



## Département de l'Eure Programme d'émission de titres de créance (Euro Medium Term Note Programme) de 400.000.000 d'euros

Le Département de l'Eure (l'"**Emetteur**" ou le "**Département de l'Eure**") peut, dans le cadre du programme d'émission de titres de créance (*Euro Medium Term Note Programme*) (le "**Programme**") qui fait l'objet du présent document d'information (le "**Document d'Information**") et dans le respect des lois, règlements et directives applicables, procéder à tout moment à l'émission de titres de créance (les "**Titres**"). Le montant nominal total des Titres en circulation ne pourra à aucun moment excéder 400.000.000 d'euros (ou la contre-valeur de ce montant dans toute autre devise, calculée à la date de détermination des conditions financières). Les Titres émis constitueront des obligations au sens du droit français.

Le présent Document d'Information ne constitue pas un prospectus de base ni un prospectus au sens du Règlement (UE) n°2017/1129 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 concernant le prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l'admission de valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé, tel qu'amendé (le "**Règlement Prospectus**"), dont les dispositions ne s'appliquent pas à l'Emetteur, et n'a donc pas fait l'objet d'une approbation de l'Autorité des marchés financiers. L'Emetteur s'engage à mettre à jour annuellement le Document d'Information.

Dans certaines circonstances, une demande d'admission des Titres sur le marché réglementé d'Euronext à Paris ("**Euronext Paris**") pourra être présentée. Euronext Paris est un marché réglementé au sens de la directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014, telle que modifiée, figurant sur la liste des marchés réglementés publiée par l'Autorité européenne des marchés financiers (l'"**AEMF**") (un "**Marché Réglementé**"). Les Titres pourront également être admis aux négociations sur un autre Marché Réglementé d'un Etat membre de l'Espace Economique Européen (l'"**EEE**"), sur un marché non réglementé de l'EEE ou sur tout autre marché non réglementé ou ne pas être admis aux négociations. Les conditions financières concernées (dont le modèle figure dans le présent Document d'Information) préparées dans le cadre de l'émission de tous Titres (les "**Conditions Financières**") préciseront si ces Titres seront ou non admis aux négociations et mentionneront, le cas échéant, le marché concerné.

Les Titres auront une valeur nominale unitaire supérieure ou égale à 100.000 euros (ou la contre-valeur de ce montant dans toute autre devise) ou à tout autre montant supérieur qui pourrait être autorisé ou requis par l'autorité monétaire concernée ou par toute loi ou règlement applicable à la devise spécifiée.

Les Titres peuvent être émis sous forme dématérialisée ("**Titres Dématérialisés**") ou sous forme matérialisée ("**Titres Matérialisés**"), tel que plus amplement décrit dans le présent Document d'Information.

Les Titres Dématérialisés seront inscrits en compte conformément aux articles L.211-3 et suivants du Code monétaire et financier. Aucun document matérialisant la propriété des Titres Dématérialisés ne sera émis. Les Titres Dématérialisés pourront être, au gré de l'Emetteur, (a) au porteur, inscrits à compter de la date d'émission dans les livres d'Euroclear France ("**Euroclear France**") (agissant en tant que dépositaire central), qui créditera les comptes des Teneurs de Compte (tel(s) que définis au chapitre "Modalités des Titres – Forme, valeur(s) nominale(s) et propriété") incluant Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") et la banque dépositaire pour Clearstream Banking, SA ("**Clearstream**") ou (b) au nominatif et, dans ce cas, au gré du Titulaire concerné (tel que défini au chapitre "Modalités des Titres"), soit au nominatif pur, auquel cas ils seront inscrits en compte dans les livres de l'Emetteur ou auprès d'un établissement mandataire (désigné dans les Conditions Financières concernées) pour le compte de l'Emetteur, soit au nominatif administré, auquel cas ils seront inscrits en compte auprès des Teneurs de Compte désignés par le Titulaire concerné.

Les Titres Matérialisés seront émis au porteur uniquement et pourront seulement être émis hors de France. Un certificat global temporaire au porteur sans coupon d'intérêt attaché ("**Certificat Global Temporaire**") relatif aux Titres Matérialisés sera initialement émis. Ce Certificat Global Temporaire sera échangé ultérieurement contre des Titres Matérialisés représentés par des Titres physiques (les "**Titres Physiques**") accompagnés, le cas échéant, de coupons d'intérêt, au plus tôt à une date devant se situer environ le quarantième (40<sup>ème</sup>) jour calendaire après la date d'émission des Titres (sous réserve de report, tel que décrit au chapitre "Emission de Certificats Globaux Temporaires relatifs à des Titres Matérialisés") sur attestation que les Titres ne sont pas détenus par des ressortissants américains (*U.S. Persons*) conformément aux règlements du Trésor américain, tel que décrit plus précisément dans le présent Document d'Information. Les Certificats Globaux Temporaires seront, (a) dans le cas d'une Tranche (telle que définie au chapitre "Description Générale du Programme") dont la compensation doit être effectuée par Euroclear et/ou Clearstream, déposés à la date d'émission auprès d'un dépositaire commun à Euroclear et/ou Clearstream et (b) dans le cas d'une Tranche dont la compensation doit être effectuée par un autre système de compensation qu'Euroclear et/ou Clearstream (ou par un système de compensation supplémentaire) ou encore livrée en dehors de tout système de compensation, déposés dans les conditions convenues entre l'Emetteur et l'Agent Placeur (tel que défini au chapitre "Description Générale du Programme") concerné.

