

Département de la Seine-Saint-Denis

Rapport sur l'état de la dette au 31 décembre 2013
et la stratégie de sa gestion pour 2014

Séance du 10 avril 2014

Sommaire

Situation macro-économique, état des marchés et problématique de l'emprunt local.....	5
Situation de la dette départementale au 1 ^{er} janvier 2014.....	9
Analyse des produits structurés	15
Etat des contentieux	17
Trésorerie de l'exercice 2013.....	19
Etat des contrats de prêt.....	21
Etat des contrats d'échange de taux	103
Budget annexe de l'assainissement.....	127

Ce rapport sur l'état de la dette et la stratégie de sa gestion est le huitième produit depuis 2010 à l'initiative de l'Exécutif départemental, qui a souhaité faire de la transparence un axe central de sa politique de gestion de la dette. Il a pour objectif de faciliter le travail des élus, de permettre à tous de connaître la situation réelle de l'encours départemental et de partager la stratégie de sa gestion.

En effet, la gestion de la dette est devenue un enjeu financier majeur du Département. D'une part, parce que les ressources budgétaires se tarissent alors que les dépenses de solidarités ne cessent d'augmenter. D'autre part, parce que plusieurs banques ont vendu au Département, comme à de très nombreuses collectivités territoriales françaises et européennes, des produits financiers dont la toxicité s'est révélée à la faveur de la crise financière de 2008 et dont les intérêts pèsent lourdement sur le budget départemental.

A plusieurs titres, 2014 est une année importante dans la stratégie de gestion de la dette.

En premier lieu, le Département va recevoir livraison de 12 collèges, construits dans le cadre du Plan exceptionnel d'investissement pour répondre aux enjeux du dynamisme démographique de la Seine-Saint-Denis. Cela représente un pic d'investissement de près de 110 millions d'euros cette année, pour lequel le Département va mobiliser de nouveaux financements, dont une part d'emprunt.

En deuxième lieu, la conjoncture économique devrait évoluer favorablement. Les taux d'intérêts devraient rester relativement faibles tandis que la croissance devrait progressivement revenir dans la zone euro.

Enfin, des évolutions sont à attendre dans le dossier des emprunts toxiques avec, en particulier, la création par la Loi de finances pour 2014 d'un fonds de soutien aux collectivités ayant contracté ce type de produits. Dans le même temps, plusieurs contentieux entamés par le Département arriveront à leur terme, dans un contexte judiciaire marqué par des affaires similaires en France et dans le reste de l'Europe.

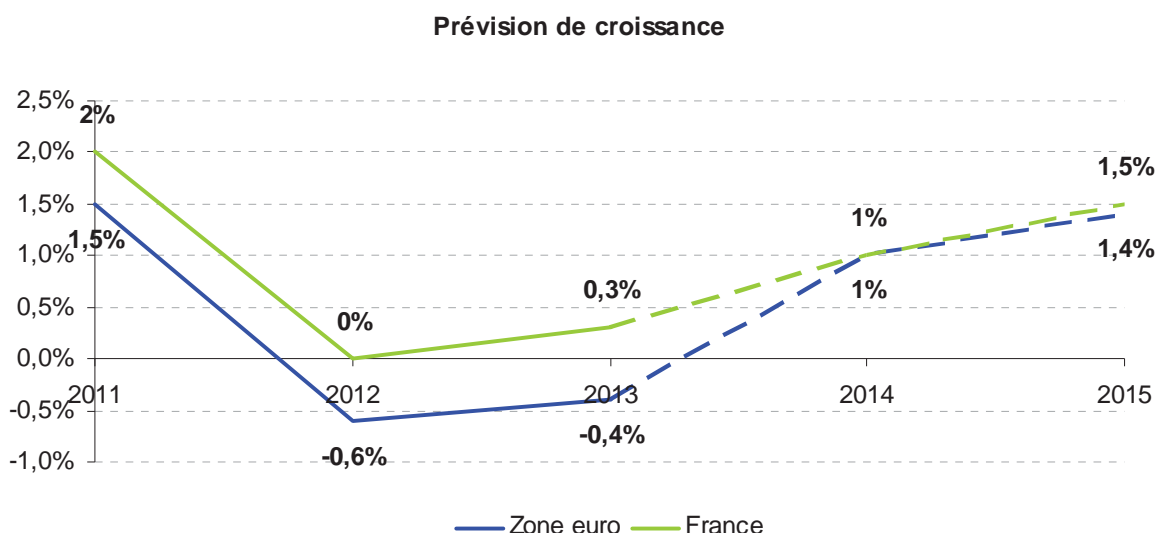
Dans la gestion de sa dette, le Département cherche par conséquent à répondre à ces différents enjeux : financer à moindre coût, de manière sûre et pérenne, les investissements d'avenir, tout en sortant progressivement mais résolument du lourd dossier des emprunts toxiques.

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

1. Comme la zone euro, la France retrouve progressivement une croissance économique faible

Après deux années de récession ($-0,6\%$ en 2012 et $-0,4\%$ en 2013), la zone euro devrait renouer avec la croissance économique en 2014, même si celle-ci restera sans doute assez faible, aux alentours de 1% . Ces perspectives s'expliquent par de nombreux facteurs, parmi lesquels une stabilisation des marchés financiers, aidée par la mise en place du Mécanisme européen de stabilité financière et par le développement d'une union bancaire. En particulier, la croissance reprend dans les pays périphériques, très durement touchés ces dernières années et dans lesquels le chômage se maintient à un niveau élevé.

La France a globalement mieux résisté que le reste de la zone euro et a conservé une croissance positive en 2013, proche de $0,3\%$. Les prévisions de croissance s'établissent aux alentours de 1% en 2014 et $1,5\%$ en 2015.



Source : FMI et Finance Active

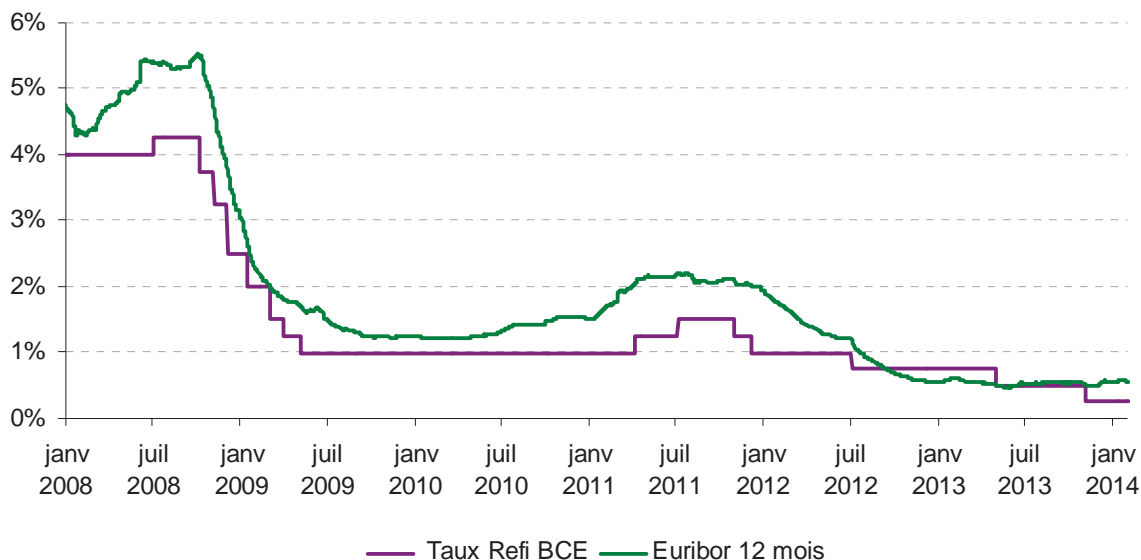
En comparaison, d'autres zones économiques connaissent des rebonds plus forts, après des chutes généralement plus accentuées. Ainsi la Grande-Bretagne, à l'issue d'un épisode récessif qui a provoqué une hausse sensible du chômage, a retrouvé une croissance positive de $1,9\%$ en 2013. Les Etats-Unis enregistrent aussi un retour de l'activité économique avec une croissance proche de 3% et entament une remise en question de leur politique monétaire accommodante.

2. Les taux sont à un niveau historiquement bas et devraient y rester

Après les épisodes chaotiques de 2007-2008, la stabilisation des marchés financiers initiée en 2012 s'est poursuivie en 2013 et les taux se sont maintenus à des niveaux historiquement bas.

Ce mouvement a été accompagné par la baisse des taux de refinancement fixés par la Banque centrale européenne et par une politique non-conventionnelle particulièrement active pour apporter de la liquidité à l'économie. En novembre 2013, la BCE a confirmé son intention de poursuivre une politique monétaire expansionniste et a fixé son taux de refinancement à un plus bas historique de 0,25 %.

Euribor 12 mois et taux de refinancement de la BCE



Même si une légère remontée est à prévoir, les taux resteront sans doute à ces niveaux bas à moyen terme. En effet, la croissance de la zone euro reste très faible, même si les divergences entre économies tendent à s'accroître. La BCE ne sera donc probablement pas incitée à augmenter ses taux, ce qui aurait pour effet de fragiliser encore le retour du dynamisme économique. L'inflation, particulièrement faible, ne justifie d'ailleurs pas un relèvement des taux : elle se stabilise aux alentours de 1,5 % en 2013 et 2014 dans la zone euro, en-deçà de l'objectif de 2 % que se fixe la BCE.

3. Après de grands bouleversements en 2013, le marché de l'emprunt aux collectivités s'accroît et retrouve une certaine stabilité malgré des marges bancaires élevées

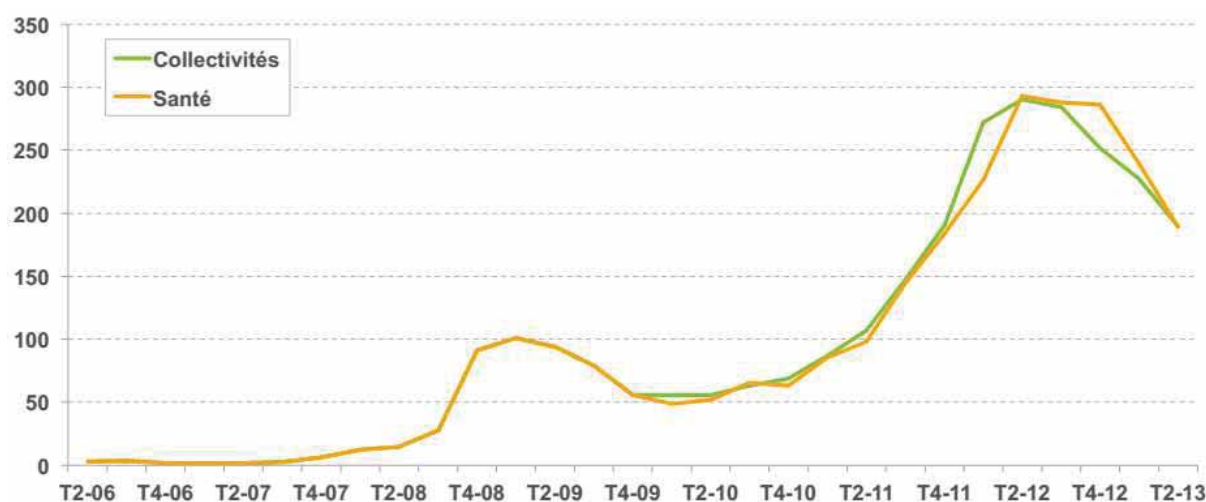
Le marché des financements locaux a connu quelques grands bouleversements en 2013 avec, en particulier, la disparition de Dexia Municipal Agency, filiale de Dexia et banque historique de nombreuses collectivités locales, y compris du Département. L'encours toxique détenu par cette banque a été repris par la Société de financement local (SFIL), via sa filiale Caisse française de financement local (CAFFIL), dont les actionnaires sont l'Etat (75 %), la Caisse des dépôts et consignations (20 %) et La Banque postale (5 %). Elle distribue de nouveaux financements aux collectivités territoriales par l'intermédiaire du réseau de La Banque postale et mène une politique de désensibilisation d'un encours toxique de 7,6 milliards d'euros.

A l'arrivée de ce nouvel acteur s'est ajouté un renforcement de l'action de la Caisse des dépôts et consignations vis-à-vis des collectivités territoriales, qui s'est affirmée comme un acteur majeur dans l'investissement local.

Enfin, de plus en plus de collectivités ont recours au marché obligataire pour trouver des financements. Une opportunité qui n'est pas encore ouverte au Département en raison de son stock d'emprunts toxiques.

Après quelques années difficiles, l'offre de financements aux collectivités est donc repartie à la hausse, avec un total d'environ 30 milliards d'euros pour un besoin estimé à 20 à 23 milliards d'euros (en incluant les établissements publics de santé).

Ce contexte a permis une baisse remarquable des marges bancaires, qui avaient atteint quasiment 3 % fin 2012, un niveau historiquement haut. Ces marges restent néanmoins sans commune mesure avec la situation pré-2007 et demeurent encore à près de 2 % sur des durées de 20 ans.



Source : Finance Active

L'accès au crédit reste délicat pour les collectivités territoriales, qui subissent à la fois une dégradation de leurs ratios financiers due à la contrainte budgétaire et une méfiance des acteurs financiers pour la dette publique.

Dans ce contexte, l'offre institutionnelle représentée par la Caisse des dépôts et consignations et par les banques européennes est particulièrement attrayante : les durées proposées sont longues et correspondent à la durée de vie des investissements à réaliser et les taux pratiqués sont généralement en-deçà des taux bancaires. De plus, l'offre des banques publiques tend à se développer sous forme de financements directs, sans intermédiaire bancaire, à mesure que se renforce leur connaissance des acteurs publics locaux.

Dernière initiative en date, l'agence France locale a été créée fin 2013 autour de plusieurs collectivités pour mutualiser les levées de fonds sur les marchés, dans l'espoir d'obtenir des conditions tarifaires avantageuses. Les premières émissions obligataires pourraient intervenir fin 2014, sans aucune garantie concernant les marges obtenues. Cette absence de certitude quant à la rentabilité économique de l'opération, à laquelle s'ajoute un ticket d'entrée élevé, calculé sur la base de 0,8 % de l'encours de dette, plaident pour une position prudente vis-à-vis de cette initiative.

4. Après des années d'inertie, la problématique des emprunts toxiques évolue maintenant rapidement

Le jugement rendu en février 2013 par le Tribunal de grande instance de Nanterre, qui a condamné Dexia et donné raison au Département, a depuis lors été conforté par plusieurs jugements en France et dans le reste de l'Europe. C'est sans doute l'une des raisons qui a conduit le Gouvernement à avancer concrètement dans ce dossier pour faire émerger une solution qui sécurise la position de la Société de financement local, dont le bilan comprend plus de 7 milliards d'euros de produits toxiques.

La loi de finances pour 2014 a ainsi créé un fonds doté de 100 millions d'euros maximum pendant une durée maximale de 15 ans, destiné à contribuer à la désensibilisation des produits toxiques détenus par les collectivités. Il prend donc la suite d'un précédent fonds de 50 millions d'euros créé en 2012, duquel le Département a obtenu une subvention exceptionnelle de 4,5 millions d'euros. Le périmètre exact du nouveau fonds ainsi que ses modalités de fonctionnement doivent encore être fixés par un décret à venir.

La loi de finances pour 2014 prévoyait par ailleurs un dispositif de validation rétroactive des contrats illégaux du fait de l'absence ou de l'erreur de taux effectif global. Cette disposition, unanimement condamnée par les élus locaux, aurait grandement favorisé les banques et invalidait *de facto* le jugement du TGI de Nanterre de 2013. Elle a été censurée par le Conseil constitutionnel, mais pourrait revenir dans les débats à l'occasion d'un prochain texte législatif.

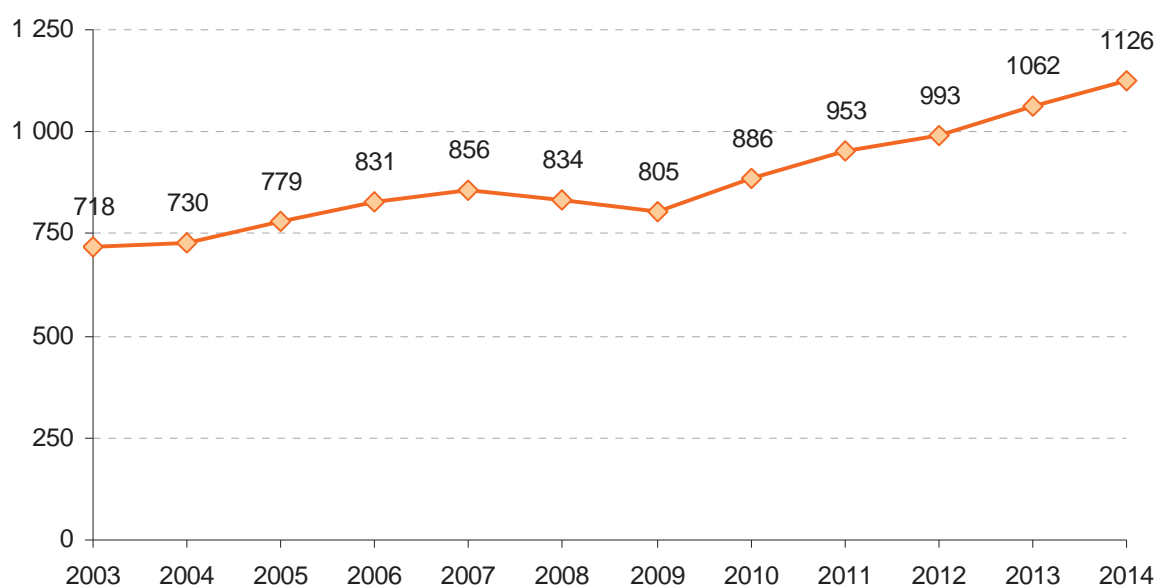
Enfin, de nombreux contentieux initiés par d'autres collectivités dans la foulée du jugement du TGI de Nanterre arrivent à leur terme. A plusieurs reprises, le juge a donné raison aux collectivités et condamné les banques pour défaut de conseil et/ou défaut d'information, estimant qu'elles avaient vendu à leurs clients des produits financiers opaques et ne correspondant pas aux besoins de financement de long terme d'une collectivité. Ce mouvement, confirmé par d'autres juges européens, est très favorable aux acteurs locaux et pousse les banques à chercher des solutions négociées.

Situation de la dette départementale au 1^{er} janvier 2014

1. Le Département poursuit sa politique de diversification des financeurs

Au 1^{er} janvier 2014, la dette du Département s'élevait à 1 126,141 millions d'euros. A la livraison des douze collèges construits dans le cadre du Plan exceptionnel d'investissement, en août 2014, la dette afférente à l'opération, d'un montant de 307 millions d'euros, sera intégrée dans l'encours départemental, portant le stock à 1433 millions d'euros, comme le Ministère de l'économie et des finances l'impose désormais à la suite de la réforme du cadre budgétaire applicable aux collectivités locales intervenue en 2010.

