

RAPPORT N° 98/5-23
au Conseil Municipal

OBJET

CONTRAT D'ÉCHANGE DES TAUX D'INTERETS

Par délibération N° 96/7-01 du 4 octobre 1996, le Conseil Municipal m'a autorisé à déterminer précisément les encours des contrats de prêts pour une étude de SWAP (échange de taux d'intérêts), à consulter les établissements financiers et à contracter un ou plusieurs contrats de couverture dès que l'opportunité se présentera.

Après plusieurs semaines de négociations avec les établissements financiers prêteurs, nous avons obtenu un certain nombre de résultats probants se traduisant par des baisses de taux facial sur de nombreux contrats de prêts. Cependant, pour d'autres emprunts, les données contractuelles ne permettent pas d'obtenir un réaménagement des conditions, ce qui, compte-tenu de la baisse des taux, nous amène à payer des frais financiers d'un volume supérieur à celui auquel nous pourrions prétendre, en fonction des conditions actuelles du marché et de la qualité de notre signature.

Aussi, il apparaît intéressant d'utiliser un instrument de couverture de risque de taux d'intérêts, en l'occurrence, un ou plusieurs SWAP(s) (contrat d'échange de taux d'intérêts) afin de bénéficier le plus possible de la faiblesse relative des taux actuels comparativement au taux fixe moyen de notre encours.

Vous trouverez en annexe la liste des emprunts à taux fixe pour lesquels une telle couverture est proposée. Le montant total à couvrir s'élève à :

1999 :	359,69 MF
2000 :	308,83 MF
2001 :	256,25 MF
2002 :	202,04 MF
2003 :	151,77 MF
2004 :	109,29 MF
2005 :	75,30 MF

Ces montants tiennent compte des amortissements annuels mais n'incorporent pas les éventuels nouveaux prêts souscrits pour réaliser nos investissements, au cours de ces mêmes années.

Je vous demande donc d'autoriser pour chacune de ces années un montant de couverture augmenté de 25 MF afin d'intégrer éventuellement la part des nouveaux emprunts à taux fixe à souscrire dans les cinq prochaines années.

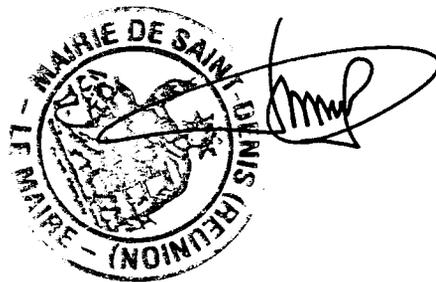
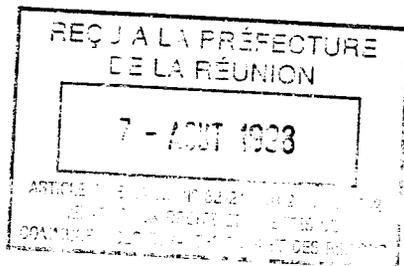
RAPPORT N° 98/5-23

Les références juridiques de l'opération envisagée seront réglées par un contrat cadre rédigé par l'Association Française des Banques.

Une annexe sera jointe au Compte Administratif ainsi qu'au Budget Primitif de chaque exercice suivant la date de conclusion du ou des contrats. Elle précisera les caractéristiques de chaque contrat, le montant des éléments de dette couverts, le montant maximum autorisé de la dette susceptible d'être couverte, le montant autorisé par le Conseil Municipal pour l'année considérée et enfin les pertes et profits constatés pour chaque contrat.

Je vous demande de bien vouloir en délibérer.

LE MAIRE
Michel TAMAYA



COMMUNE DE SAINT-DENIS

REPUBLIQUE FRANCAISE

**DELIBERATION N° 98/5-23
du Conseil Municipal
en séance du Vendredi 31 juillet 1998**

OBJET

CONTRAT D'ECHANGE DES TAUX D'INTERETS

LE CONSEIL MUNICIPAL

Vu la loi n° 82-213 du 2 mars 1982 relative aux droits et libertés des Communes, des Départements et des Régions, modifiée ;

Vu le Code Général des Collectivités Territoriales (ancien Code des Communes) ;

Vu la Loi n° 85-695 du 11 juillet 1985 portant diverses dispositions d'ordre économique et financier ;

Vu la Circulaire Interministérielle NOR/INT/B/92/00260/C du 15 septembre 1992 ;

Vu le RAPPORT N° 98/5-23 du Maire ;

Vu le rapport de Monsieur Erick EGOLFF, Conseiller Municipal,
Présenté au nom de la Commission Entreprise Municipale / Finances ;

Sur l'avis favorable de ladite Commission ;

**APRES EN AVOIR DELIBERE
A L'UNANIMITE DES VOTANTS**

ARTICLE 1

Fixe aux montants maximum suivants, les encours de prêts susceptibles de faire l'objet d'un contrat d'échange de taux d'intérêts * :

DELIBERATION N° 98/5-23

1999 :	384,69 MF
2000 :	333,83 MF
2001 :	281,25 MF
2002 :	227,04 MF
2003 :	176,77 MF
2004 :	134,29 MF
2005 :	100,30 MF

* Confer la liste des emprunts concernés par une éventuelle opération de SWAP jointe au texte du Rapport.

