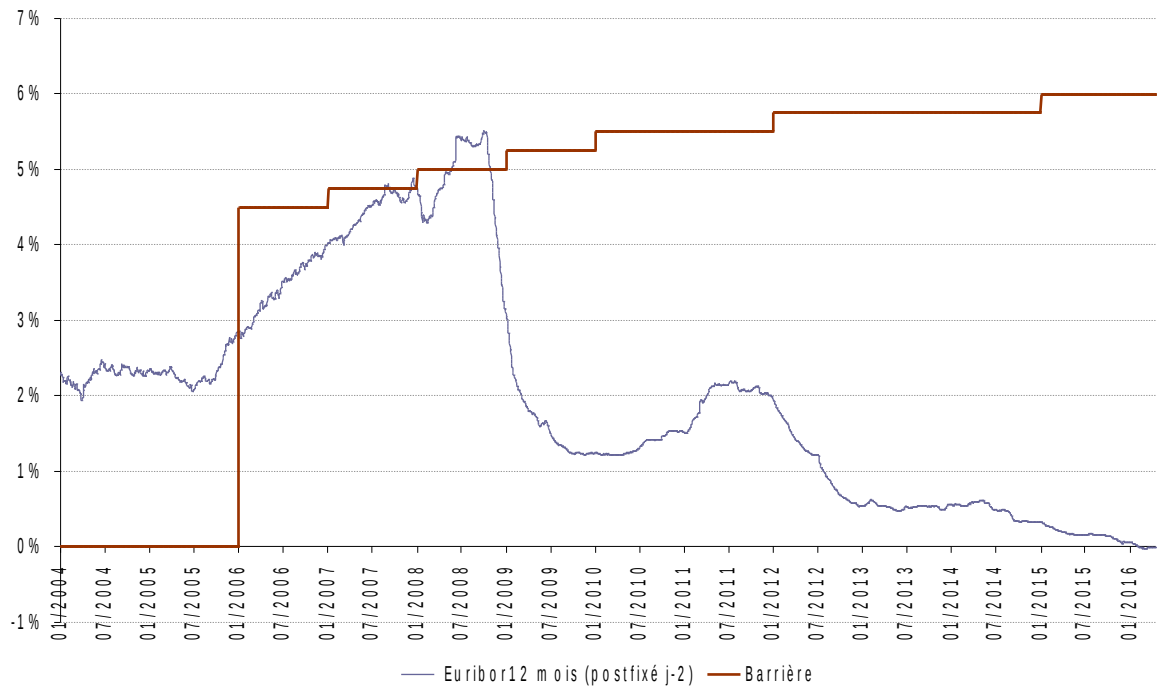
<i>Produit couvert</i> CDC 411	<i>Durée résiduelle en années</i> 5,01
-----------------------------------	---

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

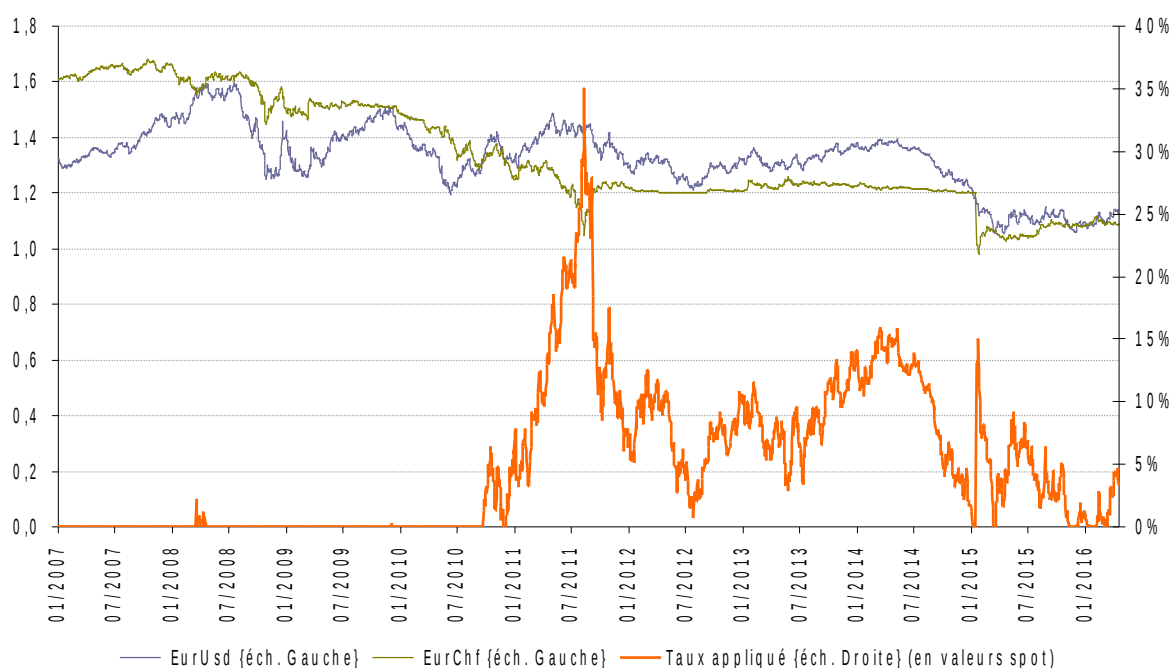
<i>Banque</i> NATIXIS	<i>Référence banque</i> 321147M/STH03/04
<i>Notionnel de départ</i> 15 244 901,72 €	<i>Notionnel résiduel au 1^{er} janvier 2016</i> 8 384 695,95 €
<i>Produit couvert</i> DEPFA 445	<i>Durée résiduelle en années</i> 10,97