L'Emetteur a fait l'objet d'une notation Aa3 perspective stable à long terme et Prime-1 à court terme par Moody's France S.A.S. ("**Moody's**"). Le Programme a fait l'objet d'une notation Aa3 par Moody's. A la date du Document d'Information, Moody's est une agence de notation de crédit établie dans l'Union Européenne, enregistrée conformément au Règlement (CE) n°1060/2009 du Parlement européen et du Conseil du 16 septembre 2009 sur les agences de notation de crédit, tel que modifié (le "**Règlement ANC**") et figurant sur la liste des agences de notation de crédit publiée sur le site internet de l'AEMF (<https://www.esma.europa.eu/credit-rating-agencies/cra-authorisation>) conformément au Règlement ANC. Les Titres émis dans le cadre de ce Programme peuvent faire l'objet d'une notation. Lorsque les Titres émis font l'objet d'une notation, cette dernière ne sera pas nécessairement celle qui a été attribuée au Programme. Si une notation des Titres devait exister, elle sera précisée dans les Conditions Financières. Une notation n'est pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention de Titres et peut, à tout moment, être suspendue, être modifiée ou faire l'objet d'un retrait par l'agence de notation de crédit concernée sans préavis.

Le présent Document d'Information, tout supplément y afférent, les documents incorporés par référence dans le présent Document d'Information et, aussi longtemps que des Titres seront admis aux négociations sur un Marché Réglementé, les Conditions Financières applicables à ces Titres seront (a) publiés sur la page dédiée du site internet de l'Emetteur (<https://eurenormandie.fr/accueil/le-departement/finances/relation-investisseurs/>) et (b) disponibles pour consultation et pour copie, sans frais, aux jours et heures habituels d'ouverture des bureaux, au siège de l'Emetteur et au(x) bureau(x) désigné(s) de l'(des) Agent(s) Payeur(s).

**Les investisseurs potentiels sont invités à prendre en considération les risques décrits au chapitre "Facteurs de risques" avant de prendre leur décision d'investissement dans les Titres émis dans le cadre du présent Programme.**

Arrangeur  
Crédit Agricole CIB

Agents Placeurs Permanents

BRED Banque Populaire  
Crédit Mutuel Arkéa  
La Banque Postale

Crédit Agricole CIB  
HSBC  
NATIXIS

En application de l'article 1.2 du Règlement Prospectus, l'Emetteur, en sa qualité d'autorité locale d'un Etat Membre de l'EEE, n'est pas soumis aux exigences du Règlement Prospectus. Par conséquent, le présent Document d'Information ne constitue pas un prospectus de base ni un prospectus au sens du Règlement Prospectus, et n'a donc pas fait l'objet d'une approbation par l'Autorité des marchés financiers.

Le présent Document d'Information (ainsi que tout supplément y afférent) constitue un document d'information contenant ou incorporant par référence toutes les informations utiles sur l'Emetteur permettant aux investisseurs d'évaluer en connaissance de cause le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de l'Emetteur ainsi que les droits attachés aux Titres. Chaque Tranche (telle que définie au chapitre "Description Générale du Programme" du présent Document d'Information) de Titres sera émise conformément aux dispositions figurant au chapitre "Modalités des Titres", telles que complétées et/ou modifiées par les dispositions des Conditions Financières concernées convenues entre l'Emetteur et les Agents Placeurs (tels que définis au chapitre "Description Générale du Programme" du présent Document d'Information) concernés lors de l'émission de ladite Tranche. Le présent Document d'Information (ainsi que tout supplément y afférent) et les Conditions Financières devront être lus ensemble.

L'Emetteur atteste que, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, toutes les informations contenues ou incorporées (ou réputées incorporées) par référence dans le présent Document d'Information sont, à sa connaissance, conformes à la réalité et n'omettent aucun élément de nature à en altérer la portée. L'Emetteur assume la responsabilité qui en découle. L'Emetteur confirme que les avis et intentions exprimés dans ce Document d'Information à son égard sont sincères, ont été obtenus en prenant en compte toutes les circonstances pertinentes et sont fondés sur des hypothèses raisonnables. L'Emetteur confirme qu'il n'y a pas d'autre fait ou question le concernant ou concernant les Titres dont l'omission rendrait toute information ou déclaration dans le présent Document d'Information trompeuse de quelque manière que ce soit.