ARTICLE 2

La durée du ou des contrats d'échange de taux d'intérêts ne pourra excéder la durée de vie restant à couvrir sur les contrats de prêts, mais ne pourra être inférieure.

ARTICLE 3

Il sera rendu compte à l'assemblée délibérante, lors de la séance du Conseil Municipal suivant la réalisation de ou des opérations, des principales caractéristiques du ou des contrats d'échange de taux d'intérêts signés, et, de l'analyse des gains et risques potentiels sur la base de plusieurs hypothèses d'évolution de taux.

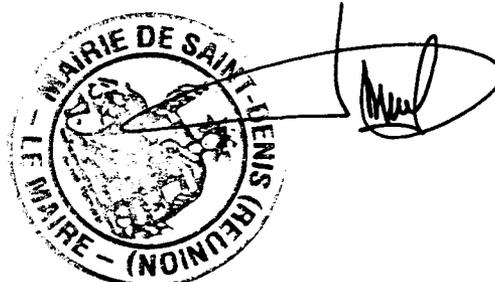
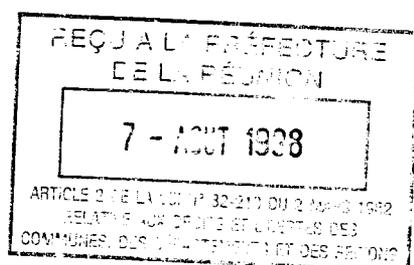
ARTICLE 4

Le Maire est autorisé par la présente à passer des ordres par téléphone, télécopie, courrier, auprès du ou des établissements financiers sélectionnés et à signer les contrats au nom et pour le compte de la commune dans le respect des règles édictées ci-dessus.

