

**RAPPORT N° 99/3-02
au Conseil Municipal**

OBJET

**CONTRATS DE COUVERTURE DES RISQUES
DE VARIATIONS DES TAUX D'INTERET OU DE CHANGE**

La Ville désire se protéger des risques liés aux variations des taux d'intérêts ou de change auxquelles elle est susceptible d'être confrontée, et réduire autant que possible les charges financières liées à la dette.

Afin de limiter ces charges financières liées à la forte volatilité des marchés financiers et de saisir les opportunités qui peuvent se présenter à tout moment sur le marché, je vous propose d'autoriser la conclusion et la réalisation d'instruments de couverture du risque de taux d'intérêts tels que Swap, option sur Swap, Cap, Floor, Tunnel ainsi que tous les instruments de marché dérivés des Swaps et options de taux.

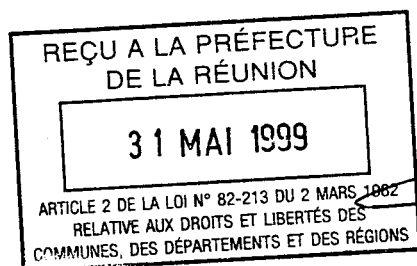
La durée maximale de chaque opération conclue ne devra pas être supérieure à la durée d'amortissement résiduelles des emprunts sur lesquels porteront les opérations de marché.

Le montant cumulé des emprunts sur lesquels pourront être conclues des opérations de marché ne devra pas excéder le montant de l'encours de la dette soit 865 000 000 F au 1er janvier 1999, dont 480 000 000 F pour les emprunts à taux variables.

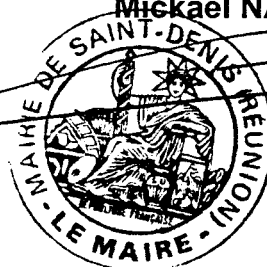
Les index de références des contrats de couverture seront ceux communément usités sur les marchés financiers (EURIBOR, LIBOR, TAM, TAG, T4M, TME, TEC 10, CMS...).

En conséquence, considérant l'intérêt que représente pour la Ville la mise en place éventuelle des instruments de marché détaillés ci-dessus, je vous demande de vous prononcer sur le vote de la Délibération suivant les termes détaillés dans les Articles.

Je vous prie de bien vouloir en délibérer.



**Pour le Maire absent
Le Deuxième Adjoint
Mickaël NATIVEL**



**DELIBERATION N° 99/3-02
du Conseil Municipal
en séance du vendredi 21 mai 1999**

OBJET

**CONTRATS DE COUVERTURE DES RISQUES
DE VARIATIONS DES TAUX D'INTERET ET DE CHANGE**

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 des Communes ;

Vu le Code Général des Collectivités Territoriales ;

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 l'instruction n° 92-137-MO du 27 octobre 1992 de la Comptabilité Publique ;

Sur le RAPPORT N° 99/3-02 du Maire ;

Vu le rapport de Nicole CHAUVET, Conseillère Municipale, 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

Décide de conclure, si les conditions de marché s'y prêtent et en fonction des opportunités, des opérations de marché telles que détaillées au texte du Rapport.

Le montant sur lequel portera la couverture sera égal au maximum au montant de l'encours de la dette de la Ville, soit au 1er janvier 1999, 865 000 000 F, dont 480 000 000 F en encours variable.

ARTICLE 2

Autorise le Maire (c'est-à-dire l'Ordonnateur), ou en son absence l'Adjoint délégué, à conclure ces opérations de marché et à résilier ou modifier, avec ou sans indemnités, les contrats déjà conclue ou à conclure, en fonction des fluctuations des taux d'intérêts aux fins de se prémunir ou de tirer parti de ces fluctuations.

Il lui sera également possible de réaliser une annulation d'opération ou un retournement.

ARTICLE 3

Autorise le Maire (c'est-à-dire l'Ordonnateur), ou en son absence l'Adjoint délégué, à lancer une consultation auprès d'au moins deux établissements de crédit spécialisés et à passer des ordres auprès du ou des établissements retenus ainsi qu'à signer les documents se rapportant aux opérations de marché ci-dessus détaillées.

ARTICLE 4

Il sera rendu compte de l'usage fait de cette autorisation lors de la séance qui suivra la conclusion de chaque opération.

Pour extrait certifié conforme,
Fait à Saint-Denis, le 28 MAI 1999

Pour le Maire absent
Le Deuxième Adjoint
Mickaël NATIVEL