Dans le cadre de l'émission ou de la vente des Titres, nul n'est autorisé à transmettre des informations ou à faire des déclarations autres que celles contenues ou incorporées (ou réputées incorporées) par référence dans le présent Document d'Information. A défaut, de telles informations ou déclarations ne sauraient en aucune façon être considérées comme ayant été autorisées par l'Emetteur ou par l'un quelconque de l'Arrangeur ou des Agents Placeurs. En aucun cas la remise du présent Document d'Information ou une quelconque vente effectuée à partir de ce document ne peut impliquer qu'il n'y a pas eu de changement défavorable dans la situation générale ou financière de l'Emetteur depuis la date du présent Document d'Information ou depuis la date du plus récent supplément à ce Document d'Information, ou qu'une quelconque autre information fournie dans le cadre du présent Programme soit exacte à toute date postérieure à la date à laquelle elle est fournie ou à la date indiquée sur le document dans lequel elle est contenue, si cette date est différente.

La diffusion du présent Document d'Information et l'offre ou la vente de Titres peuvent faire l'objet de restrictions légales dans certains pays. Ni l'Emetteur, ni l'Arrangeur, ni les Agents Placeurs ne garantissent que le présent Document d'Information sera distribué conformément à la loi, ou que les Titres seront offerts conformément à la loi, dans le respect de toute obligation d'enregistrement applicable ou de toute autre exigence qu'aurait un état, ou en vertu d'une exemption qui y serait applicable, et ils ne sauraient être responsables d'avoir facilité une telle distribution ou une telle offre. En particulier, ni l'Emetteur, ni l'Arrangeur, ni les Agents Placeurs n'ont entrepris d'action visant à permettre l'offre au public des Titres à des investisseurs autres que des investisseurs qualifiés ou la distribution du présent Document d'Information dans une juridiction qui exigerait une action en ce sens. En conséquence, les Titres ne pourront être offerts ou vendus, directement ou indirectement, et ni le présent Document d'Information ni aucun autre document d'offre ne pourra être distribué ou publié dans une juridiction, si ce n'est en conformité avec toute loi ou réglementation applicable. Les personnes qui viendraient à se trouver en possession du présent Document d'Information sont invitées par l'Emetteur, les Agents Placeurs et l'Arrangeur à se renseigner sur lesdites restrictions et à les respecter.

Pour une description de certaines restrictions applicables à l'offre, la vente et la transmission des Titres et à la diffusion du présent Document d'Information, les investisseurs potentiels sont invités à se reporter au chapitre "Souscription et Vente" du présent Document d'Information.

Le présent Document d'Information ne constitue ni une invitation ni une offre faite par ou pour le compte de l'Emetteur, des Agents Placeurs ou de l'Arrangeur, de souscrire ou d'acquérir des Titres.

Ni l'Arrangeur ni les Agents Placeurs n'ont vérifié les informations contenues ou incorporées (ou réputées incorporées) par référence dans le présent Document d'Information. Aucun des Agents Placeurs ou de l'Arrangeur ne fait de déclaration expresse ou implicite, ni n'accepte de responsabilité quant à l'exactitude ou au caractère exhaustif de toute information contenue ou incorporée (ou réputée incorporée) par référence dans le présent Document d'Information. Le présent Document d'Information et tous autres états financiers ne sont pas supposés constituer des éléments permettant une quelconque estimation financière ou une quelconque évaluation et ne doivent pas être considérés comme une recommandation d'achat de Titres, formulée par l'Emetteur, l'Arrangeur ou les Agents Placeurs à l'attention des destinataires du présent Document d'Information ou de tous autres états financiers.

Chaque investisseur potentiel dans des Titres devra juger par lui-même de la pertinence des informations contenues ou incorporées (ou réputées incorporées) par référence dans le présent Document d'Information et fonder sa décision d'achat de Titres sur les recherches qu'il jugera nécessaires. Aucun des Agents Placeurs ou de l'Arrangeur ne s'engage à examiner la situation financière ou la situation générale de l'Emetteur, ni ne s'engage à faire part à un quelconque investisseur ou investisseur potentiel des informations qu'il serait amené à connaître.

Il est porté à la connaissance des investisseurs potentiels que le droit fiscal de l'Etat Membre de chaque investisseur potentiel et de l'Etat Membre où l'Emetteur a été constitué est susceptible d'avoir une incidence sur les revenus perçus au titre des Titres. Les investisseurs potentiels ou titulaires des Titres sont invités à consulter leur conseil fiscal sur les conséquences fiscales de toute acquisition, possession ou cession de Titres au regard de leur propre situation.