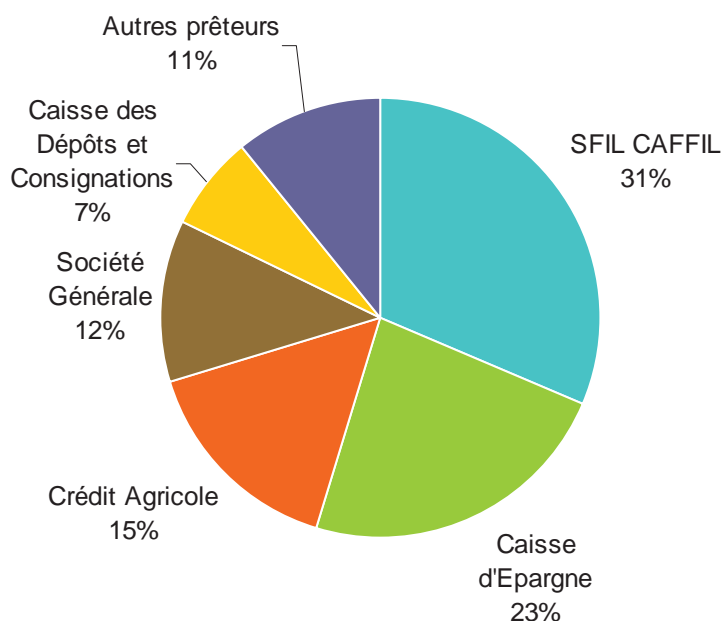
Stock de dette au 1^{er} janvier, en millions d'euros



L'encours de dette départementale est composé de 60 emprunts (quatre de plus qu'en 2013), dont 14 sont couverts dans le cadre d'une opération de gestion de taux, correspondant à un capital de 159,7 millions d'euros.

Cette dette est contractée auprès de 10 établissements bancaires. La Caisse française de financement local (CAFFIL), qui a repris les produits de Dexia CL, détient encore 31 % de l'encours (35 % en 2013). Dans le cadre de sa politique de sécurisation et de diversification des financements, le Département se tourne de plus en plus vers des banques institutionnelles. Il a notamment renforcé son partenariat avec la Caisse des dépôts et consignations, qui représente désormais 7 % de la dette contre 4,5 % l'année précédente, et entamé des discussions avec la Banque de développement du Conseil de l'Europe.

Répartition par prêteur



Prêteur	Capital restant dû	% de l'encours
SFIL CAFFIL	353 864 154 €	31,42%
Caisse d'Epargne	262 741 482 €	23,33%
Crédit Agricole	173 964 956 €	15,45%
Société Générale	134 112 208 €	11,91%
Caisse des Dépôts et Consignations	80 685 486 €	7,16%
Autres prêteurs	120 772 923 €	10,72%
Ensemble des prêteurs	1 126 141 209 €	100,00%

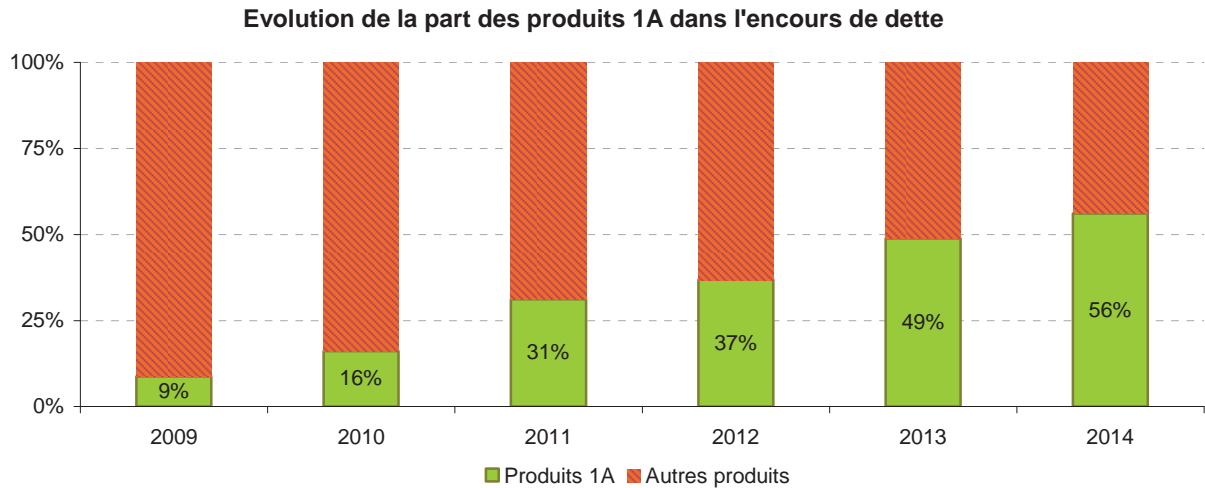
Cette répartition témoigne de la politique efficace de diversification des financeurs et de la confiance qu'ils accordent à la Seine-Saint-Denis pour le financement de projets d'investissement.

Les nouveaux emprunts conclus en 2013 l'ont été auprès de la Caisse d'Epargne (emprunts de 70 millions d'euros et 20 millions d'euros dans le cadre de la sortie de produits toxiques) et auprès de la Caisse des dépôts et consignations (emprunts de 26,6 millions d'euros et 9,7 millions d'euros).

2. La dette du Département reste globalement exposée au risque

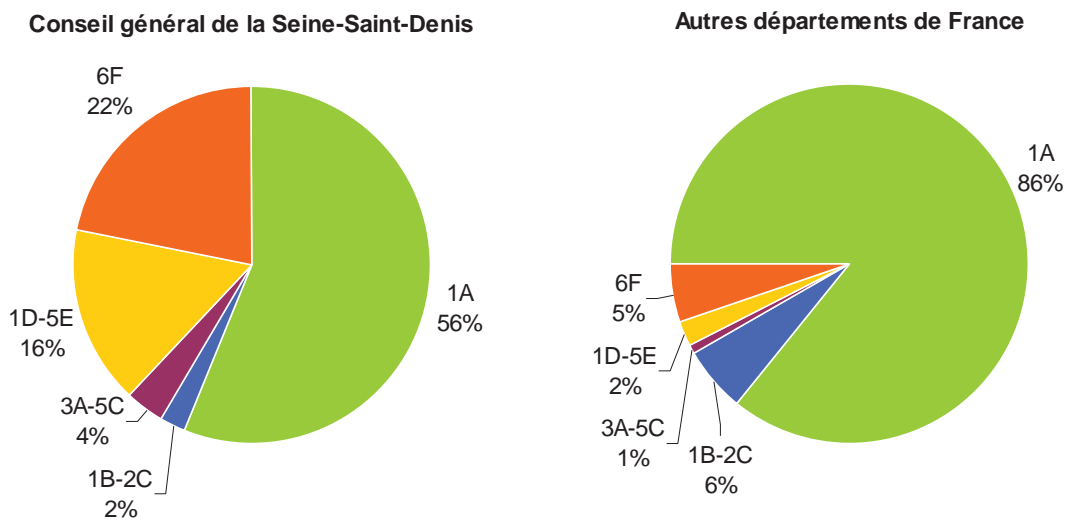
Depuis une circulaire du 25 juin 2010, les collectivités territoriales ont la possibilité de présenter leur encours de dette selon une matrice des risques partagée, issue de la charte de bonne conduite signée par les banques, dite « charte Gissler ». Cette classification permet d'appréhender simplement 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, bien que des efforts considérables aient été réalisés. 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 2014, les produits 1A sont devenus majoritaires et constituent 56,12 % de l'encours de dette.



La proportion des produits 1A reste toutefois inférieure d'un tiers à ce qui est observé dans les autres départements (56 % contre 86 %).

Comparaison de l'exposition au risque, suivant la charte de bonne conduite



Comparé aux autres départements, l'encours de dette du Département est sensiblement plus exposé au risque. En effet, la part des produits les plus dangereux, classés 6F « hors charte », est de 22 % en Seine-Saint-Denis contre seulement 5 % dans les autres départements.

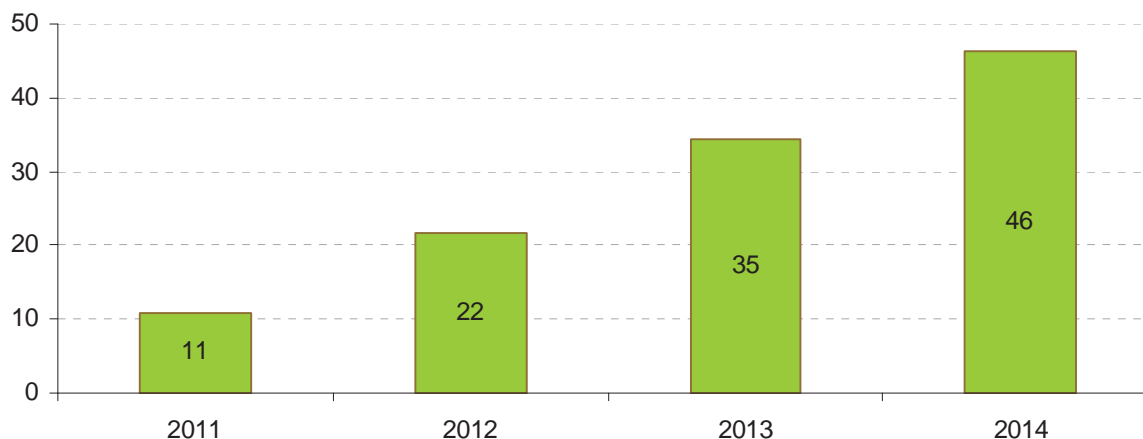
3. La politique de désensibilisation de l'encours porte ses fruits

Pour réduire son exposition au risque et ainsi sécuriser son encours de dette, le Département met en œuvre une politique composée de trois axes : la négociation, le recours au juge et la sécurisation des nouveaux emprunts.

Les négociations, d'une part, se poursuivent avec toutes les banques concernées par les emprunts toxiques. En 2012, les discussions avec la Caisse d'Épargne et avec le Crédit agricole avaient permis de sortir de six contrats toxiques, sécurisant ainsi un capital de 34 millions d'euros particulièrement exposé. En 2013, ces efforts se sont poursuivis et ont permis de sécuriser deux emprunts de la Caisse d'Épargne, portant sur un capital de 28 millions d'euros.

Les contentieux, d'autre part, portent désormais sur 18 contrats avec quatre banques dont huit avec la CAFFIL (ex Dexia CL). Ces contentieux entrent à la fois dans une politique de dénonciation des errements des banques, qui ont vendu à de très nombreuses collectivités des produits spéculatifs sans rapport avec leurs besoins en financement de long terme, et dans le cadre des négociations. Comme évoqué *supra*, le contexte juridique est encore en évolution et plusieurs jugements importants sont attendus en 2014. Dans l'intervalle, toutes les sommes non versées aux banques font l'objet d'une provision budgétaire. Depuis le lancement des contentieux, en 2011, 46 millions d'euros ont ainsi été provisionnés et pourraient être récupérés par le Département en cas de victoire devant les tribunaux.

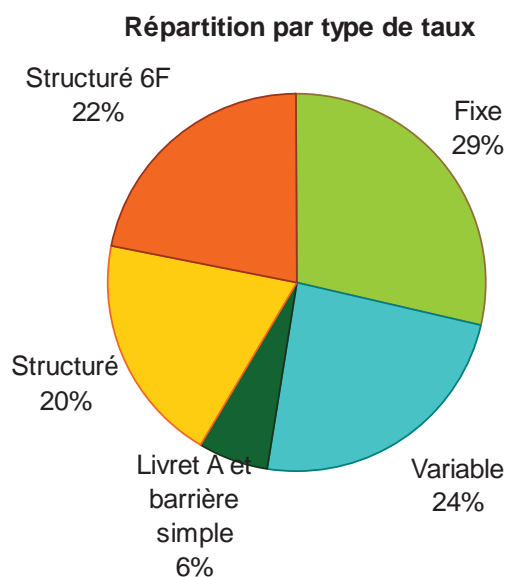
Cumul des provisions emprunts toxiques, en millions d'euros



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'établissements français ou d'institutions financières européennes. La Seine-Saint-Denis peut en effet faire valoir de nombreux projets d'avenir qui contribuent au développement de son territoire et attirent donc des investisseurs conscients des potentialités du département et de sa population.

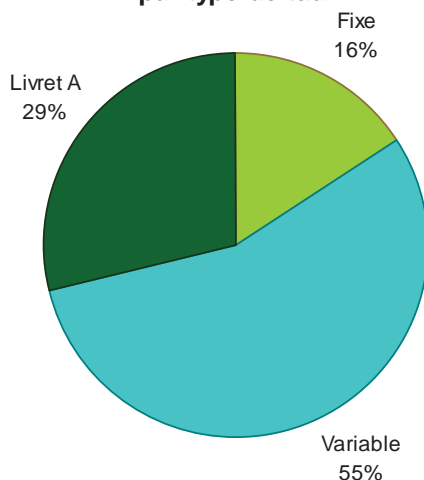
Ces différentes actions participent d'une recherche d'équilibre dans l'exposition au risque de taux. La dette est en effet positionnée à 29 % en taux fixe et 30 % en taux variable (dont 6 % de Livret A ou produits à barrière simple, peu volatils), ce qui permet au Département de profiter des taux

actuels, historiquement bas, tout en limitant le risque d'augmentation future des taux. Les taux structurés représentent 42 % de l'encours, dont la moitié (22 %) est classé Hors charte, « 6F ».



Les emprunts contractés en 2013 répondent à ce double objectif d'optimisation et de sécurisation des taux : tous les emprunts sont classés 1A, 55 % sont en taux variable pour profiter du marché actuel, 29 % sont indexés sur le Livret A, pour obtenir des taux bas et faiblement volatils sur des durées longues, et 16 % sont en taux fixe pour limiter le risque lié à une augmentation future des taux.

Répartition des nouveaux emprunts par type de taux

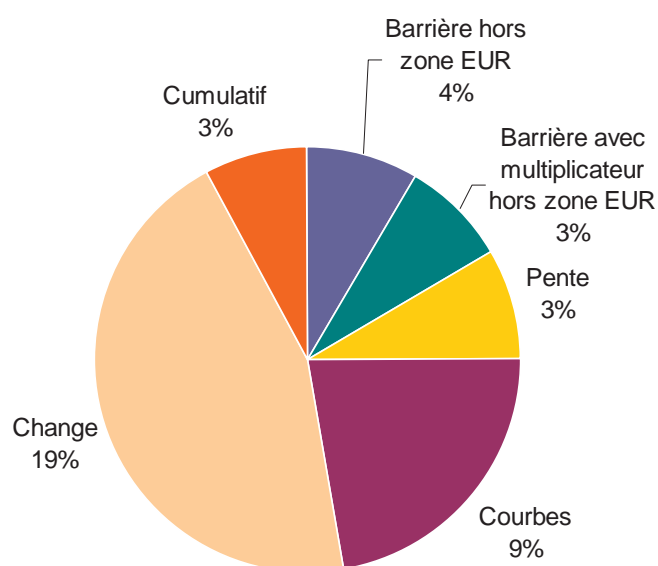


Cette stratégie de sécurisation devrait être accentuée en 2014 pour tirer parti du contexte financier et législatif et assurer le financement pérenne des projets du Département.

Analyse des produits structurés

La dette structurée du Département est constituée de 20 produits représentant un encours de 469 millions d'euros, soit 41,63 % de la dette départementale. Elle est exposée à un grand nombre de types de risques, les plus volatils et les moins maîtrisables étant par ailleurs les plus représentés : le change (19 %) et les produits de courbe (9 %), tandis que les produits cumulatifs, à fort potentiel de dérapage puisque les taux d'intérêts s'additionnent à chaque échéance, représentent 3 % de l'encours.

**Répartition de la dette structurée par type de risque,
en % de l'encours total**



Type de risque	Encours	% de l'encours total
Barrière hors zone EUR	40 013 973 €	3,55%
Barrière avec multiplicateur hors zone EUR	38 577 976 €	3,43%
Pente	38 577 976 €	3,43%
Courbes	104 692 810 €	9,30%
Change	210 734 437 €	18,71%
Cumulatif	36 243 978 €	3,22%
Ensemble des produits structurés	468 841 150 €	41,63 %

Etat des contentieux

Le Département est engagé dans 19 contentieux, avec 4 banques, portant sur 18 contrats et un protocole transactionnel non encore signé par la banque DEPFA. Le jugement rendu en février 2013 contre Dexia, qui avait donné raison au Département, fait désormais l'objet d'une procédure d'appel qui pourrait arriver à son terme à la fin de l'année. Si le juge d'appel confirme la décision prise en première instance, le Département pourrait récupérer près de 26 millions d'euros d'intérêts indus.

Contrat	CRD / notionnel au 01/02/2014	Estimation du coût de sortie	Coût de sortie / CRD	CBC	Date de l'assignation	Jugement attendu
CACIB SWAP 490	5 000 000 €	706 890 €	14%	6F	14 juin 2013	
CACIB SWAP 519	- €	- €		6F	7 novembre 2011 En appel	
CACIB SWAP 668	46 751 101 €	36 364 529 €	78%	6F	22 octobre 2013	
CAFFIL 439	9 492 706 €	1 099 850 €	12%	4B	17 juin 2013	
CAFFIL 447	29 574 511 €	8 659 708 €	29%	4B	17 juin 2013	
CAFFIL 647	57 941 710 €	21 089 569 €	36%	4E	17 juin 2013	
CAFFIL 664	46 751 101 €	35 232 700 €	75%	5E	17 février 2011 En appel	4e trimestre 2014
CAFFIL 668	46 751 101 €	35 285 227 €	75%	6F	28 février 2011 En appel	4e trimestre 2014
CAFFIL 669	38 577 976 €	8 318 291 €	22%	3E	17 juin 2013	
CAFFIL 670	38 577 976 €	3 931 695 €	10%	4E	17 juin 2013	
CAFFIL 672	78 785 054 €	28 464 107 €	36%	6F	7 mars 2011 En appel	4e trimestre 2014
DEPFA 565	4 000 000 €	4 281 445 €	107%	6F	9 février 2013	1er semestre 2014
DEPFA 598	9 100 000 €	4 281 445 €	47%	6F	18 juin 2013	
DEPFA SWAP 586	- €	- €		6F	1 août 2012	Courant 2014
NATIXIS SWAP 397	11 715 175 €	6 577 826 €	56%	6F	22 mai 2012	Courant 2014
NATIXIS SWAP 410	12 356 677 €	7 545 999 €	61%	6F	22 mai 2012	Courant 2014
NATIXIS SWAP 445	9 909 186 €	9 400 254 €	95%	6F	18 juin 2013	
NATIXIS SWAP 586	6 097 961 €	7 409 035 €	122%	6F	1 août 2012	Courant 2014
	451 382 233 €	218 648 570 €	48%			

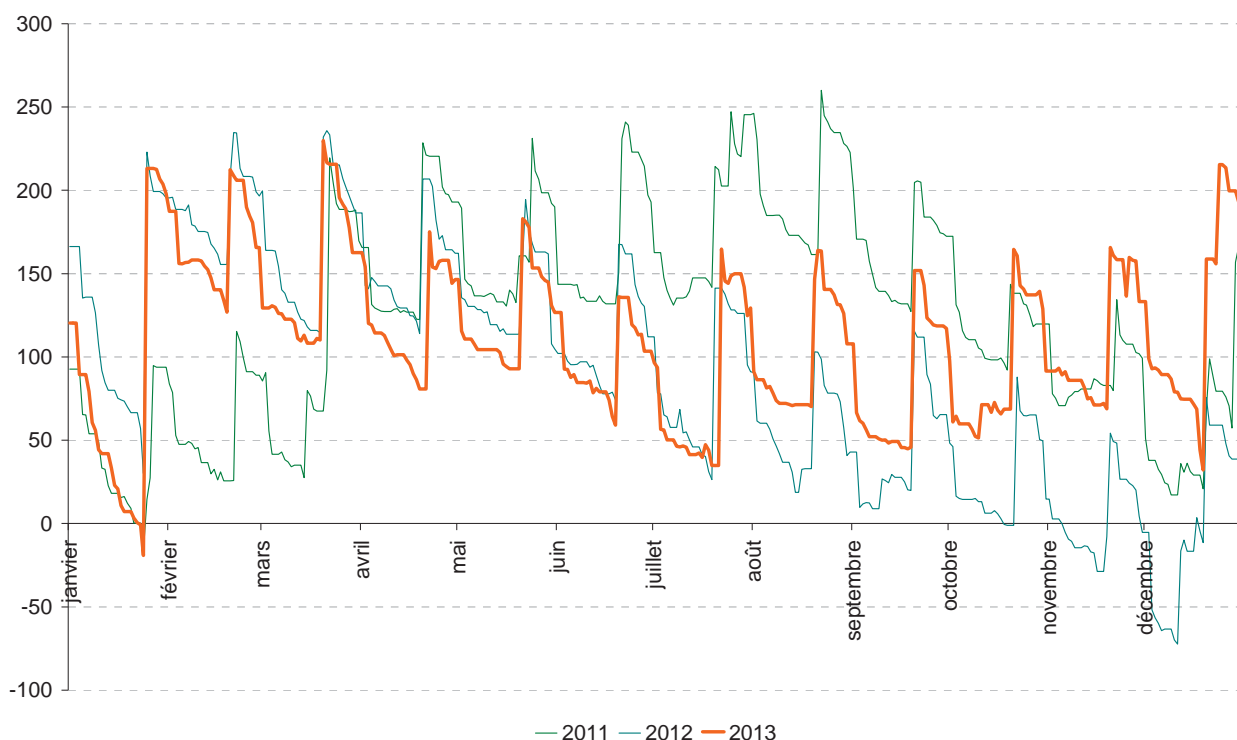
Trésorerie de l'exercice 2013

En 2013 comme en 2012, le Département a bénéficié dès le mois de janvier de la part de l'Etat d'une avance de trésorerie de 130 millions euros, soit trois douzièmes des recettes prévues en impôts locaux.