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 2016</i>
15 244 901,72 €	3 048 980,36 €

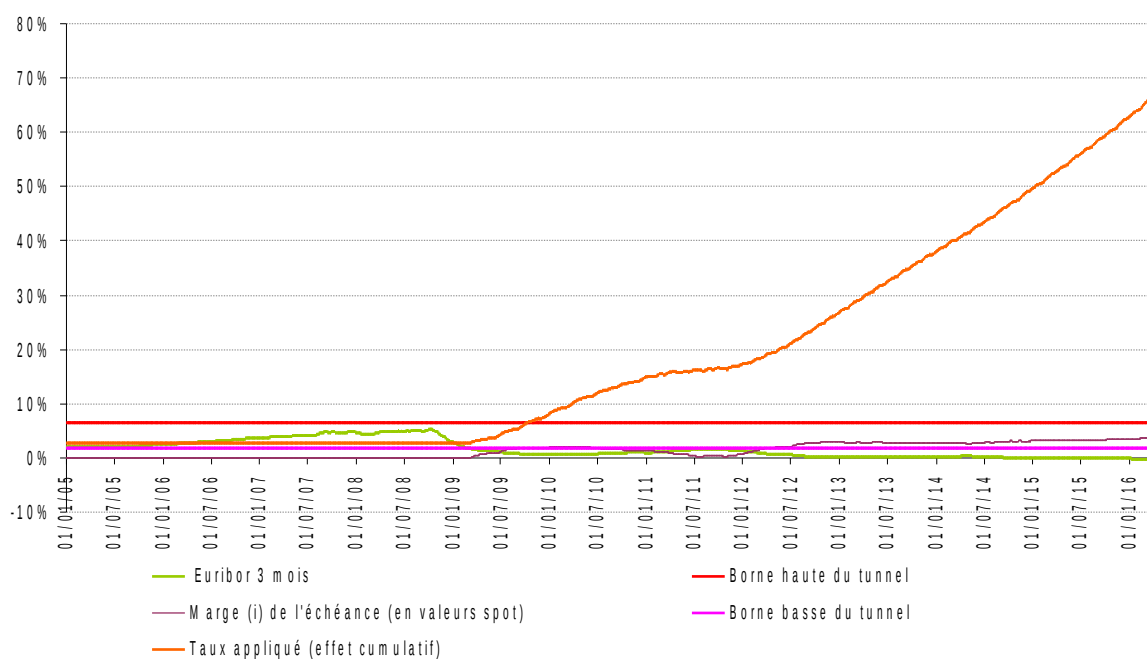
<i>Produit couvert</i>	<i>Durée résiduelle en années</i>
DEPFA 586	1,87

Le Département reçoit

Le Département paye

<i>Taux reçu</i>	<i>Taux payé</i>
Si (CMSEUR 30 ans - CMSEUR 5 ans) \geq 0,30 % alors taux fixe 2,88 % Sinon taux fixe 4,88 %	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-1}) + (1,86 x max (Euribor 3 mois - 6,50 % ; 0) + 1,86 * max (1,75 % - Euribor 3 mois ; 0))]
<i>Classement CBC reçu</i>	<i>Classement CBC payé</i>
3B	6F