**Gouvernance des Produits MiFID II / Marché Cible : contreparties éligibles et clients professionnels uniquement –** Dans le cadre de l'émission de chaque Tranche, les Conditions Financières concernées comprendront une mention intitulée "Gouvernance des Produits MiFID II / Marché Cible" qui décrira l'évaluation du marché cible et les canaux de distribution appropriés des Titres concernés, en prenant en compte les cinq (5) catégories auxquelles il est fait référence au point 18 des recommandations sur les exigences de gouvernance des produits publiées par l'AEMF le 5 février 2018. Toute personne offrant, vendant ou recommandant ultérieurement les Titres (un "distributeur") devra prendre en compte cette évaluation du marché cible. Cependant, un distributeur soumis à la directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014, telle que modifiée ("MiFID II"), est tenu de réaliser sa propre évaluation du marché cible des Titres concernés (en retenant ou en affinant l'évaluation du marché cible) et de déterminer les canaux de distribution appropriés.

Dans le cadre de l'émission de chaque Tranche, il sera déterminé si, pour les besoins des règles de gouvernance des produits au sens de la Directive déléguée UE 2017/593 de la Commission du 7 avril 2016 (les "Règles de Gouvernance des Produits MiFID II"), tout Agent Placeur souscrivant des Titres est un producteur de ces Titres. En l'absence d'une telle détermination, ni l'Arrangeur ni les Agents Placeurs ni aucun de leurs affiliés respectifs ne seront des producteurs au sens des Règles de Gouvernance des Produits MiFID II.

**Gouvernance des Produits MiFIR au Royaume-Uni / Marché Cible : contreparties éligibles et clients professionnels uniquement –** Dans le cadre de l'émission de chaque Tranche, les Conditions Financières concernées pourront comprendre une mention intitulée "Gouvernance des Produits MiFIR au Royaume-Uni / Marché Cible" qui décrira l'évaluation du marché cible des Titres, ainsi que les canaux de distribution appropriés des Titres concernés. Toute personne offrant, vendant ou recommandant ultérieurement les Titres (un "distributeur au Royaume-Uni") devra prendre en compte cette évaluation du marché cible. Cependant, un distributeur soumis au Guide relatif à l'Intervention sur les Produits et à la Gouvernance des Produits de la *Financial Conduct Authority* du Royaume-Uni ("*FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook*") (les "Règles de Gouvernance des Produits MiFIR au Royaume-Uni"), est tenu de réaliser sa propre évaluation du marché cible des Titres concernés (en retenant ou en affinant l'évaluation du marché cible) et de déterminer les canaux de distribution appropriés.

Dans le cadre de l'émission de chaque Tranche, il sera déterminé si, pour les besoins des Règles de Gouvernance des Produits MiFIR au Royaume-Uni, tout Agent Placeur souscrivant aux Titres est un producteur de ces Titres. En l'absence d'une telle détermination, ni l'Arrangeur, ni les Agents Placeurs, ni aucun de leurs affiliés respectifs ne seront considérés comme des producteurs au sens des Règles de Gouvernance des Produits MiFIR au Royaume-Uni.

#### *Avis important concernant les Obligations Responsables*

Les investisseurs potentiels doivent tenir compte des informations figurant au chapitre "Utilisation du produit" du présent Document d'Information et dans la rubrique "Utilisation du produit" des Conditions Financières concernées et doivent eux-mêmes déterminer la pertinence de ces informations pour tout investissement dans des Obligations Responsables (tels que définis au chapitre "Utilisation du produit" du présent Document d'Information) et effectuer toute autre recherche qu'ils jugent nécessaire. En particulier, aucun des Agents Placeurs, de l'Arrangeur ou de l'Emetteur ne garantit que l'utilisation de ce produit pour tout Projet Eligible (tel que défini au chapitre "Utilisation du produit" du présent Document d'Information) répondra, en tout ou en partie, aux attentes ou exigences présentes ou futures des investisseurs potentiels en ce qui concerne les critères ou lignes directrices d'investissement auxquels ces investisseurs ou leurs investissements sont tenus de se conformer, au titre de toute loi ou réglementation applicable existante ou future ou au titre de leurs statuts, de toute autre règle de gouvernance ou de leurs mandats de gestion de portefeuille, notamment en ce qui concerne tout impact environnemental ou social, direct ou indirect, de tout projet ou utilisation faisant l'objet de, ou lié à, tout Projet Eligible.

La définition (juridique, réglementaire ou autre) d'un projet "vert" ou labellisé de manière équivalente, et le consensus de marché afin qu'un projet particulier soit défini comme un projet "vert" ou labellisé de manière équivalente sont encore en cours de développement. Le 18 juin 2020, le Règlement (UE) n° 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables a été adopté par le Conseil et le Parlement européen (le "Règlement Taxonomie"). Le Règlement Taxonomie établit un système de classification unique à l'échelle de l'Union Européenne, ou "taxonomie", qui fournit aux entreprises et aux investisseurs un langage commun pour déterminer quelles activités économiques peuvent être considérées comme durables sur le plan environnemental. Par conséquent, il n'y a actuellement aucune définition établie qui précise les attributs requis par un projet particulier pour que celui-ci soit qualifié d'écologique ("*green*") ou tout autre label équivalent, et aucune assurance n'est ou ne peut être donnée à un investisseur potentiel que l'utilisation du produit de l'émission précisée dans les Conditions Financières concernées sera en mesure de répondre aux attentes de cet investisseur au regard des performances environnementales et/ou sociales, ni même que l'opération continue de répondre aux critères d'éligibilité.