Pour extrait certifié conforme
Fait à Saint-Denis,

le 05 AOUT 1998

LE MAIRE
Michel TAMAYA



ANNEXE AU RAPPORT N° 9815-23

EVOTFSWA

EVOLUTION DE L'ENCOURS A TAUX FIXE

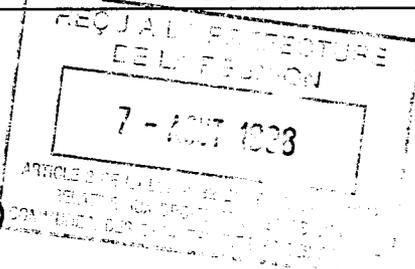
N° emp	Durée	Taux (%)	Période	Capital	Encours 01/01/1999	Encours 01/01/2000	Encours 01/01/2001	Encours 01/01/2002	Encours 03/03/2003	Encours 01/01/2004	Encours 01/01/2005
530	15	9,9	annuelle	18 200 000,00	11 621 080	10 392 387	9 042 053	7 558 036	5 927 101	4 134 704	2 164 859
537	12	7	annuelle	4 330 000,00	1 846 557	1 430 661	985 651	509 491	0	0	0
538	8	7	annuelle	5 000 000,00	0	0	0	0	0	0	0
539	10	6	annuelle	120 000,00	29 892	15 381	0	0	0	0	0
542	15	7	annuelle	1 070 000,00	397 930	308 305	212 406	109 795	0	0	0
543	15	7	annuelle	3 273 000,00	1 217 221	943 068	649 725	335 848	0	0	0
544	15	7	annuelle	2 525 000,00	939 041	727 543	501 239	259 095	0	0	0
545	15	7	annuelle	549 000,00	204 172	158 187	108 982	56 334	0	0	0
546	15	7	annuelle	556 000,00	206 775	160 204	110 372	57 052	0	0	0
547	15	7	annuelle	1 827 000,00	679 457	526 424	362 679	187 472	0	0	0
548	15	7	annuelle	638 000,00	237 271	183 831	126 650	65 466	0	0	0
557	15	7	annuelle	837 000,00	241 170	166 153	85 886	0	0	0	0
558	15	7	annuelle	360 000,00	103 729	71 464	36 940	0	0	0	0
559	15	7	annuelle	532 000,00	153 288	105 608	54 590	0	0	0	0
562	15	7	annuelle	835 000,00	240 593	165 756	85 681	0	0	0	0
564	15	7	annuelle	945 000,00	272 288	187 593	96 968	0	0	0	0
568	10	7	annuelle	5 000 000,00	1 868 218	1 287 106	665 315	0	0	0	0
569	12	7	annuelle	4 300 000,00	2 219 759	1 833 764	1 420 748	978 822	505 961	0	0
570	12	7	annuelle	1 000 000,00	516 223	426 457	330 407	227 633	117 665	0	0
572	15	7	annuelle	5 137 000,00	3 367 902	3 039 640	2 688 400	2 312 573	1 910 438	1 480 154	1 019 749
573	10	7	annuelle	2 880 000,00	1 076 093	741 373	383 222	0	0	0	0
574	12	7	annuelle	1 749 000,00	902 874	745 873	577 881	398 130	205 797	0	0
579	15	7	annuelle	10 000 000,00	7 153 375	6 556 165	5 917 150	5 233 404	4 501 796	3 718 976	2 881 358
580	15	7	annuelle	6 000 000,00	4 292 025	3 933 699	3 550 290	3 140 043	2 701 078	2 231 386	1 728 815
589	8	7	annuelle	4 000 000,00	1 757 953	1 211 139	626 048	0	0	0	0
590	12	7	annuelle	6 300 000,00	4 274 690	3 780 736	3 252 205	2 686 677	2 081 562	1 434 088	741 292
593	8	6,5	annuelle	3 400 000,00	1 912 989	1 478 927	1 016 650	524 326	0	0	0
594	12	6,5	annuelle	7 100 000,00	5 298 638	4 772 815	4 212 814	3 616 413	2 981 246	2 304 793	1 584 371
599	13	7,5	annuelle	7 311 585,24	5 739 687	5 270 369	4 765 852	4 223 497	3 640 464	3 013 705	2 339 938
600	7	7,3	annuelle	21 160 921,19	10 355 533	7 143 847	3 697 708	0	0	0	0
604	12	6,5	annuelle	6 500 000,00	4 850 866	4 369 479	3 856 802	3 310 801	2 729 310	2 110 022	1 450 480
609	10	6,5	annuelle	10 700 000,00	8 163 270	7 205 462	6 185 397	5 099 028	3 942 044	2 709 857	1 397 578
610	5	6,5	annuelle	9 100 000,00	3 986 761	2 056 126	0	0	0	0	0
611	10	6,5	annuelle	1 400 000,00	1 068 091	942 771	809 304	667 162	515 781	354 561	182 861
614	6	7,65	annuelle	1 797 358,98	997 646	689 288	357 341	0	0	0	0
615	16	8,25	annuelle	14 691 689,04	13 147 915	12 546 175	11 894 792	11 189 669	10 426 374	9 600 106	8 705 672
618	10	6,5	annuelle	5 000 000,00	3 814 612	3 367 038	2 890 373	2 382 723	1 842 077	1 266 288	653 074
621	10	5,5	annuelle	8 500 000,00	7 225 171	6 518 209	5 761 320	4 951 648	4 086 180	3 161 732	2 174 948
622	10	5,5	annuelle	6 000 000,00	5 100 121	4 601 088	4 066 814	3 495 281	2 884 362	2 231 811	1 535 257
623	5	5,5	annuelle	5 800 000,00	3 664 396	2 507 715	1 287 415	0	0	0	0
624	8	5,5	annuelle	2 938 000,00	2 316 949	1 980 577	1 625 704	1 251 314	856 331	439 625	0

Direction Générale des
Moyens de Gestion
Service Budget et Finances



LE MAIRE

[Handwritten signature]