L'état de la trésorerie a été marqué par deux tendances contradictoires : d'une part, une augmentation substantielle des échéances de RSA tout au long de l'année et des dépenses départementales en général et, d'autre part, un retard accumulé par la Paierie départementale dans le paiement effectif des mandatements, notamment en raison de la dématérialisation partielle de la chaîne comptable intervenue en cours d'année budgétaire.

Ces deux phénomènes contradictoires ont généré fin 2013 un solde de trésorerie très supérieur à celui de 2012, rendant inutile tout appel à nos lignes de trésorerie.

Etat de la trésorerie au jour le jour, en millions d'euros



Etat des contrats de prêt

Contrat	Références banque	Montant emprunté	Capital restant dû	Année d'encaissement	Durée initiale	Taux	CBC
AESN 634	060200A/00	27 600,00 €	14 720,00 €	2006	15,00	Taux fixe à 0 %	1A
AESN 635	060199A/00	45 400,00 €	24 213,32 €	2006	15,00	Taux fixe à 0 %	1A
AESN 636	060201A/00	94 700,00 €	50 506,68 €	2006	15,00	Taux fixe à 0 %	1A
AESN 683	066328A	71 600,00 €	47 733,35 €	2008	15,00	Taux fixe à 0 %	1A
Total Agence de l'eau Seine Normandie		239 300,00 €	137 173,35 €				
ARKEA 776	0421 04455060 44	60 000 000,00 €	58 000 000,00 €	2012	30,00	Euribor 03 M + 2.9	1A
Total Arkéa		60 000 000,00 €	58 000 000,00 €				
CAF 744	10.030	43 750,00 €	35 000,00 €	2010	10,00	Taux fixe à 0 %	1A
CAF 745	10.029	21 875,00 €	17 500,00 €	2010	10,00	Taux fixe à 0 %	1A
CAF 746	10.028	41 562,50 €	33 250,00 €	2010	10,00	Taux fixe à 0 %	1A
CAF 777	11.836	44 100,00 €	39 690,00 €	2011	10,00	Taux fixe à 0 %	1A
CAF 778	12.046	25 270,00 €	25 270,00 €	2012	10,00	Taux fixe à 0 %	1A
Total Caisse d'allocations familiales		176 557,50 €	150 710,00 €				
CE 646	20700108	20 181 818,16 €	20 181 818,16 €	2013	25,00	Taux fixe à 5.4 %	1A
CE 700	A7507019001	35 000 000,00 €	29 400 000,00 €	2009	25,00	Taux fixe à 3.69 %	1A
CE 701	A0107063001	15 000 000,00 €	12 600 000,00 €	2009	25,00	Taux fixe à 3.69 %	1A
CE 775	A751104M-001	89 400 000,00 €	83 440 000,02 €	2011	30,00	Euribor 03 M + 0.68	1A
CE 781	A75130N4	20 000 000,00 €	20 000 000,00 €	2013	30,00	Taux fixe à 3.79 %	1A
CE 782	A75130NC	70 000 000,00 €	70 000 000,00 €	2013	30,00	Euribor 03 M + 2.9	1A
CE 784	A75130N3	8 986 865,23 €	8 986 865,23 €	2013	10,00	Taux fixe à 4.1 %	1A
CE 785	A75130N1	18 132 798,35 €	18 132 798,35 €	2013	13,00	Taux fixe à 3.98 %	1A
Total Caisse d'épargne		286 701 481,74 €	262 741 481,76 €				
CDC 397	901425	30 489 803,45 €	13 600 180,06 €	1999	20,00	Livret A + 1.3	1A
CDC 410	934687	30 489 803,45 €	14 115 629,34 €	2000	20,00	Livret A	1A
CDC 411	934690	1 219 592,14 €	578 314,35 €	2000	20,00	Livret A + 1.2	1A
CDC 742	1182682	2 500 000,00 €	2 375 000,00 €	2010	40,00	Livret A + 1	1A
CDC 743	1178039	2 500 000,00 €	2 250 000,00 €	2010	20,00	Livret A + 1	1A
CDC 779	290215	11 650 000,00 €	11 358 750,00 €	2012	40,00	Taux fixe à 3.4 %	1A
CDC 787		9 732 697,00 €	9 732 697,00 €	2013	15,00	Livret A + 1	1A
CDC 788		26 674 915,00 €	26 674 915,00 €	2013	25,00	Livret A + 1	1A
Total Caisse des dépôts et consignations		115 256 811,04 €	80 685 485,75 €				

Contrat	Références banque	Montant emprunté	Capital restant dû	Année d'encaissement	Durée initiale	Taux	CBC
CA 360	46791529801	22 867 352,58 €	1 524 490,21 €	1998	15,00	Taux fixe à 4.95 %	1A
CA 377	49895544801	15 244 901,72 €	1 505 847,93 €	1999	15,00	Taux fixe à 4.49 %	1A
CA 465	147 635 39 801	15 000 000,00 €	4 000 000,00 €	2002	15,00	Taux fixe à 4.67 %	1A
CA 490	215 876 85 801	15 000 000,00 €	5 000 000,00 €	2003	15,00	Taux fixe à 4.14 %	1A
CA 588	601 340 36 290	15 000 000,00 €	10 182 693,07 €	2005	20,00	Taux fixe à 3.45 %	1A
CA 597	60138578944	20 000 000,00 €	13 624 230,46 €	2005	20,00	Taux fixe à 3.56 %	1A
CA 618	601 500 04 764	20 000 000,00 €	14 664 017,83 €	2006	20,00	Taux fixe à 3.92 %	1A
CA 619	601 535 49 924	10 000 000,00 €	7 359 279,88 €	2006	20,00	Taux fixe à 4.06 %	1A
CA 644	601 715 59 846	24 955 784,20 €	12 104 396,60 €	2007	13,00	Taux fixe à 3.72 %	1A
CA 698	60266015514	60 000 000,00 €	48 000 000,00 €	2009	20,00	Taux fixe à 3.58 %	1A
CA 780	000 001 00 013	56 000 000,00 €	56 000 000,00 €	2012	25,00	Euribor 03 M + 2.87	1A
Total Crédit agricole		274 068 038,50 €	173 964 955,98 €				
DEPFA 365	151597DS	7 114 287,47 €	508 163,40 €	1999	14,00	Euribor 03 M + 0.03	1A
DEPFA 389	151489DS	7 622 450,87 €	508 163,40 €	1999	15,00	Euribor 03 M + 0.03	1A
DEPFA 445	151427DS	15 244 901,72 €	9 909 186,09 €	2001	25,00	Euribor 12 M + 0.085	1A
DEPFA 565	206574DS	10 000 000,00 €	4 666 666,67 €	2004	15,00	Taux fixe 1.47% à barrière 1.42 sur EUR-CHF (1.47%/1/1.594)	6F
DEPFA 586	225991DS	15 244 901,72 €	6 097 960,70 €	2002	15,00	Taux fixe 2.88% si Spread CMS EUR 30A (Postfixé)-CMS EUR 05A (Postfixé) >= 0.3% sinon 4.88%	3B
DEPFA 598	245445DS	15 000 000,00 €	9 100 000,00 €	2005	15,00	Taux fixe 0.82% à barrière -0.15 sur écart EUR-CHF - EUR-USD (0.82%/1/-0.15)	6F
DEPFA 699	466644DE	20 000 000,00 €	16 800 000,00 €	2009	25,00	Taux fixe à 3.665 %	1A
Total Depfa Bank		90 226 541,78 €	47 590 140,26 €				
DHB 401	30532-000	15 300 000,00 €	2 040 000,00 €	2000	15,00	Taux fixe à 4.535 %	1A
DHB 409	30578-000	15 300 000,00 €	2 279 899,80 €	2000	15,00	Taux fixe à 2.675 %	1A
DHB 436	30624-000	15 250 000,00 €	4 575 000,00 €	2001	15,00	Taux fixe à 2.115 %	1A
Total Düsseldorf Hypothekenbank		45 850 000,00 €	8 894 899,80 €				
HIE 567	5495763010	15 000 000,00 €	6 000 000,00 €	2004	15,00	Taux fixe à 2.062 %	1A
Total Hypothekenbank In Essen Ag		15 000 000,00 €	6 000 000,00 €				

Contrat	Références banque	Montant emprunté	Capital restant dû	Année d'encaissement	Durée initiale	Taux	CBC
CAFFIL 390	MPH258870EUR	38 112 254,31 €	6 465 264,98 €	1999	15,00	Euribor 12 M + 0.05	1A
CAFFIL 439	MPH192515EUR	15 244 901,72 €	10 439 461,73 €	2001	20,00	Taux fixe 3.46% à barrière 7% sur Libor USD 12 M(Postfixé) (Marge de 0.03%)	4B
CAFFIL 447	MPH191763EUR	36 531 003,70 €	29 574 511,40 €	2002	27,00	Taux fixe 4.92% à barrière 7% sur Libor USD 12 M(Postfixé) (Marge de 0.1%)	4B
CAFFIL 647	MPH259241EUR	84 633 478,78 €	57 941 709,65 €	2007	29,00	Taux fixe 3.53% à barrière -0.1% sur écart CMS GBP 10 An - CMS EUR 10 An (5.53%/5/0)	4E
CAFFIL 664	MPH259674EUR	56 367 040,89 €	46 751 100,77 €	2007	25,00	Taux fixe 3.2% à barrière 2.95% sur écart CMS GBP 10 An - Libor JPY 06 Mois (3.2%/5/2.95)	5E
CAFFIL 668	MPH256470EUR	55 186 012,87 €	46 751 100,77 €	2008	23,75	3.27 + (25*(EUR-USD-EUR-CHF))	6F
CAFFIL 669	MPH257185EUR	50 160 845,19 €	38 577 975,54 €	2008	28,67	Taux fixe 0% si Spread CMS EUR 30A (Postfixé)-CMS EUR 02A (Postfixé) >= 0% sinon (2.5% - 4 x spread) + Taux fixe 0% si Spread CMS EUR 30A (Postfixé)-CMS EUR 02A (Postfixé) >= 4.25% sinon (4.25% - 1 x spread)	3E
CAFFIL 670	MPH257253EUR	50 160 845,19 €	38 577 975,54 €	2008	28,00	((Euribor 12 M(Postfixé) + Cap 6 sur Euribor 12 M(Postfixé))- (5*Cap 6.75 sur Libor USD 12 M(Postfixé)))-0.5	4E
CAFFIL 672	MPH261863EUR	90 490 566,50 €	78 785 053,97 €	2008	29,00	Min(Euribor 12 M(Postfixé)-0.33 et 5.5)	6F
Total CAFFIL		476 886 949,15 €	353 864 154,35 €				
SG 651	convention 18/12/2007	15 000 000,00 €	12 750 000,00 €	2007	15,00	Euribor 12 M(Postfixé)-0.6	6F
SG 671	0300/101/001	20 000 000,00 €	16 362 208,14 €	2008	20,00	Taux fixe 3.4% à barrière 1.55 sur EUR-USD (3.4%/0.5/1.55)	6F
SG 721	018193/013/002	50 000 000,00 €	43 750 000,01 €	2010	24,00	Taux fixe à 3.21 %	1A
SG 735	018193/013/003	70 000 000,00 €	61 249 999,99 €	2010	24,00	Taux fixe à 3.06 %	1A
Total Société générale		155 000 000,00 €	134 112 208,14 €				
TOTAL GENERAL		1 519 405 679,71 €	1 126 141 209,39 €				

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 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 14 720 €
-------------------------------------	--

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel
--	--------------------------------

<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> 7,83
---------------------------------------	---

AESN 635

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

<i>Capital emprunté</i> 45 400 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 24 213,32 €
-------------------------------------	---

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel
--	--------------------------------

<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> 7,83
---------------------------------------	---

AESN 636

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

<i>Capital emprunté</i> 94 700 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 50 506,68 €
-------------------------------------	---

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel
--	--------------------------------

<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> 7,83
---------------------------------------	---

AESN 683

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

<i>Capital emprunté</i> 71 600 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 47 733,35 €
-------------------------------------	---

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel
--	--------------------------------

<i>Formule de calcul du taux</i>	
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> 9,58
---------------------------------------	---

Prêts

Arkéa

ARKEA 776

<i>Banque</i> Arkéa Banque Entreprises et Institutionnels	<i>Référence banque</i> 0421 04455060 44
--	---

<i>Capital emprunté</i> 60 000 000 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 58 000 000 €
---	--

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Trimestriel
--	-------------------------------------

<i>Formule de calcul du taux</i>	
Euribor 03 M + 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> 29

Prêts
Crédit agricole

CA 360

<i>Banque</i> Crédit Agricole	<i>Référence banque</i> 46791529801
----------------------------------	--

<i>Capital emprunté</i> 22 867 352,58 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 1 524 490,21 €
--	--

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel
--	--------------------------------

<i>Formule de calcul du taux</i>	
Taux fixe à 4.95 %	

<i>Année de réalisation</i> 1998	<i>Année d'échéance</i> 2014
-------------------------------------	---------------------------------

<i>Durée initiale en années</i> 15	<i>Durée résiduelle en années</i> 0,01
---------------------------------------	---

<i>Couverture</i> CACIB SWAP 360	
-------------------------------------	--

CA 377

<i>Banque</i> Crédit Agricole	<i>Référence banque</i> 49895544801
----------------------------------	--

<i>Capital emprunté</i> 15 244 901,72 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 1 505 847,93 €
--	--

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel
--	--------------------------------

<i>Formule de calcul du taux</i>	
Taux fixe à 4.49 %	

<i>Année de réalisation</i> 1999	<i>Année d'échéance</i> 2014
-------------------------------------	---------------------------------

<i>Durée initiale en années</i> 15	<i>Durée résiduelle en années</i> 0,49
---------------------------------------	---

<i>Couverture</i> CA SWAP 377	
----------------------------------	--

CA 465

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

<i>Capital emprunté</i> 15 000 000 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 4 000 000 €
---	---

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel
--	--------------------------------

<i>Formule de calcul du taux</i>	
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> 3,98
---------------------------------------	---

CA 490

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

<i>Capital emprunté</i> 15 000 000 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 5 000 000 €
---	---

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel
--	--------------------------------

<i>Formule de calcul du taux</i>	
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> 4,25
---------------------------------------	---

<i>Couverture</i> CACIB SWAP 490	
-------------------------------------	--

CA 588

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

<i>Capital emprunté</i> 15 000 000 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 10 182 693,07 €
---	---

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel
--	--------------------------------

<i>Formule de calcul du taux</i>	
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> 11,63
---------------------------------------	--

<i>Couverture</i> CA SWAP 588	
----------------------------------	--

CA 597

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

<i>Capital emprunté</i> 20 000 000 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 13 624 230,46 €
---	---

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel
--	--------------------------------

<i>Formule de calcul du taux</i>	
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> 11,94
---------------------------------------	--

<i>Couverture</i> CA SWAP 597	
----------------------------------	--

CA 618

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

<i>Capital emprunté</i> 20 000 000 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 14 664 017,83 €
---	---

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel
--	--------------------------------

<i>Formule de calcul du taux</i>	
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> 12,28
---------------------------------------	--

CA 619

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

<i>Capital emprunté</i> 10 000 000 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 7 359 279,88 €
---	--

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel
--	--------------------------------

<i>Formule de calcul du taux</i>	
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> 12,36
---------------------------------------	--

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 2014</i> 12 104 396,60 €
--	---

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel
--	--------------------------------

<i>Formule de calcul du taux</i>	
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> 6,75
---------------------------------------	---

CA 698

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

<i>Capital emprunté</i> 60 000 000 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 48 000 000 €
---	--

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel
--	--------------------------------

<i>Formule de calcul du taux</i>	
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> 15,99
---------------------------------------	--

CA 780

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

<i>Capital emprunté</i> 56 000 000 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 56 000 000 €
---	--

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel
--	--------------------------------

<i>Formule de calcul du taux</i>	
Euribor 03 M + 2.87 %	

<i>Année de réalisation</i> 2012	<i>Année d'échéance</i> 2038
-------------------------------------	---------------------------------

<i>Durée initiale en années</i> 25	<i>Durée résiduelle en années</i> 24,08
---------------------------------------	--

Prêts

Caisse d'allocations familiales

CAF 744

<i>Banque</i> Caisse Allocations Familiales	<i>Référence banque</i> 10.030
--	-----------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 43 750 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 35 000 €
-------------------------------------	--

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel
--	--------------------------------

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

<i>Année de réalisation</i> 2010	<i>Année d'échéance</i> 2021
-------------------------------------	---------------------------------

<i>Durée initiale en années</i> 10	<i>Durée résiduelle en années</i> 7,43
---------------------------------------	---

CAF 745

<i>Banque</i> Caisse Allocations Familiales	<i>Référence banque</i> 10.029
--	-----------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 21 875 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 17 500 €
-------------------------------------	--

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel
--	--------------------------------

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

<i>Année de réalisation</i> 2010	<i>Année d'échéance</i> 2021
-------------------------------------	---------------------------------

<i>Durée initiale en années</i> 10	<i>Durée résiduelle en années</i> 7,43
---------------------------------------	---

CAF 746

<i>Banque</i> Caisse Allocations Familiales	<i>Référence banque</i> 10.028
--	-----------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 41 562,5 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 33 250 €
---------------------------------------	--

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel
--	--------------------------------

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

<i>Année de réalisation</i> 2010	<i>Année d'échéance</i> 2021
-------------------------------------	---------------------------------

<i>Durée initiale en années</i> 10	<i>Durée résiduelle en années</i> 7,43
---------------------------------------	---

CAF 777

<i>Banque</i> Caisse Allocations Familiales	<i>Référence banque</i> 11.836
--	-----------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 44 100 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 39 690 €
-------------------------------------	--