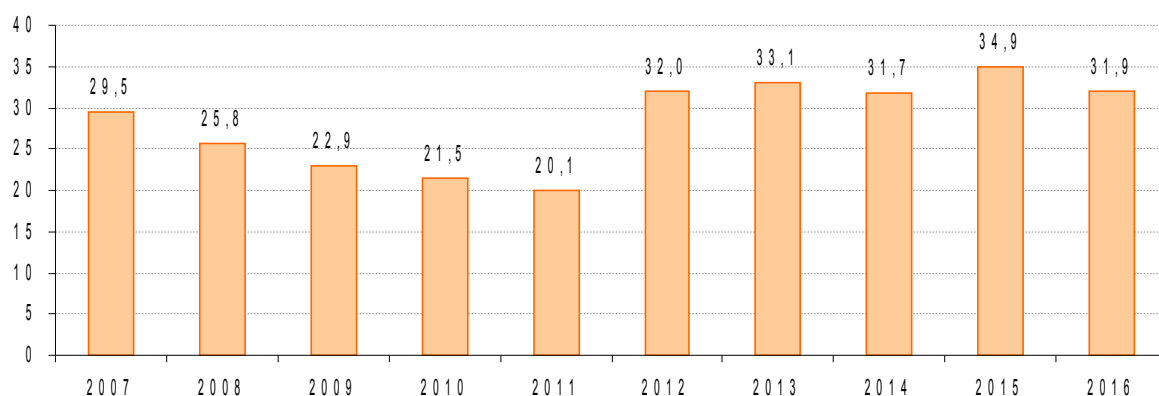
Historique des taux et index



La dette du budget annexe de l'assainissement

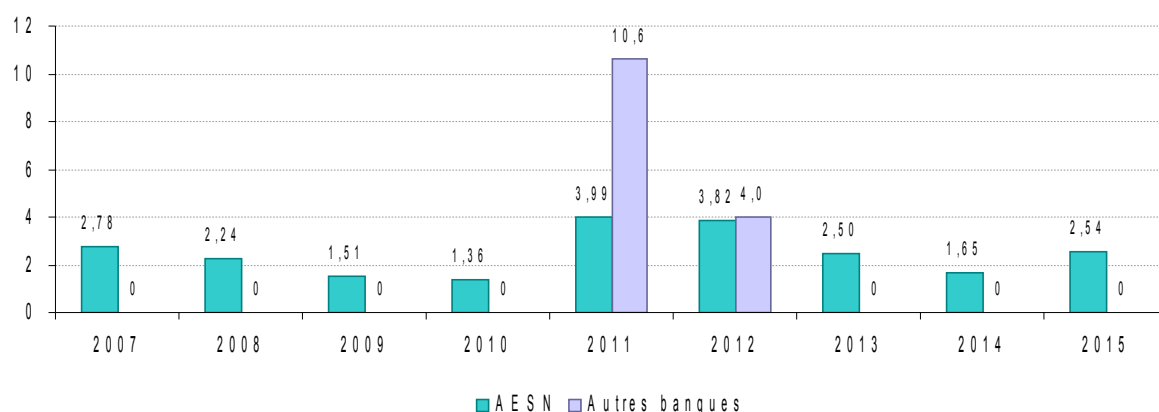
Le budget annexe dispose d'un encours de dette séparé de celui du budget principal, majoritairement constitué de prêts à taux zéro de l'Agence de l'Eau Seine-Normandie (AESN), destinés au financement d'installations liées à l'assainissement. Ainsi, au 1^{er} janvier 2016, sur les 191 lignes de contrats constituant l'encours de dette, 189 concernent l'Agence de l'Eau.

Encours de dette au 1er janvier, en M €



Après les deux années 2011 et 2012, marquées par des investissements volontaristes du Département et un volume d'emprunt important, les années 2013 à 2015 témoignent d'un retour à un volume d'emprunt dans une épure classique tout en maintenant des investissements importants.

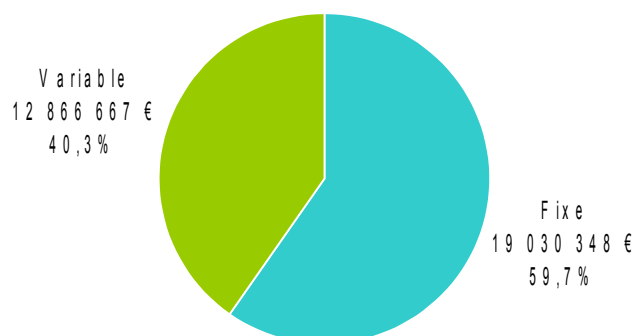
Emprunt annuel mobilisé au budget annexe, en M €



En 2015, l'intégralité de l'emprunt, soit 2,54 millions d'euros, a été réalisée auprès de l'AESN à taux zéro.

La dette est à 40 % à taux variable, correspondant aux emprunts réalisés en 2011 et 2012 auprès des banques commerciales, et à 60 % au taux nul de l'Agence de l'Eau.

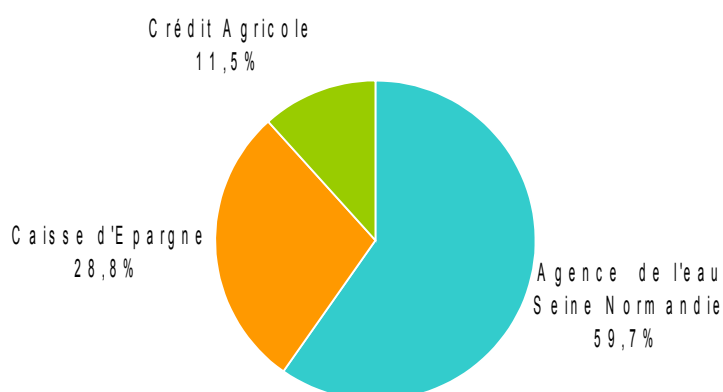
Répartition par type de taux



La dette est détenue à près de 60 % par l'AESN et répartie entre 3 prêteurs seulement.

En 2015, les excédents reportés ont permis de procéder au remboursement sans pénalité de 2,48 millions d'euros empruntés en 2005 auprès de la Société Générale.

Répartition par prêteur



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 2016 inférieur à 1 %.

Délibération n° du 30 juin 2016

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 et la stratégie de sa gestion.

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

Valéry Molet

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.