Vu par le Conseil Municipal
en séance du 31 JUIL. 1998

ANNEXE AU RAPPORT N° 9815-23

N° emp	Durée	Taux (%)	Période	Capital	Encours 01/01/1999	Encours 01/01/2000	Encours 01/01/2001	Encours 01/01/2002	Encours 01/01/2003	Encours 01/01/2004	Encours 01/01/2005
629	10	6,5	annuelle	12 009 454,62	10 171 694	9 162 282	8 087 259	6 942 359	5 723 041	4 424 468	3 041 487
630	6	6,2	annuelle	34 447 651,59	24 315 620	18 773 743	12 888 269	6 637 896	0	0	0
632	8	5,5	annuelle	7 000 000,00	6 279 952	5 520 301	4 718 870	3 873 359	2 981 346	2 040 272	1 047 439
641	10	5	annuelle	6 000 000,00	5 522 973	5 022 094	4 496 171	3 943 952	3 364 122	2 755 301	2 116 038
642	12	5	annuelle	14 814 000,00	13 883 304	12 906 074	11 879 982	10 802 586	9 671 319	8 483 490	7 236 268
646	10	5	annuelle	6 500 000,00	5 983 220	5 440 602	4 870 852	4 272 615	3 644 466	2 984 909	2 292 375
647	15	5	annuelle	10 500 000,00	10 013 406	9 502 482	8 966 012	8 402 719	7 811 261	7 190 230	6 538 147
			Total GDC	290 633 660,66	199 632 392	170 875 978	140 207 191	109 703 220	85 051 124	68 070 477	50 832 006
318	13	8,75	annuelle	88 731 576,00	0	0	0	0	0	0	0
320	15	8,75	annuelle	42 311 000,00	0	0	0	0	0	0	0
321	15	9,6	annuelle	20 385 000,00	20 820 472	17 382 861	13 615 239	9 485 925	4 960 197	0	0
326	15	9,6	annuelle	21 725 000,00	10 031 087	8 374 881	6 559 680	4 570 220	2 389 771	0	0
328	15	9,2	annuelle	23 987 000,00	12 160 858	10 552 575	8 796 331	6 878 513	4 784 256	2 497 326	0
329	15	9,2	annuelle	5 000 000,00	13 427 041	11 651 306	9 712 202	7 594 702	5 282 391	2 757 347	0
330	15	9,3	annuelle	20 551 000,00	2 806 903	2 436 624	2 031 909	1 589 555	1 106 062	577 604	0
331	15	9,6	annuelle	7 241 000,00	587 469	0	0	0	0	0	0
528	9	10,24	trimestrielle	15 000 000,00	7 111 281	5 594 700	3 915 844	2 057 352	0	0	0
532	12	10,7	annuelle	431 000,00	134 789	93 631	48 810	0	0	0	0
552	15	8,9	annuelle	20 000 000,00	14 264 749	13 054 386	11 712 963	10 226 287	8 578 630	6 752 560	4 728 759
571	15	10,55	semestrielle	300 000,00	185 502	155 888	124 565	91 434	56 392	19 327	0
595	10	5,65	trimestrielle	300 000,00	185 502	155 888	124 565	91 434	56 392	19 327	0
596	10	5,65	trimestrielle	400 000,00	247 336	207 850	166 086	121 912	75 189	25 769	0
597	10	5,65	trimestrielle	10 000 000,00	7 891 122	7 049 076	6 126 193	5 114 714	4 006 133	2 791 128	1 459 483
608	10	9,6	annuelle	367 468 912,50	99 976 882	85 152 746	69 547 486	52 429 485	33 704 645	15 440 390	6 188 242
650	10	5,9	annuelle	4 400 000,00	4 064 610	3 709 432	3 333 299	2 934 973	2 513 147	2 066 433	1 593 362
634	10	5,7	annuelle	20 000 000,00	18 461 131	16 834 547	15 115 248	13 297 948	11 377 063	9 346 687	7 200 579
			Total CEP PR	24 400 000,00	22 525 741	20 543 979	18 448 547	16 232 922	13 890 210	11 413 120	8 793 942
577	15	11,3	annuelle	20 000 000,00	14 396 371	13 195 646	11 859 239	10 371 818	8 716 318	6 873 747	4 822 965
			Total C.EP TOULON	20 000 000,00	14 396 371	13 195 646	11 859 239	10 371 818	8 716 318	6 873 747	4 822 965
617	15	9,3	trimestrielle	12 000 000,00	0	0	0	0	0	0	0
605	15	9,1	trimestrielle	11 225 000,00	0	0	0	0	0	0	0
602	10	5,65	trimestrielle	1 000 000,00	618 339	519 626	415 216	304 780	187 972	64 423	0
603	10	5,65	trimestrielle	1 000 000,00	642 164	544 825	441 870	332 973	217 791	95 963	0
			Total CRCAMR	25 225 000,00	1 260 503	1 064 451	857 085	637 753	405 763	160 386	0
535	15	10,9	annuelle	10 000 000,00	4 666 672	4 000 006	3 333 340	2 666 674	2 000 008	1 333 342	666 676
575	15	10,25	annuelle	20 000 000,00	10 666 669	9 333 336	8 000 003	6 666 670	5 333 337	4 000 004	2 666 671
576	15	10,25	annuelle	10 000 000,00	5 333 338	4 666 672	4 000 006	3 333 340	2 666 674	2 000 008	1 333 342
			Total C.F.D.	40 000 000,00	18 000 014	15 333 349	12 666 684	10 000 019	7 333 354	4 666 689	0
555	15	8	annuelle	11 423 810,00	1 235 783	0	0	0	0	0	0
			Total SOFIDER	11 423 810,00	1 235 783	0	0	0	0	0	0
			TOTAL GENERAL	779 151 383,16	308 832 815	256 252 897	202 041 881	151 768 079	109 291 473	75 303 844	0

Sélection: N° d'emprunt>0 / Type de taux=fixe



M. TAMAYA

M. TAMAYA