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel
--	--------------------------------

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

<i>Année de réalisation</i> 2011	<i>Année d'échéance</i> 2022
-------------------------------------	---------------------------------

<i>Durée initiale en années</i> 10	<i>Durée résiduelle en années</i> 8,43
---------------------------------------	---

CAF 778

<i>Banque</i> Caisse Allocations Familiales	<i>Référence banque</i> 12.046
--	-----------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 25 270 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 25 270 €
-------------------------------------	--

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel
--	--------------------------------

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

<i>Année de réalisation</i> 2012	<i>Année d'échéance</i> 2023
-------------------------------------	---------------------------------

<i>Durée initiale en années</i> 10	<i>Durée résiduelle en années</i> 9,43
---------------------------------------	---

Prêts

Caisse française de financement local

CAFFIL 390

<i>Banque</i> SFIL CAFFIL	<i>Référence banque</i> MPH258870EUR
------------------------------	---

<i>Capital emprunté</i> 38 112 254,31 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 6 465 264,98 €
<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel

<i>Formule de calcul du taux</i>	
Euribor 12 M + 0.05	

<i>Année de réalisation</i> 1999	<i>Année d'échéance</i> 2015
<i>Durée initiale en années</i> 15	<i>Durée résiduelle en années</i> 1,08
<i>Couverture</i> CACIB SWAP 390	

CAFFIL 439

<i>Banque</i> SFIL CAFFIL	<i>Référence banque</i> MPH192515EUR/0192744
------------------------------	---

<i>Capital emprunté</i> 15 244 901,72 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 10 439 461,73 €
<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 4B	<i>Amortissement</i> Annuel

Formule de calcul du taux

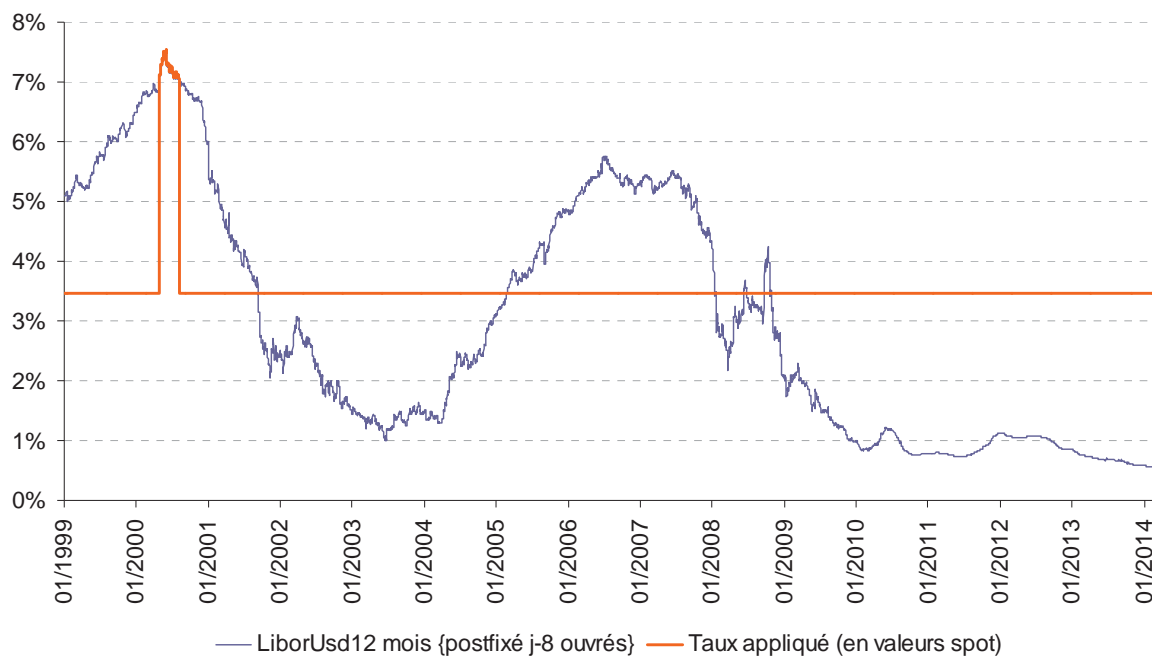
Phase unique jusqu'au 01/01/2022

si LiborUsd 12 mois \leq 7,00% **alors** 3,46 %

sinon LiborUsd 12 mois + 0,03%

<i>Année de réalisation</i> 2001	<i>Année d'échéance</i> 2022
<i>Durée initiale en années</i> 20	<i>Durée résiduelle en années</i> 8

Historique des taux et index



CAFFIL 447

<i>Banque</i> SFIL CAFFIL	<i>Référence banque</i> MPH191763EUR
------------------------------	---

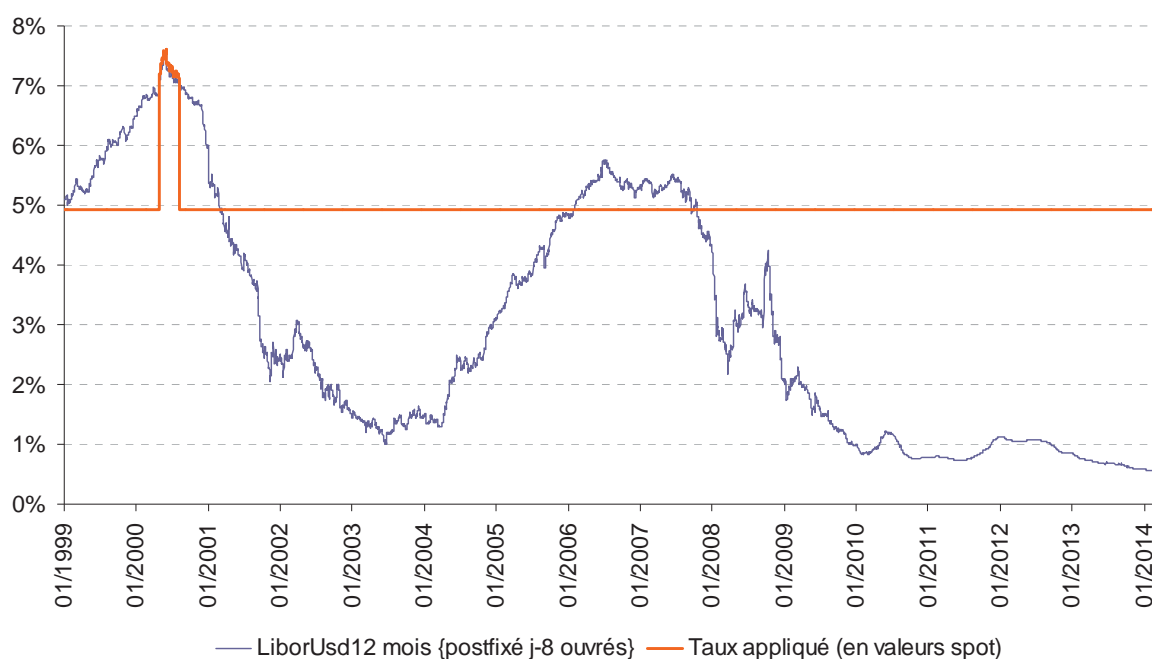
<i>Capital emprunté</i> 36 531 003,70 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 29 574 511,40 €
<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 4B	<i>Amortissement</i> Annuel

Formule de calcul du taux

Phase unique jusqu'au 01/09/2028
si LiborUsd 12 mois \leq 7,00% **alors** 4,92%
sinon LiborUsd 12 mois + 0,10%

<i>Année de réalisation</i> 2002	<i>Année d'échéance</i> 2028
<i>Durée initiale en années</i> 27	<i>Durée résiduelle en années</i> 14,67
<i>Couverture</i> CACIB SWAP 447	

Historique des taux et index



CAFFIL 647

<i>Banque</i> SFIL CAFFIL	<i>Référence banque</i> MPH259241EUR
------------------------------	---

<i>Capital emprunté</i> 84 633 478,78 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 57 941 709,65 €
--	---

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 4E	<i>Amortissement</i> Annuel
--	--------------------------------

Formule de calcul du taux

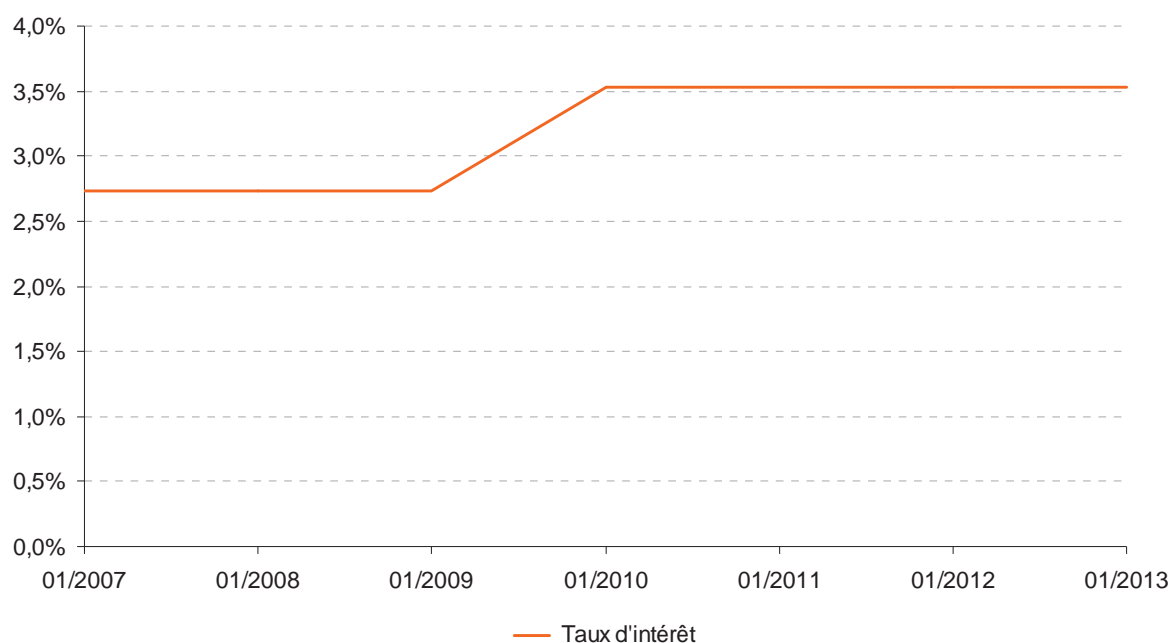
du 01/02/2007 au 01/12/2009
taux fixe **2,73%** l'an

du 01/12/2009 au 01/12/2028
si (CMSGBP10 ans - CMSEUR10 ans) \geq - 0,10% **alors** 3,53%
sinon 5,53% - 5 * (CMSGBP10 ans - CMSEUR10 ans)

du 01/12/2028 au 01/12/2035
taux fixe **3,43%** l'an

<i>Année de réalisation</i> 2007	<i>Année d'échéance</i> 2035
<i>Durée initiale en années</i> 29	<i>Durée résiduelle en années</i> 21,92

Historique des taux



CAFFIL 664

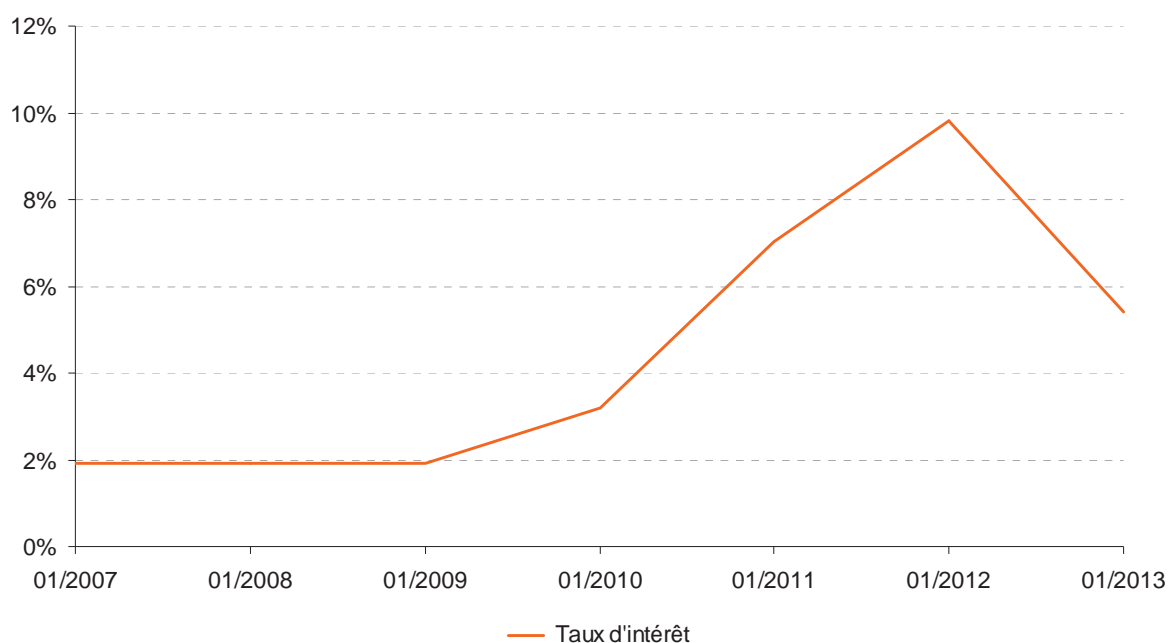
<i>Banque</i> SFIL CAFFIL	<i>Référence banque</i> MPH259674EUR
------------------------------	---

<i>Capital emprunté</i> 56 367 040,89 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 46 751 100,77 €
<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 5E	<i>Amortissement</i> Annuel

<i>Formule de calcul du taux</i>	
du 01/06/2007 au 01/12/2009	taux fixe 1,90% l'an
du 01/12/2009 au 01/12/2026	si (CMSGBP10 ans - LIBOR JPY06 mois) \geq 2,95% alors 3,20% sinon 3,20% + 5 * (2,95% - (CMSGBP 10 ans - LIBOR JPY06 mois))
du 01/12/2026 au 01/12/2031	taux fixe 3,20% l'an

<i>Année de réalisation</i> 2007	<i>Année d'échéance</i> 2031
<i>Durée initiale en années</i> 25	<i>Durée résiduelle en années</i> 17,92

Historique des taux



CAFFIL 668

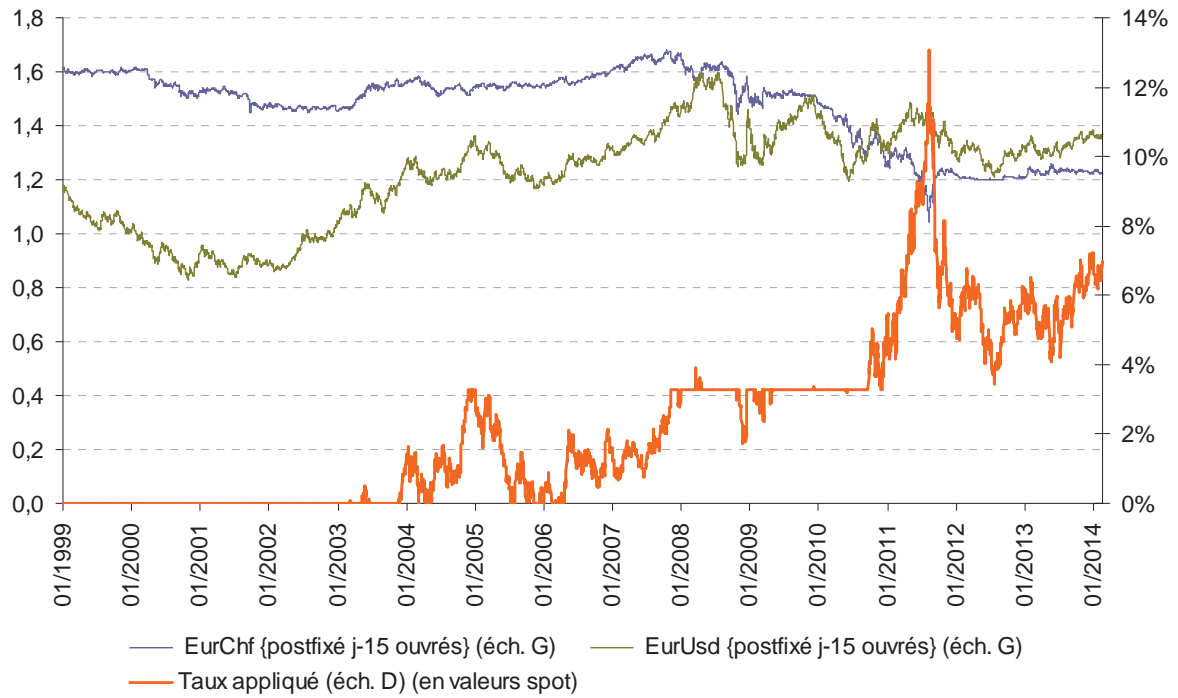
<i>Banque</i> SFIL CAFFIL	<i>Référence banque</i> MPH256470EUR
------------------------------	---

<i>Capital emprunté</i> 55 186 012,87 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 46 751 100,77 €
<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 6F	<i>Amortissement</i> Annuel

<i>Formule de calcul du taux</i>	
du 01/03/2008 au 01/12/2009 taux fixe 1,89% l'an	
du 01/12/2009 au 01/12/2026 si (EurChf - EurUsd) ≥ 0,20 alors 3,27% - 20% * (EurChf - EurUsd - 0,20) [<i>taux flooré à 0</i>] si 0 ≤ (EurChf - EurUsd) < 0,20 alors 3,27% si (EurChf - EurUsd) < 0 alors 3,27% + 25% * (EurUsd - EurChf)	
du 01/12/2026 au 01/12/2031 taux fixe 3,19% l'an	

<i>Année de réalisation</i> 2008	<i>Année d'échéance</i> 2031
<i>Durée initiale en années</i> 23,75	<i>Durée résiduelle en années</i> 17,92
<i>Couverture</i> CACIB SWAP 668	

Historique des taux et index



CAFFIL 669

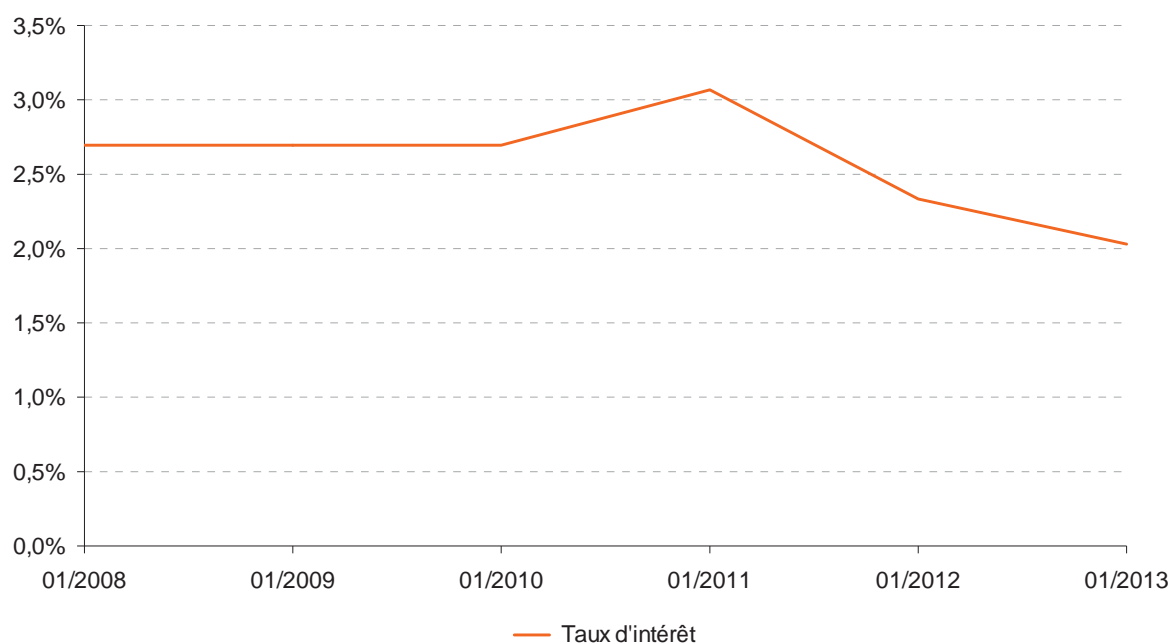
<i>Banque</i> SFIL CAFFIL	<i>Référence banque</i> MPH257185EUR
------------------------------	---