Dans l'hypothèse de Titres cotés ou admis aux négociations sur un système dédié à l'environnement, au développement durable, ou tout autre système équivalent d'une bourse ou d'un marché financier (réglementé ou non), aucune déclaration ou assurance n'est

donnée par l'Emetteur, les Agents Placeurs ou toute autre personne que cette inscription satisfait, en tout ou partie, les attentes ou exigences actuelles ou futures des investisseurs eu égard aux critères d'investissement ou aux lignes directrices auxquelles ces investisseurs ou leurs investissements doivent se conformer. En outre, les critères pour chaque admission aux négociations peuvent varier d'un marché à un autre (d'une bourse à une autre). Aucune déclaration ou assurance n'est donnée par l'Emetteur ou les Agents Placeurs, où toute autre personne, que cette admission aux négociations sera obtenue à l'égard de ces Titres, ou si elle est obtenue que l'admission aux négociations sera maintenue jusqu'à la date d'échéance des Titres.

Aucune assurance ou garantie n'est donnée quant à la pertinence ou la fiabilité, à quelque fin que ce soit, du rapport de seconde opinion (la "*Second Party Opinion*") publié par Ethifinance, en sa qualité d'expert indépendant, ou de toute opinion ou certification d'une tierce partie (sollicitée ou non par l'Emetteur) qui pourrait être mise à disposition des investisseurs potentiels dans le cadre de toute émission de Obligations Responsables et notamment de tout Projet Eligible pour remplir tout critère environnemental ou social. Afin d'écartier tout doute, ni la *Second Party Opinion*, ni aucune autre opinion ou certification n'est, ou ne sera considérée comme étant, contenue ou incorporée (ou réputée incorporée) par référence dans le présent Document d'Information. La revue externe préparée par Ethifinance ou tout avis, certification, notation ou opinion d'un tiers (qu'il soit ou non sollicité par l'Emetteur), qui pourrait être mis à disposition dans le cadre de l'émission des Obligations Responsables et/ou concernant le Cadre de Référence applicable aux Obligations Responsables (i) n'est pas, et ne devrait pas être considéré comme une recommandation de l'Emetteur ou de toute autre personne d'acheter, de vendre ou de détenir les Obligations Responsables, et (ii) pourrait ne pas être adapté aux besoins des investisseurs. Afin d'écartier tout doute, il est précisé qu'une telle opinion ou certification n'est à jour qu'à la date à laquelle elle a été émise initialement. Les investisseurs potentiels doivent déterminer pour eux-mêmes la pertinence de chacune de ces opinions ou certifications pour les besoins de leur investissement dans les Titres. Actuellement, les fournisseurs de telles opinions ou certifications ne sont pas soumis à une réglementation spécifique ou tout autre régime légal.

## TABLE DES MATIERES

DESCRIPTION GENERALE DU PROGRAMME .....	6
FACTEURS DE RISQUES.....	11
SUPPLEMENT AU DOCUMENT D'INFORMATION.....	22
DOCUMENTS INCORPORES PAR REFERENCE .....	23
MODALITES DES TITRES .....	24
CERTIFICATS GLOBAUX TEMPORAIRES RELATIFS AUX TITRES MATERIALISES .....	48
UTILISATION DU PRODUIT .....	49
DESCRIPTION DU DEPARTEMENT DE L'EURE .....	50
SOUSCRIPTION ET VENTE.....	163
MODELE DE CONDITIONS FINANCIERES .....	166
INFORMATIONS GENERALES .....	178
RESPONSABILITE DU DOCUMENT D'INFORMATION.....	180

## DESCRIPTION GENERALE DU PROGRAMME

La description générale suivante doit être lue sous réserve des autres informations figurant dans le présent Document d'Information. Les Titres seront émis selon les modalités des Titres figurant aux pages 24 à 47 du présent Document d'Information telles que complétées et/ou modifiées par les dispositions des Conditions Financières concernées convenues entre l'Emetteur et le ou les Agent(s) Placeur(s) concerné(s).

Tous les termes commençant par une majuscule et qui ne sont pas définis dans le présent chapitre auront la signification qui leur est donnée au chapitre "Modalités des Titres" du présent Document d'Information.

Toute référence ci-dessous à un Article renvoie à l'article numéroté correspondant au chapitre "Modalités des Titres" du présent Document d'Information.