<i>Capital emprunté</i> 50 160 845,19 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 38 577 975,54 €
<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 3E	<i>Amortissement</i> Annuel

<i>Formule de calcul du taux</i>	
du 01/04/2008 au 01/12/2009	taux fixe 2,70% l'an
du 01/12/2009 au 01/12/2027	si (CMSEUR30 ans - CMSEUR02 ans) \geq 0 alors 4,25% - (CMSEUR30 ans - CMSEUR02 ans) sinon 6,75% - 5 * (CMSEUR30 ans - CMSEUR02 ans)
du 01/12/2027 au 01/12/2036	taux fixe 3,23% l'an

<i>Année de réalisation</i> 2008	<i>Année d'échéance</i> 2036
<i>Durée initiale en années</i> 28,67	<i>Durée résiduelle en années</i> 22,92

Historique des taux



CAFFIL 670

<i>Banque</i> SFIL CAFFIL	<i>Référence banque</i> MPH257253EUR
------------------------------	---

<i>Capital emprunté</i> 50 160 845,19 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 38 577 975,54 €
<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 4E	<i>Amortissement</i> Annuel

Formule de calcul du taux

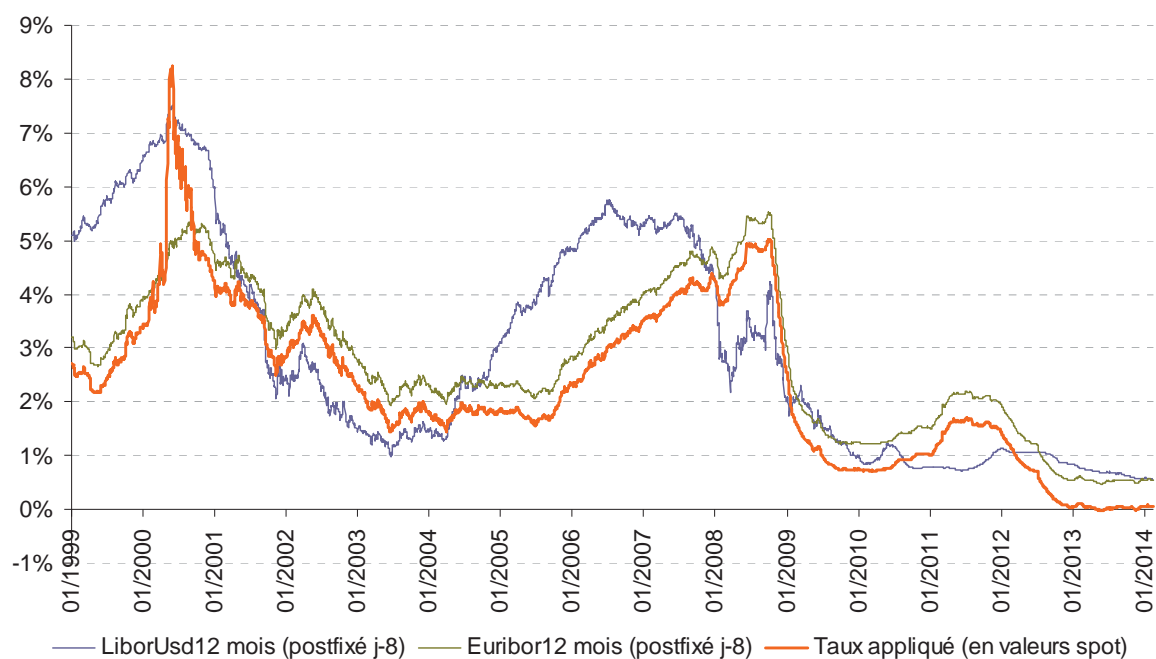
du 01/04/2008 au 01/12/2009
taux fixe **2,68%** l'an

du 01/12/2009 au 01/12/2028
si LiborUsd 12 mois ≤ 6,75% **alors** MIN [Euribor 12 mois ; 6,00%] - 0,50%
sinon {MIN [Euribor 12 mois ; 6,00%] - 0,50%} + 5 * (LiborUsd 12 mois - 6,75%)

du 01/12/2028 au 01/12/2036
taux fixe **3,23%** l'an

<i>Année de réalisation</i> 2008	<i>Année d'échéance</i> 2036
<i>Durée initiale en années</i> 28	<i>Durée résiduelle en années</i> 22,92

Historique des taux et index



CAFFIL 672

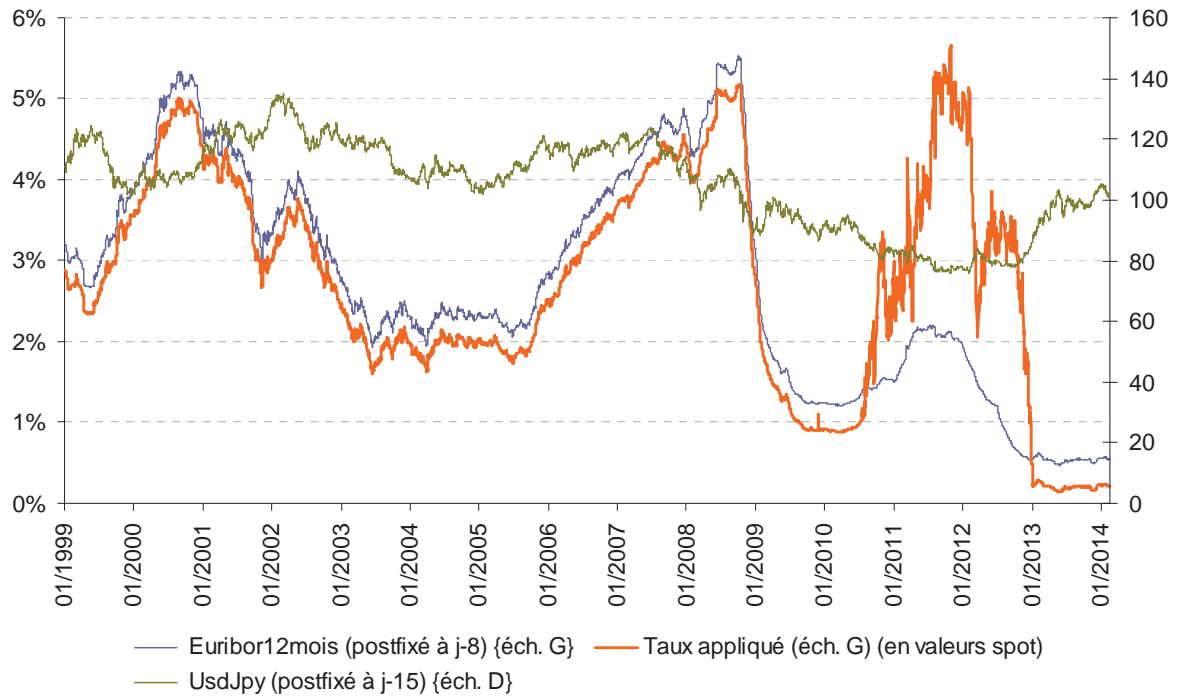
<i>Banque</i> SFIL CAFFIL	<i>Référence banque</i> MPH261863EUR
------------------------------	---

<i>Capital emprunté</i> 90 490 566,50 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 78 785 053,97 €
<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 6F	<i>Amortissement</i> Annuel

<i>Formule de calcul du taux</i>	
du 01/09/2008 au 01/10/2010 taux fixe 2,95% l'an	
du 01/10/2010 au 01/10/2023 si (UsdJpy \geq cours pivot de 87) {càd 87 yen pour 1 \$} alors MIN [Euribor 12 mois ; 5,50%] - 0,33% sinon MIN [Euribor 12 mois ; 5,50%] - 0,33% + 26% du taux de variation du cours de change de l'USD en YEN <i>c-à-d [(cours pivot / cours de change) - 1]</i>	
du 01/10/2023 au 01/10/2036 taux fixe 3,24% l'an	

<i>Année de réalisation</i> 2008	<i>Année d'échéance</i> 2036
<i>Durée initiale en années</i> 29	<i>Durée résiduelle en années</i> 22,75

Historique des taux et index



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 2014</i> 13 600 180,06 €
--	---

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel
--	--------------------------------

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> 6
---------------------------------------	--

<i>Couverture</i> NATIXIS SWAP 397	
---------------------------------------	--

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 2014</i> 14 115 629,34 €
<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel

<i>Formule de calcul du taux</i>	
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> 7
<i>Couverture</i> NATIXIS SWAP 410	

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 2014</i> 578 314,35 €
---	--

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel
--	--------------------------------

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> 7
---------------------------------------	--

<i>Couverture</i> NATIXIS SWAP 411	
---------------------------------------	--

CDC 742

<i>Banque</i> Caisse des Dépôts et Consignations	<i>Référence banque</i> 1182682
---	------------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 2 500 000 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 2 375 000 €
--	---

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel
--	--------------------------------

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> 37
---------------------------------------	---

CDC 743

<i>Banque</i> Caisse des Dépôts et Consignations	<i>Référence banque</i> 1178039
---	------------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 2 500 000 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 2 250 000 €
<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel

<i>Formule de calcul du taux</i>	
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> 17

CDC 779

<i>Banque</i> Caisse des Dépôts et Consignations	<i>Référence banque</i> 290215
---	-----------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 11 650 000 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 11 358 750 €
---	--

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Trimestriel
--	-------------------------------------

<i>Formule de calcul du taux</i>	
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> 38,92
---------------------------------------	--

CDC 787

<i>Banque</i> Caisse des Dépôts et Consignations	<i>Référence banque</i> 4830
---	---------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 9 732 697 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 9 732 697 €
--	---

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel
--	--------------------------------

<i>Formule de calcul du taux</i>	
Livret A + 1	

<i>Année de réalisation</i> 2013	<i>Année d'échéance</i> 2031
-------------------------------------	---------------------------------

<i>Durée initiale en années</i> 15	<i>Durée résiduelle en années</i> 17,92
---------------------------------------	--

CDC 788

<i>Banque</i> Caisse des Dépôts et Consignations	<i>Référence banque</i> 4834
---	---------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 26 674 915 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 26 674 915 €
---	--

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel
--	--------------------------------

<i>Formule de calcul du taux</i>	
Livret A + 1	

<i>Année de réalisation</i> 2013	<i>Année d'échéance</i> 2040
-------------------------------------	---------------------------------

<i>Durée initiale en années</i> 25	<i>Durée résiduelle en années</i> 26,98
---------------------------------------	--

Prêts
Caisse d'épargne

CE 646

<i>Banque</i> Caisse d'Epargne	<i>Référence banque</i> 20700108
-----------------------------------	-------------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 20 181 818,16 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 20 181 818,16 €
--	---

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel
--	--------------------------------

<i>Formule de calcul du taux</i>	
Taux fixe à 5.4 %	

<i>Année de réalisation</i> 2013	<i>Année d'échéance</i> 2043
-------------------------------------	---------------------------------

<i>Durée initiale en années</i> 25	<i>Durée résiduelle en années</i> 29,07
---------------------------------------	--

CE 700

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

<i>Capital emprunté</i> 35 000 000 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 29 400 000 €
---	--

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel
--	--------------------------------

<i>Formule de calcul du taux</i>	
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> 20,94
---------------------------------------	--

CE 701

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

<i>Capital emprunté</i> 15 000 000 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 12 600 000 €
---	--

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel
--	--------------------------------

<i>Formule de calcul du taux</i>	
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> 20,94
---------------------------------------	--

CE 775

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

<i>Capital emprunté</i> 89 400 000 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 83 440 000,02 €
---	---

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Trimestriel
--	-------------------------------------

<i>Formule de calcul du taux</i>	
Euribor 03 M + 0.68	

<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> 27,98
---------------------------------------	--

CE 781

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

<i>Capital emprunté</i> 20 000 000 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 20 000 000 €
---	--

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel
--	--------------------------------

<i>Formule de calcul du taux</i>	
Taux fixe à 3.79 %	

<i>Année de réalisation</i> 2013	<i>Année d'échéance</i> 2044
-------------------------------------	---------------------------------

<i>Durée initiale en années</i> 30	<i>Durée résiduelle en années</i> 30,96
---------------------------------------	--

CE 782

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

<i>Capital emprunté</i> 70 000 000 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 70 000 000 €
---	--

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Trimestriel
--	-------------------------------------

<i>Formule de calcul du taux</i>	
Euribor 03 M + 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> 30
---------------------------------------	---

CE 784

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

<i>Capital emprunté</i> 8 986 865,23 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 8 986 865,23 €
---	--

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel
--	--------------------------------

<i>Formule de calcul du taux</i>	
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> 9,91
---------------------------------------	---

CE 785

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

<i>Capital emprunté</i> 18 132 798,35 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 18 132 798,35 €
--	---

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel
--	--------------------------------

<i>Formule de calcul du taux</i>	
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> 12,49
---------------------------------------	--

Prêts
Depfa Bank

DEPFA 365

<i>Banque</i> Depfa Bank	<i>Référence banque</i> 151597DS
-----------------------------	-------------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 7 114 287,47 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 508 163,40 €
---	--

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel
--	--------------------------------

<i>Formule de calcul du taux</i>	
Euribor 03 M + 0.03	

<i>Année de réalisation</i> 1999	<i>Année d'échéance</i> 2014
-------------------------------------	---------------------------------

<i>Durée initiale en années</i> 14	<i>Durée résiduelle en années</i> 8
---------------------------------------	--

<i>Couverture</i> NATIXIS SWAP 365-389	
---	--

DEPFA 389

<i>Banque</i> Depfa Bank	<i>Référence banque</i> 151489DS
-----------------------------	-------------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 7 622 450,87 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 508 163,40 €
<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel

<i>Formule de calcul du taux</i>	
Euribor 03 M + 0.03	

<i>Année de réalisation</i> 1999	<i>Année d'échéance</i> 2014
<i>Durée initiale en années</i> 15	<i>Durée résiduelle en années</i> 0,95
<i>Couverture</i> NATIXIS SWAP 365-389	

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 2014</i> 9 909 186,09 €
<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel

<i>Formule de calcul du taux</i>	
Euribor 12 M + 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> 12,97
<i>Couverture</i> NATIXIS SWAP 445	

DEPFA 565

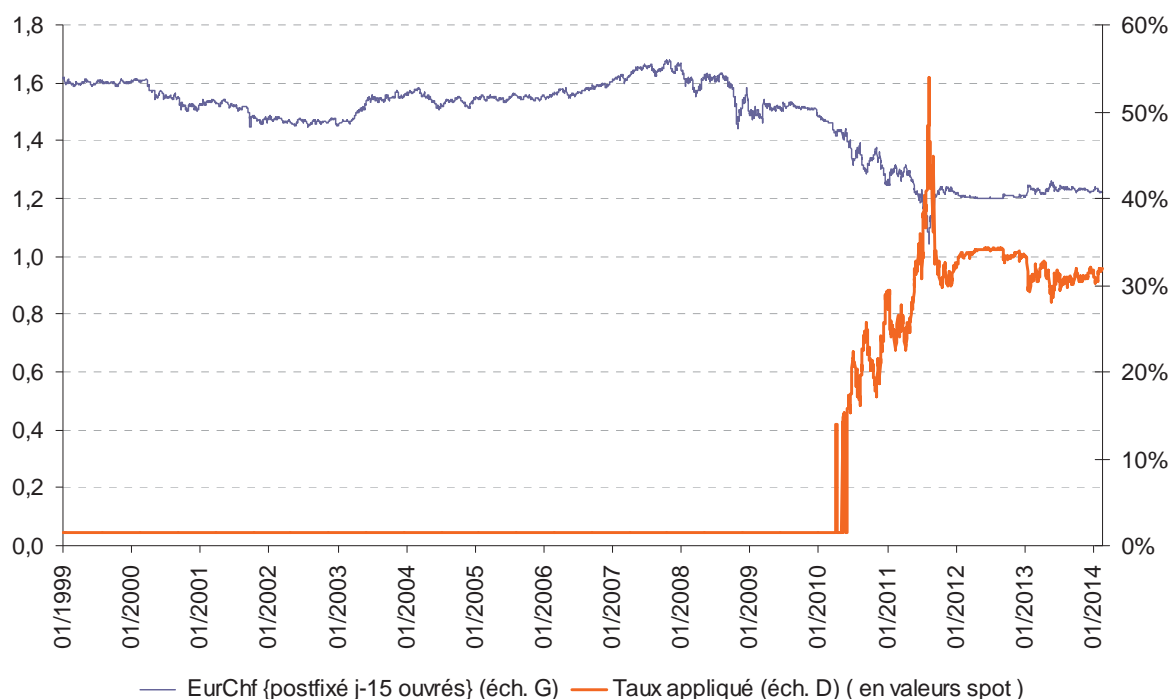
<i>Banque</i> Depfa Bank	<i>Référence banque</i> 206574DS
-----------------------------	-------------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 10 000 000 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 4 666 666,67 €
<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 6F	<i>Amortissement</i> Annuel

<i>Formule de calcul du taux</i>	
du 03/01/2006 au 03/01/2009	taux fixe 1,47%
du 03/01/2009 au 03/01/2020	si EurChf => 1,42 alors taux 1,47% sinon 1,47% + [(1,5940 - EurChf) / EurChf]

<i>Année de réalisation</i> 2004	<i>Année d'échéance</i> 2020
<i>Durée initiale en années</i> 15	<i>Durée résiduelle en années</i> 6

Historique des taux et index



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 2014</i> 6 097 960,70 €
--	--

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 3B	<i>Amortissement</i> Annuel
--	--------------------------------

Formule de calcul du taux

si (CMSEUR30 ans - CMSEUR05 ans) => 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> 3,87
---------------------------------------	---

<i>Couverture</i> NATIXIS SWAP 586

Historique des taux



DEPFA 598

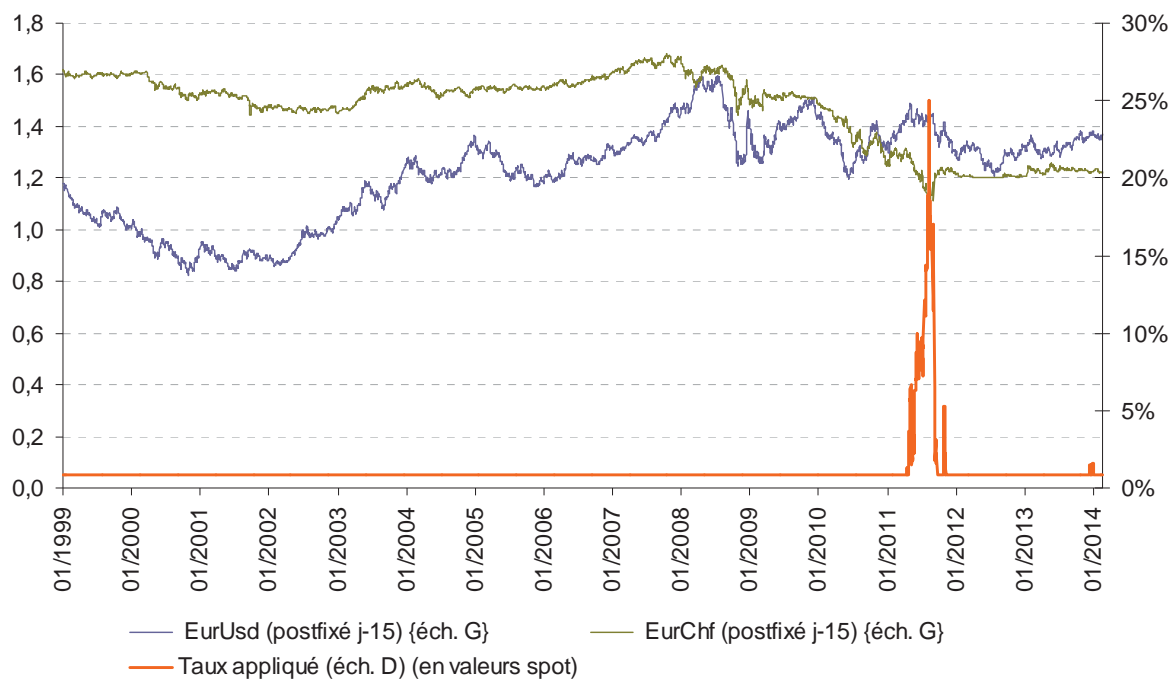
<i>Banque</i> Depfa Bank	<i>Référence banque</i> 245445DS
-----------------------------	-------------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 15 000 000 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 9 100 000 €
<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 6F	<i>Amortissement</i> Annuel

<i>Formule de calcul du taux</i>	
du 15/03/2007 au 15/12/2013	taux fixe 0,82%
du 15/12/2013 au 15/12/2026	0,82% + MAX [0,00%; EurUsd - EurChf - 0,15]

<i>Année de réalisation</i> 2005	<i>Année d'échéance</i> 2026
<i>Durée initiale en années</i> 15	<i>Durée résiduelle en années</i> 12,96

Historique des taux et index



DEPFA 699

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

<i>Capital emprunté</i> 20 000 000 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 16 800 000 €
---	--

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel
--	--------------------------------

<i>Formule de calcul du taux</i>	
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> 20,96
---------------------------------------	--

Prêts

Düsseldorfer Hypothekenbank

DHB 401

<i>Banque</i> Düsseldorfer Hypothekenbank	<i>Référence banque</i> 30532-000
--	--------------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 15 300 000 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 2 040 000 €
---	---

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel
--	--------------------------------

Formule de calcul du taux

Taux fixe à 4.535 %

<i>Année de réalisation</i> 2000	<i>Année d'échéance</i> 2015
-------------------------------------	---------------------------------

<i>Durée initiale en années</i> 15	<i>Durée résiduelle en années</i> 1,33
---------------------------------------	---

DHB 409

<i>Banque</i> Düsseldorfer Hypothekenbank	<i>Référence banque</i> 30578-000
--	--------------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 15 300 000 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 2 279 899,80 €
---	--

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel
--	--------------------------------

<i>Formule de calcul du taux</i>	
Taux fixe à 2.675 %	

<i>Année de réalisation</i> 2000	<i>Année d'échéance</i> 2015
-------------------------------------	---------------------------------

<i>Durée initiale en années</i> 15	<i>Durée résiduelle en années</i> 2
---------------------------------------	--

DHB 436

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

<i>Capital emprunté</i> 15 250 000 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 4 575 000 €
---	---

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel
--	--------------------------------

<i>Formule de calcul du taux</i>	
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> 2,91
---------------------------------------	---

Prêts

Hypothekenbank in Essen

HIE 567

<i>Banque</i> Hypothesenbank In Essen Ag	<i>Référence banque</i> 5495763010
---	---------------------------------------

<i>Capital emprunté</i> 15 000 000 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 6 000 000 €
---	---

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel
--	--------------------------------

<i>Formule de calcul du taux</i>	
Taux fixe à 2.062 %	

<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> 5,96
---------------------------------------	---

Prêts
Société générale

SG 651

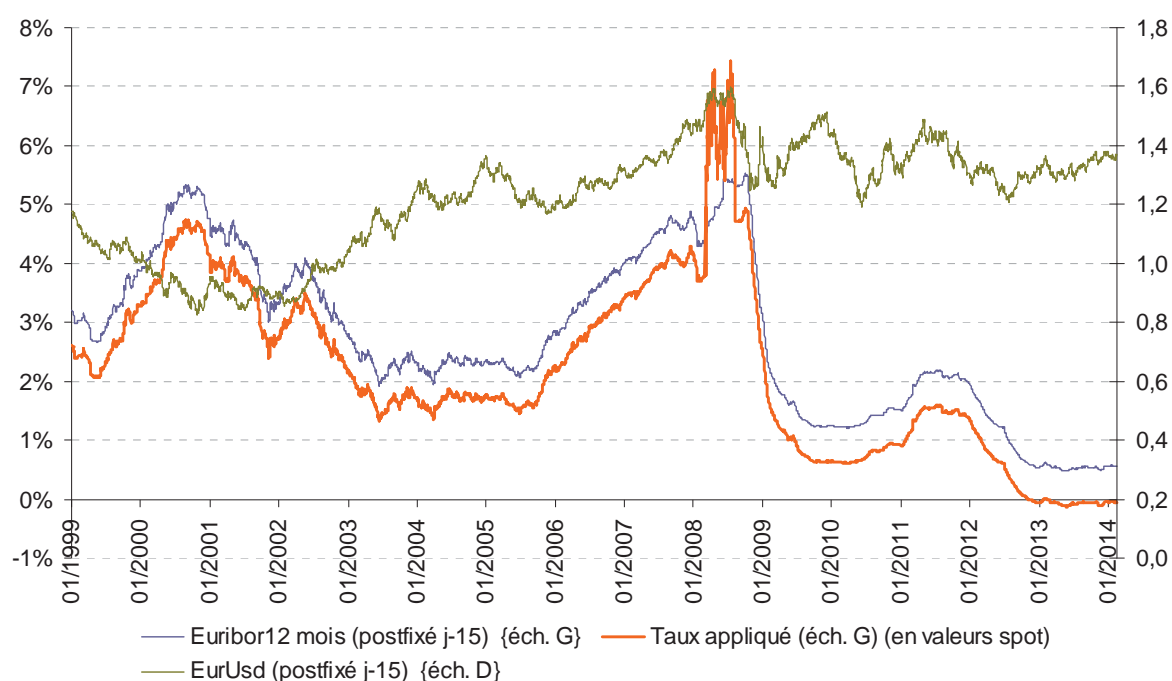
<i>Banque</i> Société Générale	<i>Référence banque</i> convention 18/12/2007
-----------------------------------	--

<i>Capital emprunté</i> 15 000 000 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 12 750 000 €
<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 6F	<i>Amortissement</i> Annuel

<i>Formule de calcul du taux</i>	
du 21/12/2007 au 21/12/2008	taux fixe 2,80% l'an
du 21/12/2008 au 21/12/2009	taux fixe 3,27% l'an
du 21/12/2009 au 21/12/2022	si EurUsd ≤ 1,52 alors Euribor 12 mois - 0,60 sinon 4,95% + 50% * (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> 8,97

Historique des taux et index



SG 671

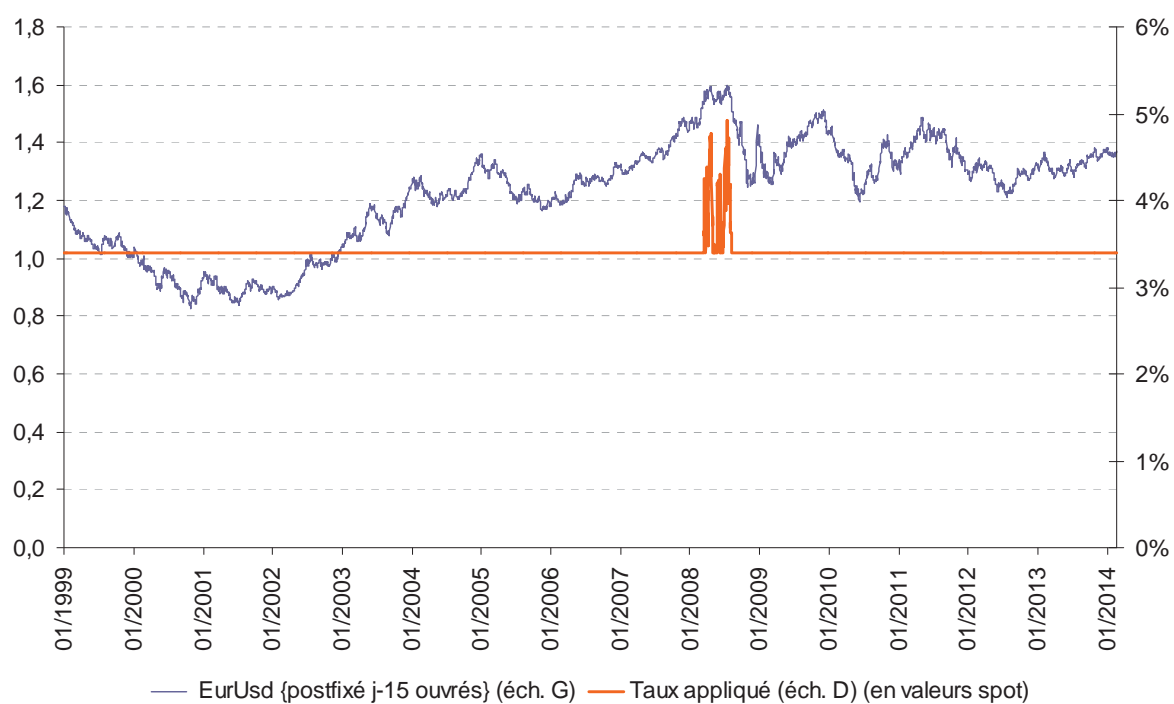
<i>Banque</i> Société Générale	<i>Référence banque</i> 0300/101/001
-----------------------------------	---

<i>Capital emprunté</i> 20 000 000 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 16 362 208,14 €
<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 6F	<i>Amortissement</i> Annuel

<i>Formule de calcul du taux</i>	
du 01/09/2008 au 01/09/2011 taux fixe 2,55% l'an	
du 01/09/2011 au 01/09/2028 si EurUsd ≤ 1,55 alors taux fixe 3,40% sinon 3,40% + 50% * (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> 14,67

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 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 43 750 000,01 €
---	---

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel
--	--------------------------------

<i>Formule de calcul du taux</i>	
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> 20,42
---------------------------------------	--

SG 735

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

<i>Capital emprunté</i> 70 000 000 €	<i>Capital restant dû au 1^{er} janvier 2014</i> 61 249 999,99 €
---	---

<i>Classement Charte de bonne conduite</i> 1A	<i>Amortissement</i> Annuel
--	--------------------------------

<i>Formule de calcul du taux</i>	
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> 20,76
---------------------------------------	--

Etat des contrats d'échange de taux

Contrat	Référence banque	Sous-jacent	Notionnel de départ	Notionnel résiduel	Reçu		Payé	
					Taux	CBC	Taux	CBC
CA SWAP 377	S28858	CA 377	15 244 901,72 €	1 505 847,88 €	Taux fixe à 4.56 %	1A	Euribor 03 M	1A
CA SWAP 588	48291	CA 588	15 000 000,00 €	10 182 693,00 €	Taux fixe à 3.45 %	1A	(Euribor 12 M - Floor à 3.4 activant à 1.9 sur Euribor 12 M) + Cap à 3.4 désactivant à 6.15 sur Euribor 12 M	1B
CA SWAP 597	51397	CA 597	20 000 000,00 €	13 624 230,48 €	Taux fixe à 3.56 %	1A	(Euribor 12 M - Floor à 3.03 activant à 2.2 sur Euribor 12 M) + Cap à 3.03 désactivant à 5.3 sur Euribor 12 M	1B
Total Crédit Agricole			50 244 901,72 €	25 312 771,36 €				
CACIB SWAP 360	725996C	CA 360	22 867 352,58 €	1 524 490,20 €	Taux fixe à 4.95 %	1A	Taux fixe à 3.1 %	1B
CACIB SWAP 390	1506749C	CAFFIL 390	38 112 254,31 €	6 465 265,00 €	Euribor 12 M + 0.1	1A	Taux fixe à 1.76 %	1A
CACIB SWAP 447	17332667C	CAFFIL 447	36 531 003,70 €	29 574 511,40 €	Taux fixe à 4.92 %	1A	2.19 + Max(0 et (3*(Euribor 03 M - 6.82))-0.6) (cumulatif)	6F
CACIB SWAP 490	1810312C	CA 490	15 000 000,00 €	5 000 000,00 €	Taux fixe à 4.14 %	1A	Taux fixe 2.95% à barrière -0.1 sur écart EUR-CHF - EUR-USD (2.95%/0.68/-0.1)	6F
CACIB SWAP 668	2163641C	CAFFIL 668	55 186 012,87 €	46 751 100,79 €	3.27 + (25*(EUR-USD-EUR-CHF))	6F	3 + (52*(EUR-USD-EUR-CHF))	6F
Total Crédit Agricole Corporate and Investment Bank			167 696 623,46 €	89 315 367,39 €				

Contrat	Référence banque	Sous-jacent	Notionnel de départ	Notionnel résiduel	Reçu		Payé	
					Taux	CBC	Taux	CBC
NATIXIS SWAP 365-389	480534M	DEPFA 389, DEPFA 365	14 736 738,34 €	1 072 789,39 €	Euribor 03 M	1A	Taux fixe à 2.815 %	1A
NATIXIS SWAP 397	369214M / STH01/04	CDC 397	30 489 803,45 €	13 440 224,70 €	Livret A + 0.25	1A	Taux fixe 0.9% à barrière 0 sur écart EUR-CHF - EUR-USD (0.9%/0.8/0)	6F
NATIXIS SWAP 410	321141M / STH02/04	CDC 410	30 489 803,45 €	13 969 997,11 €	Livret A + 0.25	1A	Taux fixe 0.45% à barrière 0 sur écart EUR-CHF - EUR-USD (0.45%/0.75/0)	6F
NATIXIS SWAP 411	321147M / STH03/04	CDC 411	1 219 592,14 €	571 506,23 €	Livret A + 0.25	1A	Taux fixe précédent + MAX [Euribor12 mois – barrière ; 0]	6F
NATIXIS SWAP 445	1143037M	DEPFA 445	15 244 901,72 €	9 909 186,12 €	Euribor 12 M	1A	Taux fixe à 0 % jusqu'en 2017 Puis 0,00% + 89,50% MAX [0 ; EurUsd - EurChf]	6F
NATIXIS SWAP 586	937981M	DEPFA 586	15 244 901,72 €	6 097 960,70 €	Taux fixe 2.88% si Spread CMS EUR 30A - CMS EUR 05A >= 0.3% sinon 4.88%	3B	(2.745 + (1.86*Max(1.75- Euribor 03 M et 0))) + (1.86*Max(Euribor 03 M - 6.5 et 0)) (cumulatif)	6F
Total Natixis			107 425 740,82 €	45 061 664,25 €				
TOTAL GENERAL			325 367 266,00 €	159 689 803,00 €				

Swaps

Crédit agricole

CA SWAP 377

<i>Banque</i> Crédit Agricole	<i>Référence banque</i> S28858
----------------------------------	-----------------------------------

<i>Notionnel de départ</i> 15 244 901,72 €	<i>Notionnel résiduel au 1^{er} janvier 2014</i> 1 505 847,88 €
---	--

<i>Produit couvert</i> CA 377	<i>Durée résiduelle en années</i> 0,50
----------------------------------	---

Le Département reçoit	Le Département paye
<i>Taux reçu</i> Taux fixe à 4.56 %	<i>Taux payé</i> Euribor 03 M
<i>Classement CBC reçu</i> 1A	<i>Classement CBC payé</i> 1A

CA SWAP 588

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

<i>Notionnel de départ</i> 15 000 000 €	<i>Notionnel résiduel au 1^{er} janvier 2014</i> 10 182 693 €
--	--

<i>Produit couvert</i> CA 588	<i>Durée résiduelle en années</i> 11,63
----------------------------------	--

Le Département reçoit	Le Département paye
<p><i>Taux reçu</i> Taux fixe à 3.45 %</p>	<p><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</p>
<p><i>Classement CBC reçu</i> 1A</p>	<p><i>Classement CBC payé</i> 1B</p>

CA SWAP 597

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

<i>Notionnel de départ</i> 20 000 000 €	<i>Notionnel résiduel au 1^{er} janvier 2014</i> 13 624 230,48 €
--	---

<i>Produit couvert</i> CA 597	<i>Durée résiduelle en années</i> 11,94
----------------------------------	--

Le Département reçoit	Le Département paye
<p><i>Taux reçu</i> Taux fixe à 3.56 %</p>	<p><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</p>
<p><i>Classement CBC reçu</i> 1A</p>	<p><i>Classement CBC payé</i> 1B</p>

Swaps

Crédit agricole corporate and investment bank

CACIB SWAP 360

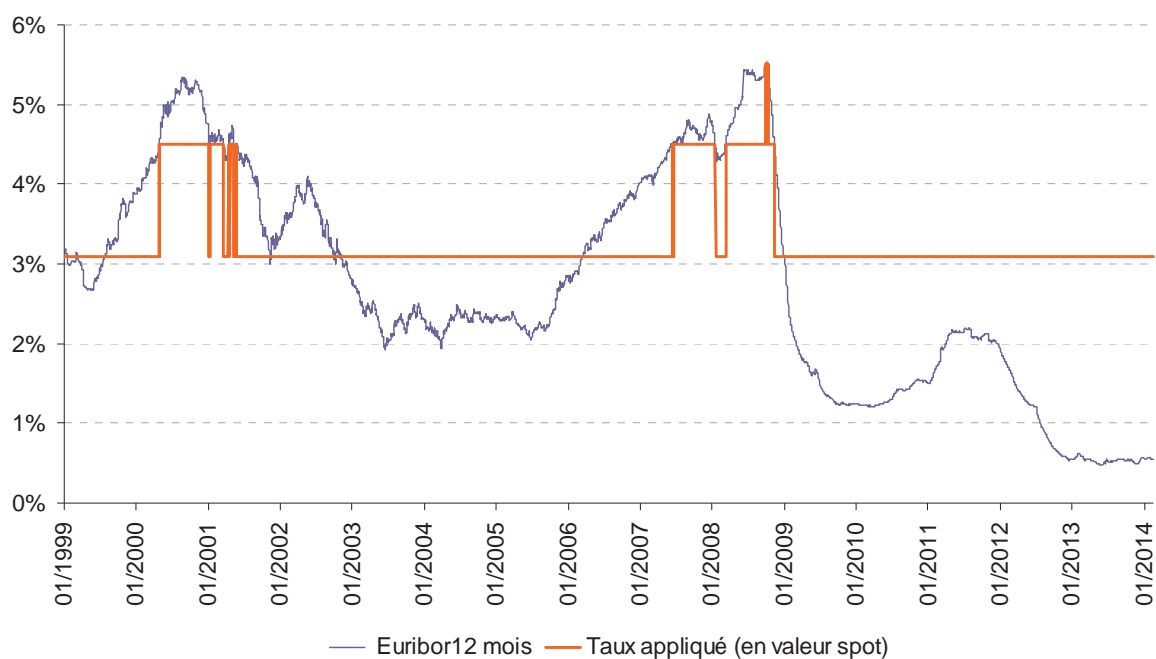
<i>Banque</i> Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	<i>Référence banque</i> 725996C
--	------------------------------------