<b>Emetteur :</b>	Département de l'Eure.
<b>Description :</b>	<p>Programme d'émission de titres de créance (<i>Euro Medium Term Note Programme</i>) pour l'admission de Titres en continu (le "<b>Programme</b>").</p> <p>Les Titres constitueront des obligations au regard du droit français.</p>
<b>Arrangeur :</b>	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank.
<b>Agents Placeurs :</b>	<p>BRED Banque Populaire, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Crédit Mutuel Arkéa, HSBC Continental Europe, La Banque Postale et Natixis.</p> <p>L'Emetteur pourra à tout moment révoquer tout Agent Placeur (tel que défini ci-dessous) dans le cadre du Programme ou désigner des Agents Placeurs supplémentaires soit pour une ou plusieurs Tranches, soit pour l'ensemble du Programme. Toute référence faite dans le présent Document d'Information aux "<b>Agents Placeurs Permanents</b>" renvoie aux personnes nommées ci-dessus en qualité d'Agents Placeurs ainsi qu'à toute autre personne qui aurait été désignée comme Agent Placeur pour l'ensemble du Programme (et qui n'aurait pas été révoquée). Toute référence faite aux "<b>Agents Placeurs</b>" signifie tout Agent Placeur Permanent et toute autre personne désignée comme Agent Placeur pour une ou plusieurs Tranche(s).</p>
<b>Montant Maximum du Programme :</b>	Le montant nominal total des Titres en circulation ne pourra, à aucun moment, excéder la somme de 400.000.000 d'euros (ou la contre-valeur de ce montant dans toute autre devise, calculée à la date de détermination des conditions financières).
<b>Agent de Calcul :</b>	Sauf stipulation contraire dans les Conditions Financières concernées, BNP Paribas pour les Titres Dématérialisés. Un Agent de Calcul spécifique sera désigné pour toute Tranche de Titres Matérialisés.
<b>Agent Financier et Agent Payeur Principal :</b>	Sauf stipulation contraire dans les Conditions Financières concernées, BNP Paribas pour les Titres Dématérialisés. Un Agent Financier et un Agent Payeur Principal spécifiques seront désignés pour toute Tranche de Titres Matérialisés.
<b>Méthode d'émission :</b>	Les Titres seront émis dans le cadre d'émissions syndiquées ou non-syndiquées. Les Titres seront émis par Souches, à une même date d'émission ou à des dates d'émissions différentes, les Titres de chaque Souche étant fongibles entre eux. Chaque Souche peut être émise par Tranches à une même date d'émission ou des dates d'émission différentes. Les modalités spécifiques de chaque Tranche (qui seront complétées si nécessaire par des modalités supplémentaires et seront identiques aux modalités des autres Tranches d'une même Souche, à l'exception du prix d'émission et, le cas échéant, de la date d'émission, du premier paiement des intérêts et du montant nominal total de la Tranche) figureront dans les Conditions Financières concernées complétant le présent Document d'Information.
<b>Devises :</b>	Sous réserve du respect de toutes les lois, règlements et directives applicables, les Titres peuvent être émis en euros, en dollars américains, en yen japonais, en francs suisses, en livres sterling et en toute autre devise qui pourrait être convenue entre l'Emetteur et l'(les) Agent(s) Placeur(s) concerné(s), tel qu'indiqué dans les Conditions Financières concernées.
<b>Valeur(s) Nominale(s) :</b>	Les Titres seront émis dans la(les) Valeur(s) Nominale(s) Indiquée(s), tel qu'indiqué dans les Conditions Financières concernées. Les Titres auront une valeur nominale unitaire supérieure ou égale à 100.000 euros (ou la contre-valeur de ce montant dans toute autre devise) ou à tout

autre montant supérieur qui pourrait être autorisé ou requis par l'autorité monétaire concernée ou par toute loi ou règlement applicable à la devise spécifiée.

Les Titres Dématérialisés devront être émis dans une seule Valeur Nominale Indiquée.