<i>Notionnel de départ</i> 22 867 352,58 €	<i>Notionnel résiduel au 1^{er} janvier 2014</i> 1 524 490,20 €
---	--

<i>Produit couvert</i> CA 360	<i>Durée résiduelle en années</i> 0,01
----------------------------------	---

Le Département reçoit	Le Département paye
<i>Taux reçu</i> Taux fixe à 4.95 %	<i>Taux payé</i> Taux fixe à 3.1 %
<i>Classement CBC reçu</i> 1A	<i>Classement CBC payé</i> 1B

Historique des taux et index



CACIB SWAP 390

<i>Banque</i> Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	<i>Référence banque</i> 1506749C
--	-------------------------------------

<i>Notionnel de départ</i> 38 112 254,31 €	<i>Notionnel résiduel au 1^{er} janvier 2014</i> 6 465 265 €
---	---

<i>Produit couvert</i> CAFFIL 390	<i>Durée résiduelle en années</i> 1,09
--------------------------------------	---

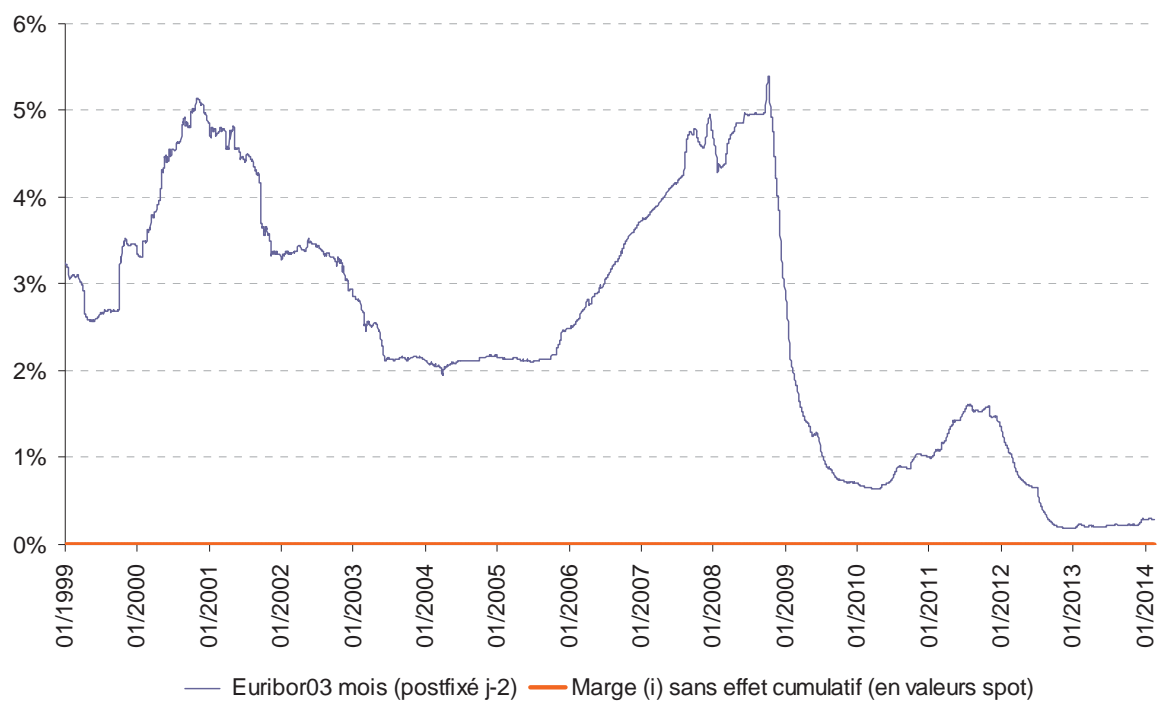
Le Département reçoit	Le Département paye
<i>Taux reçu</i> Euribor 12 M + 0.1	<i>Taux payé</i> Taux fixe à 1.76 %
<i>Classement CBC reçu</i> 1A	<i>Classement CBC payé</i> 1A

CACIB SWAP 447

<i>Banque</i> Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	<i>Référence banque</i> 17332667C
<i>Notionnel de départ</i> 36 531 003,70 €	<i>Notionnel résiduel au 1^{er} janvier 2014</i> 29 574 511,40 €
<i>Produit couvert</i> CAFFIL 447	<i>Durée résiduelle en années</i> 14,67

Le Département reçoit	Le Département paye
<i>Taux reçu</i>	<i>Taux payé</i>
Taux fixe à 4.92 %	du 03/09/2007 au 01/09/2011 - annuel taux fixe 2,19% l'an
	du 01/09/2011 au 01/12/2011 – trimestriel 2,19% + marge avec effet snow-ball : si : Euribor 03 mois postfixé j-2 ouvré < 6,82% alors marge = 0 sinon : marge = - 0,60% + 3*[Euribor 03 mois postfixé - 6,82%]
	du 01/12/2011 au 01/09/2024 - trimestriel taux précédent + marge
	du 01/09/2024 au 01/09/2028 - annuel taux fixe 2,19% l'an
<i>Classement CBC reçu</i> 1A	<i>Classement CBC payé</i> 6F

Historique des taux et index



CACIB SWAP 490

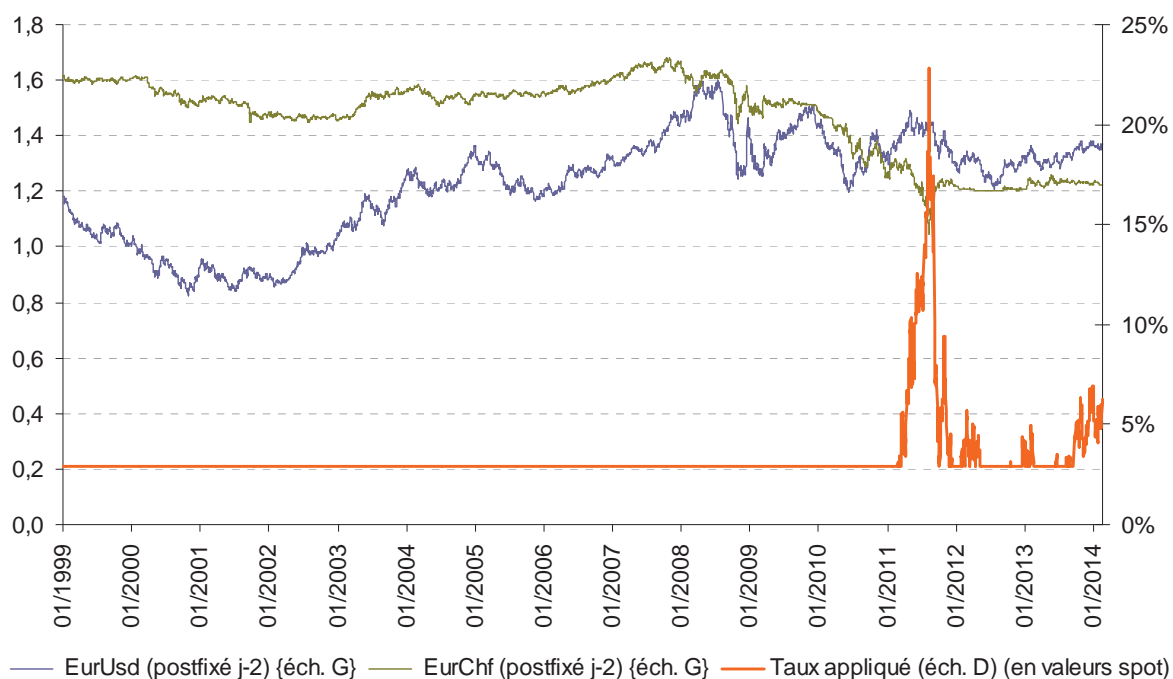
<i>Banque</i> Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	<i>Référence banque</i> 1810312C
--	-------------------------------------

<i>Notionnel de départ</i> 15 000 000 €	<i>Notionnel résiduel au 1^{er} janvier 2014</i> 5 000 000 €
--	---

<i>Produit couvert</i> CA 490	<i>Durée résiduelle en années</i> 4,24
----------------------------------	---

Le Département reçoit	Le Département paye
<i>Taux reçu</i> Taux fixe à 4.14 %	<i>Taux payé</i> 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}] {postfixé j-2 ouvrés}
<i>Classement CBC reçu</i> 1A	<i>Classement CBC payé</i> 6F

Historique des taux et index

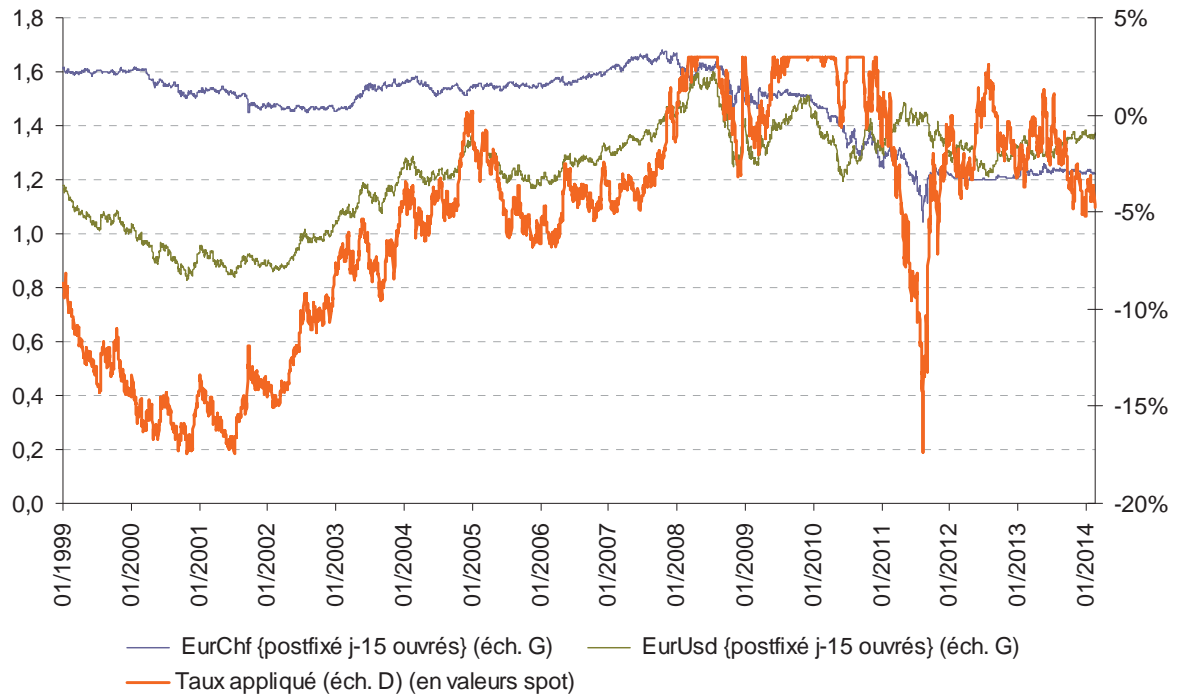


CACIB SWAP 668

<i>Banque</i> Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	<i>Référence banque</i> 2163641C
<i>Notionnel de départ</i> 55 186 012,87 €	<i>Notionnel résiduel au 1^{er} janvier 2014</i> 46 751 100,79 €
<i>Produit couvert</i> CAFFIL 668	<i>Durée résiduelle en années</i> 17,92

Le Département reçoit	Le Département paye
<i>Taux reçu</i>	<i>Taux payé</i>
du 01/03/2008 au 01/12/2009 taux fixe 1,89% l'an	du 01/03/2008 au 01/12/2011 taux fixe 1,19% l'an
du 01/12/2009 au 01/12/2026 si (EurChf - EurUsd) ≥ 0,20 alors 3,27% - 20% * (EurChf - EurUsd - 0,20) [taux flooré à 0] si 0 ≤ (EurChf - EurUsd) < 0,20 alors 3,27% si (EurChf - EurUsd) < 0 alors 3,27% + 25% * (EurChf - EurUsd)	du 01/12/2011 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 3,19% l'an	du 01/12/2026 au 01/12/2031 taux fixe 2,80% l'an
<i>Classement CBC reçu</i> 6F	<i>Classement CBC payé</i> 6F

Historique des taux et index



Swaps

Natixis

NATIXIS SWAP 365-389

<i>Banque</i> Natixis	<i>Référence banque</i> 480534M
--------------------------	------------------------------------

<i>Notionnel de départ</i> 14 736 738,34 €	<i>Notionnel résiduel au 1^{er} janvier 2014</i> 1 072 789,39 €
---	--

<i>Produit couvert</i> DEPFA 389, DEPFA 365	<i>Durée résiduelle en années</i> 0,57
--	---

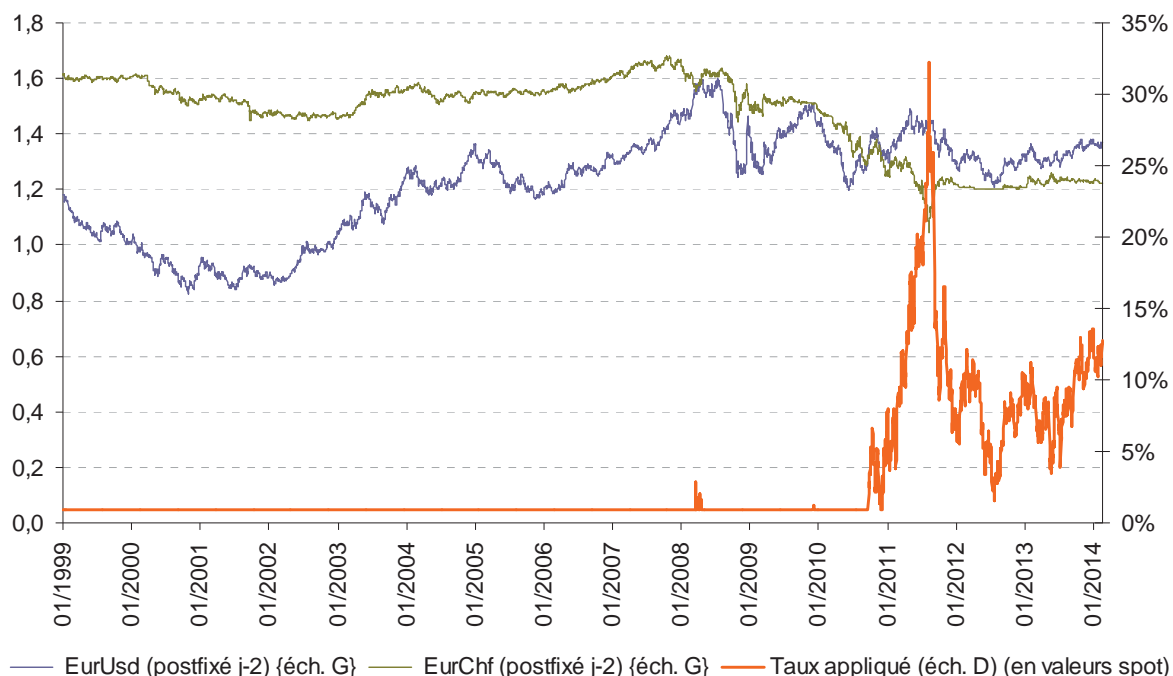
Le Département reçoit	Le Département paye
<i>Taux reçu</i> Euribor 03 M	<i>Taux payé</i> Taux fixe à 2.815 %
<i>Classement CBC reçu</i> 1A	<i>Classement CBC payé</i> 1A

NATIXIS SWAP 397

<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 2014</i> 13 440 224,70 €
<i>Produit couvert</i> CDC 397	<i>Durée résiduelle en années</i> 6

Le Département reçoit	Le Département paye
<i>Taux reçu</i>	<i>Taux payé</i>
((Moyenne de Euribor 03 M + Inflation française hors tabac)/2) [= livret A] + 0.25	du 02/01/2007 au 03/01/2011 Taux fixe 0,90% l'an
	du 02/01/2011 au 02/01/2020 0,90% + 80% du MAX [0 ; EurUsd - EurChf] {postfixé j-2 ouvrés}
<i>Classement CBC reçu</i> 1A	<i>Classement CBC payé</i> 6F

Historique des taux et index

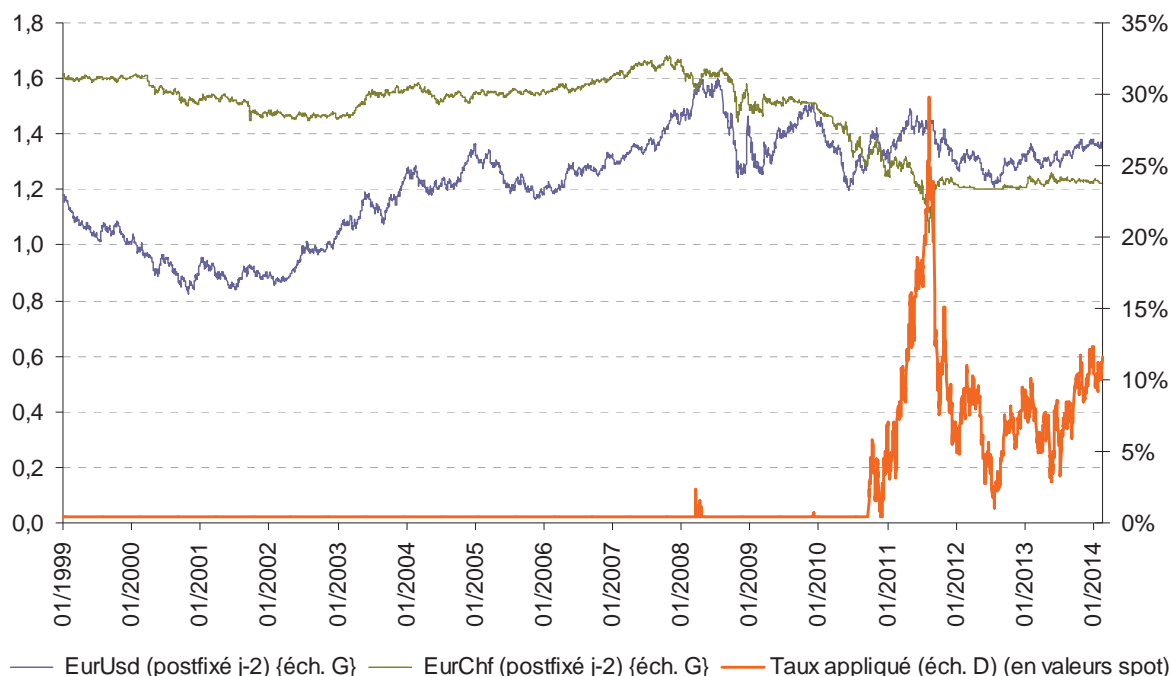


NATIXIS SWAP 410

<i>Banque</i> Natixis	<i>Référence banque</i> 321141M/STH02/04
<i>Notionnel de départ</i> 30 489 803,45 €	<i>Notionnel résiduel au 1^{er} janvier 2014</i> 13 969 997,11 €
<i>Produit couvert</i> CDC 410	<i>Durée résiduelle en années</i> 7