<b>Prix d'émission :</b>	Les Titres pourront être émis au pair, en dessous du pair ou avec une prime d'émission.
<b>Rang de créance des Titres :</b>	Les Titres et, le cas échéant, les Coupons et Reçus y afférents constituent des engagements directs, inconditionnels, non subordonnés et (sans préjudice des stipulations de l'Article 4) non assortis de sûretés de l'Emetteur venant (sous réserve des exceptions impératives du droit français) au même rang entre eux et au même rang que tout autre engagement, présent ou futur, non subordonné et non assorti de sûretés de l'Emetteur.
<b>Maintien de l'emprunt à son rang :</b>	Aussi longtemps que des Titres ou, le cas échéant, des Coupons ou Reçus attachés aux Titres seront en circulation, l'Emetteur n'accordera pas ou ne laissera pas subsister d'hypothèque, de gage, nantissement, privilège ou toute autre sûreté réelle sur l'un quelconque de ses actifs ou revenus, présents ou futurs, aux fins de garantir toute dette d'emprunt présente ou future représentée par des obligations, des titres ou d'autres valeurs mobilières et qui sont (ou sont susceptibles d'être) admis à la négociation sur un quelconque marché, à moins que les obligations de l'Emetteur découlant des Titres et, le cas échéant, des Coupons ou Reçus ne bénéficient d'une sûreté équivalente et de même rang.
<b>Exigibilité anticipée :</b>	Les modalités des Titres contiendront une clause d'exigibilité anticipée telle que plus amplement décrite à l'Article 9.
<b>Montant de remboursement :</b>	Les Conditions Financières concernées définiront la base de calcul des montants de remboursement dus retenue parmi les options décrites à l'Article 6.
<b>Option de remboursement et remboursement anticipé :</b>	Les Conditions Financières préparées à l'occasion de chaque émission de Titres indiqueront si ceux-ci peuvent être remboursés (en totalité ou en partie) avant la date d'échéance prévue au gré de l'Emetteur et/ou des Titulaires et, si tel est le cas, les modalités applicables à ce remboursement. Sous réserve de ce qui précède, les Titres ne seront remboursables par anticipation au gré de l'Emetteur que pour des raisons fiscales et/ou en cas d'illégalité. Se reporter à l'Article 6.
<b>Retenue à la source :</b>	<p>Tous les paiements de principal, d'intérêts et d'autres produits afférents aux Titres, Reçus ou Coupons effectués par ou pour le compte de l'Emetteur seront effectués sans aucune retenue à la source ou prélèvement au titre de tout impôt ou taxe de toute nature, imposés, levés ou recouverts par ou pour le compte de la France, ou de l'une de ses autorités ayant le pouvoir de lever l'impôt, à moins que cette retenue à la source ou ce prélèvement ne soient exigés par la loi.</p> <p>Si en vertu de la législation française, les paiements en principal ou en intérêts afférents à tout Titre, Reçu ou Coupon devaient être soumis à une retenue à la source ou un prélèvement au titre de tout impôt ou taxe, présent ou futur, l'Emetteur s'engage, dans toute la mesure permise par la loi, à majorer ses paiements de sorte que les titulaires de Titres ou les Titulaires de Reçus et Coupons perçoivent l'intégralité des sommes qui leur auraient été versées en l'absence d'un tel prélèvement ou d'une telle retenue, sous réserve de certaines exceptions développées plus en détails à l'Article 8.</p>
<b>Titres à Taux Fixe :</b>	Les intérêts des Titres à Taux Fixe seront payables chaque année à terme échu à la (aux) date(s) indiquée(s) dans les Conditions Financières concernées.
<b>Titres à Taux Variable :</b>	<p>Les Titres à Taux Variable porteront intérêt au taux déterminé pour chaque Souche séparément de la façon suivante, tel qu'indiqué dans les Conditions Financières concernées :</p> <ul style="list-style-type: none"><li>(i) sur la même base que le taux variable applicable à une opération d'échange de taux d'intérêt notionnel dans la Devise Prévue concernée, conformément à la Convention Cadre FBF complétée par les Additifs Techniques publiés la FBF ; ou</li><li>(ii) par référence à l'EURIBOR (ou TIBEUR en français),</li></ul> <p>dans chaque cas, tel qu'ajusté en fonction de la Marge et/ou du Coefficient Multiplicateur éventuellement applicable. Les Périodes d'Intérêts seront définies dans les Conditions</p>

Financières concernées. Les Titres à Taux Variable pourront également comporter un Taux d'Intérêt Maximum, un Taux d'Intérêt Minimum ou les deux à la fois.

Sauf si un Taux d'Intérêt Minimum supérieur est indiqué dans les Conditions Financières concernées, le Taux d'Intérêt Minimum sera réputé être égal à zéro.

**Titres à Taux Fixe/Taux Variable :** Chaque Titre à Taux Fixe/Taux Variable porte intérêt à un taux qui, à la Date de Changement, (i) peut être converti au gré de l'Emetteur d'un taux fixe à un taux variable (ou inversement) ou (ii) sera automatiquement converti d'un taux fixe à un taux variable (ou inversement).

**Cessation de l'Indice de Référence :** Dans le cas où un Evénement sur l'Indice de Référence survient, de telle sorte que tout taux d'intérêt ne peut pas être déterminé par référence à l'indice de référence initial ou au taux écran initial (le cas échéant) indiqué dans les Conditions Financières pertinentes, alors l'Emetteur désignera, dès que cela est raisonnablement possible, un agent pour les besoins de la détermination un Taux de Référence Successeur ou un Taux de Référence Alternatif. Se référer à l'Article 5(c)(iii)(C) des Modalités des Titres "Cessation de l'Indice de Référence" pour plus de détails.