Le Département reçoit	Le Département paye
<i>Taux reçu</i>	<i>Taux payé</i>
((Moyenne de Euribor 03 M + Inflation française hors tabac)/2) [=livret A] + 0.25	du 02/01/2007 au 03/01/2011 Taux fixe 0,45% l'an
	du 02/01/2011 au 04/01/2021 0,45% + 75% du MAX [0 ; EurUsd - EurChf] {postfixé j-2 ouvrés}
<i>Classement CBC reçu</i> 1A	<i>Classement CBC payé</i> 6F

Historique des taux et index

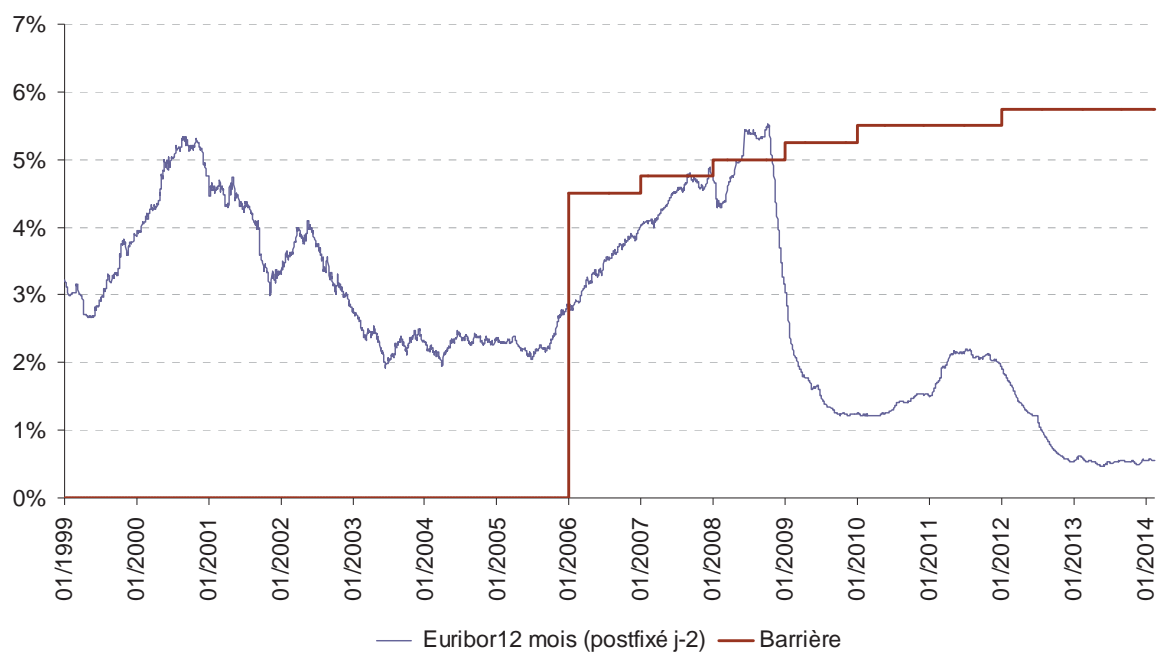


NATIXIS SWAP 411

<i>Banque</i> Natixis	<i>Référence banque</i> 321147M/STH03/04
<i>Notionnel de départ</i> 1 219 592,14 €	<i>Notionnel résiduel au 1^{er} janvier 2014</i> 571 506,23 €
<i>Produit couvert</i> CDC 411	<i>Durée résiduelle en années</i> 7

Le Département reçoit	Le Département paye
<i>Taux reçu</i>	<i>Taux payé</i>
((Moyenne de Euribor 03 M + Inflation française hors tabac)/2) [=livret A] + 0.25	du 01/08/2004 au 01/01/2006 0,22%
	du 01/01/2006 au 01/01/2007 taux fixe précédent + MAX [Euribor12 mois {postfixé j-2 ouvrés} - 4,50% ; 0]
	du 01/01/2007 au 01/01/2008 taux fixe précédent + MAX [Euribor12 mois {postfixé j-2 ouvrés} - 4,75% ; 0]
	du 01/01/2008 au 01/01/2009 taux fixe précédent + MAX [Euribor12 mois {postfixé j-2 ouvrés} - 5,00% ; 0]
	du 01/01/2009 au 01/01/2010 taux fixe précédent + MAX [Euribor12 mois {postfixé j-2 ouvrés} - 5,25% ; 0]
	du 01/01/2010 au 01/01/2012 taux fixe précédent + MAX [Euribor12 mois {postfixé j-2 ouvrés} - 5,50% ; 0]
	du 01/01/2012 au 01/01/2015 taux fixe précédent + MAX [Euribor12 mois {postfixé j-2 ouvrés} - 5,75% ; 0]
	du 01/01/2015 au 01/01/2021 taux fixe précédent + MAX [Euribor12 mois {postfixé j-2 ouvrés} - 6,00% ; 0]
<i>Classement CBC reçu</i> 1A	<i>Classement CBC payé</i> 6F

Historique des taux et index

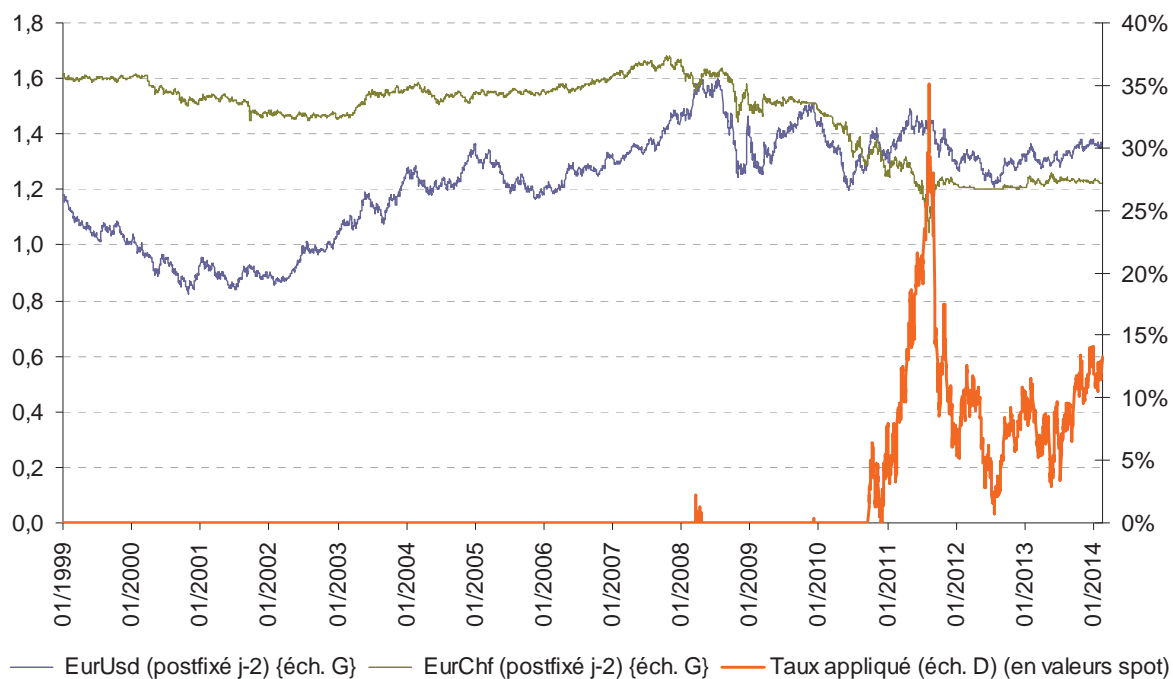


NATIXIS SWAP 445

<i>Banque</i> Natixis	<i>Référence banque</i> 1143037M
<i>Notionnel de départ</i> 15 244 901,72 €	<i>Notionnel résiduel au 1^{er} janvier 2014</i> 9 909 186,12 €
<i>Produit couvert</i> DEPFA 445	<i>Durée résiduelle en années</i> 12,97

Le Département reçoit	Le Département paye
<i>Taux reçu</i> Euribor 12 M	<i>Taux payé</i> du 19/03/2007 au 19/12/2017 – annuel 0,000% du 19/12/2017 au 19/12/2026 – trimestriel 0,00% + 89,50% MAX [0 ; EurUsd - EurChf]
<i>Classement CBC reçu</i> 1A	<i>Classement CBC payé</i> 6F

Historique des taux et index

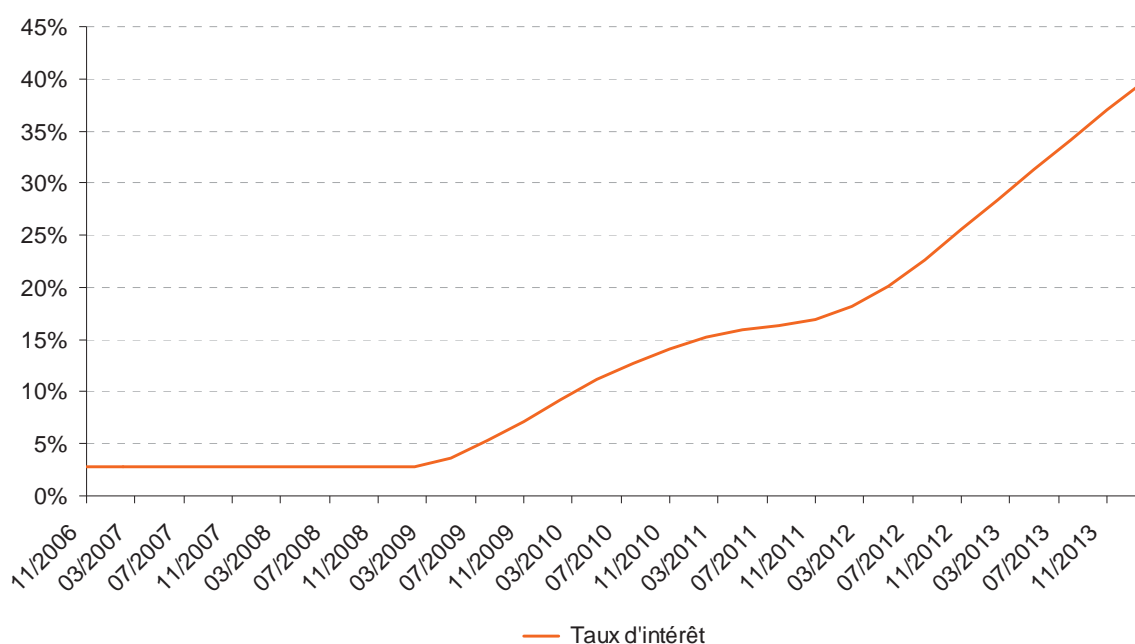


NATIXIS SWAP 586

<i>Banque</i> Natixis	<i>Référence banque</i> 937981M
<i>Notionnel de départ</i> 15 244 901,72 €	<i>Notionnel résiduel au 1^{er} janvier 2014</i> 6 097 960,70 €
<i>Produit couvert</i> DEPFA 586	<i>Durée résiduelle en années</i> 3,87

Le Département reçoit	Le Département paye
<i>Taux reçu</i>	<i>Taux payé</i>
si (CMSEUR30 ans - CMSEUR05 ans) \geq 0,30% {postfixé j-10 ouvrés} alors taux fixe 2,88% sinon taux fixe 4,88%	du 15/11/2005 au 15/11/2006 – annuel 2,745% du 15/11/2006 au 15/11/2017 – trimestriel 2,745% + marge (trimestre {t}) marge (trimestre {t}) = marge (trimestre {t-1}) + [1,86 * MAX [Euribor03 - 6,50% ; 0] + 1,86 * MAX [1,75% - Euribor03 ; 0]] stratégie tunnel Euribor 03 mois entre 1,75% et 6,50% avec effet levier de 1,86 soit 2,745% si l'Euribor 03 mois reste toujours à l'intérieur du tunnel
<i>Classement CBC reçu</i> 3B	<i>Classement CBC payé</i> 6F

Historique des taux



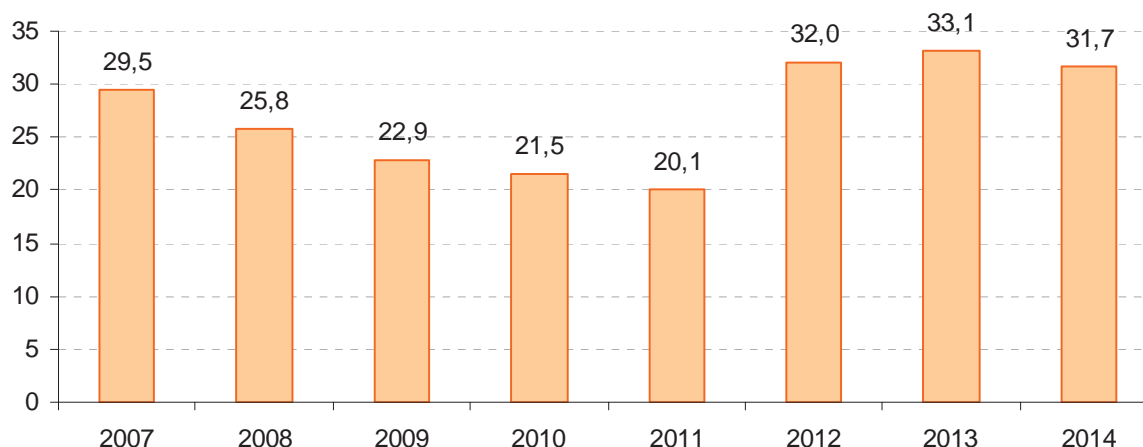
Répartition de l'encours suivant la Charte de bonne conduite

Structures		(1) Indices en euros	(2) Indices inflation française ou zone euro ou écart entre ces indices	(3) Ecart d'indices zone euro	(4) Indices hors zone euro et écarts d'indices dont l'un est un indice hors zone euro	(5) Ecart d'indices hors zone euro	(6) Autres indices
(A) Taux fixe simple. Taux variable simple. Echange de taux fixe contre taux variable ou inversement. Echange de taux structuré contre taux variable ou taux fixe (sens unique). Taux variable simple plafonné (cap) ou encadré (tunnel)	Nombre de produits	51	-	-	-	-	-
	% de l'encours	56,12%	-	-	-	-	-
	Montant en euros	631 968 645 €	-	-	-	-	-
(B) Barrière simple. Pas d'effet de levier	Nombre de produits	3	-	-	2	-	-
	% de l'encours	2,25%	-	-	3,55%	-	-
	Montant en euros	25 331 414 €	-	-	40 013 973 €	-	-
(C) Option d'échange (swaption)	Nombre de produits	-	-	-	-	-	-
	% de l'encours	-	-	-	-	-	-
	Montant en euros	-	-	-	-	-	-
(D) Multiplicateur jusqu'à 3; multiplicateur jusqu'à 5 capé	Nombre de produits	-	-	-	-	-	-
	% de l'encours	-	-	-	-	-	-
	Montant en euros	-	-	-	-	-	-
(E) Multiplicateur jusqu'à 5	Nombre de produits	-	-	1	2	1	-
	% de l'encours	-	-	3,43%	8,57%	4,15%	-
	Montant en euros	-	-	38 577 976 €	96 519 685 €	46 751 101 €	-
(F) Autres types de structures	Nombre de produits	-	-	-	-	-	14
	% de l'encours	-	-	-	-	-	21,93%
	Montant en euros	-	-	-	-	-	246 978 416 €

Budget annexe de l'assainissement

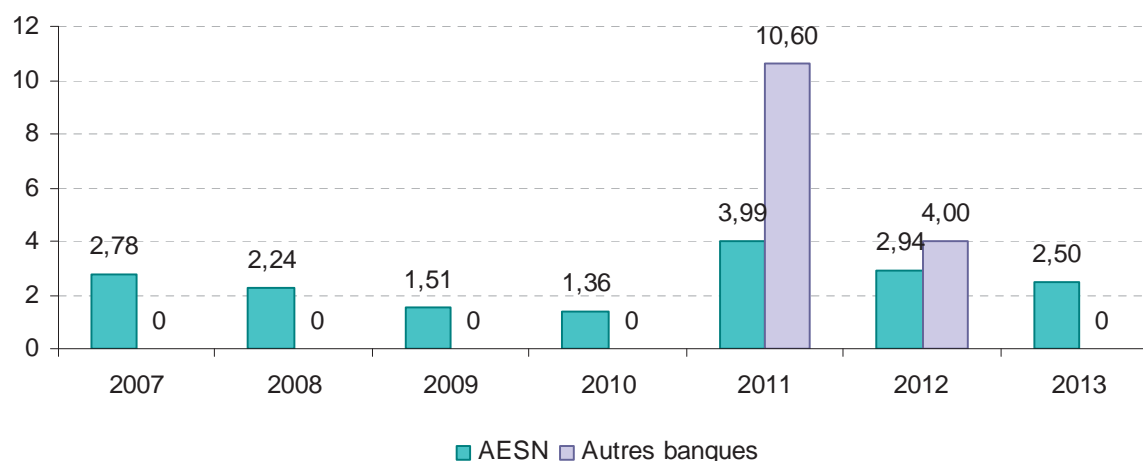
Le budget annexe dispose d'un encours de dette séparé de celui du budget principal, essentiellement alimenté par les prêts à taux zéro de l'Agence de l'Eau Seine-Normandie (AESN), destinés au financement d'installations liées à l'assainissement.

Encours de dette au 1er janvier, en M€



Après deux années marquées par un endettement important, correspondant à des investissements volontaristes du Département dans cette politique publique, l'année 2013 témoigne donc d'un certain retour à la normale.

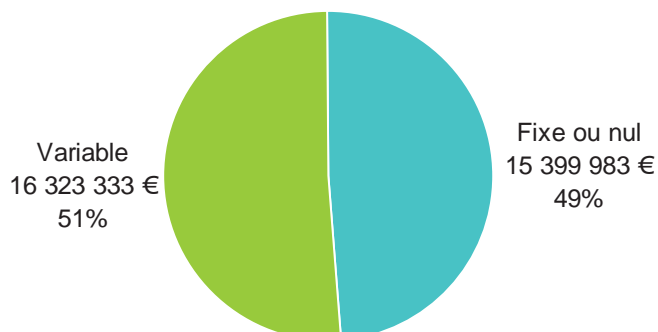
Emprunt du budget annexe, en M€



En 2013, l'intégralité de l'emprunt, soit 2,50 millions d'euros, a été réalisée auprès de l'AESN à taux zéro.

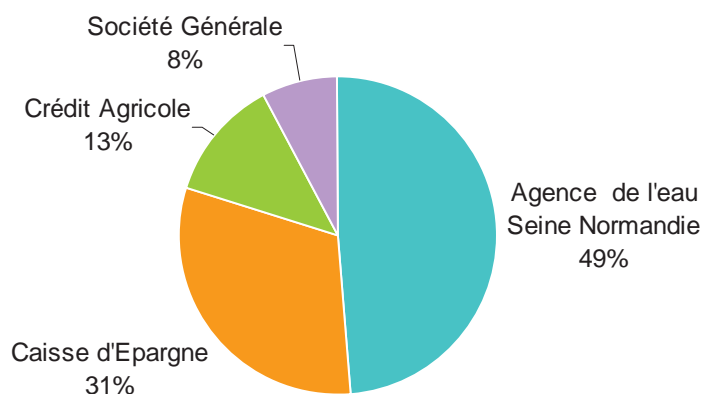
La dette est à 51 % à taux variable, ce qui correspond aux emprunts des banques commerciales, et à 49 % à taux fixe ou nul, pour les emprunts de l'AESN.

Répartition par type de taux



La dette est en effet détenue à 49 % par l'AESN et répartie entre 4 prêteurs.

Répartition par prêteur



Enfin, l'ensemble de cette dette du budget annexe est classée 1A, catégorie la plus sûre de la Charte de bonne conduite.