**Titres à Coupon Zéro :** Les Titres à Coupon Zéro pourront être émis au pair ou en dessous du pair et ne porteront pas d'intérêt.

**Titres émis avec une utilisation spécifique - Obligations Responsables** Le produit net d'une émission de Titres pourra être destiné spécifiquement au financement et/ou au refinancement, en tout ou partie, des projets éligibles à vocation environnementale et sociale (les "**Projets Eligibles**", tels que décrits dans les Conditions Financières concernées) en application du cadre de référence applicable aux émissions responsables de l'Emetteur (le "**Cadre de Référence**"), ces Titres étant dénommés "**Obligations Responsables**".

Le Cadre de Référence est en ligne avec les "Green Bond Principles", édition 2018, les "Social Bond Principles", édition 2020 et les "Sustainability Bond Guidelines", édition 2018, consultables sur le site de l'ICMA (*International Capital Market Association* : <https://www.icmagroup.org/>). Ethifinance, en sa qualité d'expert indépendant, a publié un rapport de seconde opinion (la "**Second Party Opinion**") sur l'éligibilité des Obligations Responsables.

Le Cadre de Référence et la *Second Party Opinion* sont librement disponibles sur le site internet du Département de l'Eure (<https://eureenormandie.fr/accueil/le-departement/finances/relations-investisseurs/>).

**Périodes d'Intérêts et Taux d'Intérêt :** Pour chaque Souche, la durée des Périodes d'Intérêts des Titres, les Taux d'Intérêts applicables ainsi que leur méthode de calcul pourront varier ou rester identiques selon le cas. Les Titres pourront comporter un Taux d'Intérêt Maximum, un Taux d'Intérêt Minimum ou les deux à la fois, étant précisé (i) qu'en aucun cas, le montant de l'intérêt payable afférent à chaque Titre ne sera inférieur à zéro et (ii) sauf Taux d'Intérêt Minimum supérieur prévu dans les Conditions Définitives concernées, le Taux d'Intérêt Minimum sera égal à zéro. Les Titres pourront porter intérêt à différents taux au cours de la même Période d'Intérêts grâce à l'utilisation de Périodes d'Intérêts Courus. Toutes ces informations figureront dans les Conditions Financières concernées.

**Forme des Titres :** Les Titres peuvent être émis soit sous forme de Titres Dématérialisés, soit sous forme de Titres Matérialisés.

Les Titres Dématérialisés pourront, au gré de l'Emetteur, être émis au porteur ou au nominatif et, dans ce dernier cas, au gré du Titulaire concerné, soit au nominatif pur ou au nominatif administré. Aucun document matérialisant la propriété des Titres Dématérialisés ne sera émis.

Les Titres Matérialisés seront uniquement au porteur. Un Certificat Global Temporaire relatif à chaque Tranche de Titres Matérialisés sera initialement émis. Les Titres Matérialisés pourront uniquement être émis hors de France.

**Droit applicable et juridiction compétente :** Droit français.  
Tout différend relatif aux Titres, Coupons, Reçus ou Talons sera soumis aux tribunaux compétents du ressort de la Cour d'Appel de Paris (sous réserve de l'application des règles



impératives régissant la compétence territoriale des tribunaux français). Cependant, aucune voie d'exécution de droit privé ne peut être prise et aucune procédure de saisie ne peut être mise en œuvre à l'encontre des actifs ou biens de l'Emetteur qui est une personne morale de droit public.

**Représentation des Titulaires :**

Les Titulaires seront, au titre de toutes les Tranches d'une même Souche, automatiquement groupés en une masse (la "**Masse**") pour la défense de leurs intérêts communs. La Masse sera régie par les articles L.228-46 et suivants du Code de commerce, à l'exception des articles L. 228-71 et R.228-69 du Code de commerce, tels que modifiés par les Modalités des Titres.

La Masse agira en partie par l'intermédiaire d'un représentant (le "**Représentant**") et en partie par l'intermédiaire de décisions collectives des Titulaires (les "**Décisions Collectives**").

Les noms et adresses du Représentant titulaire de la Masse et de son suppléant, le cas échéant, seront indiqués dans les Conditions Financières concernées. Le Représentant nommé pour la première Tranche d'une Souche de Titres sera le Représentant de la Masse unique de cette Souche.

Les Décisions Collectives sont adoptées en assemblée générale ou avec accord unanime des Titulaires lors d'une consultation écrite.

Si et aussi longtemps que les Titres d'une même Souche seront détenus par un seul Titulaire, et en l'absence de désignation d'un Représentant, le Titulaire concerné exercera l'ensemble des pouvoirs dévolus au Représentant et aux Titulaires agissant en Décision Collective conformément aux Modalités.

Le Titulaire unique tiendra (ou fera tenir par tout agent habilité) un registre de l'ensemble des décisions prises par ce dernier en sa qualité et le mettra à disposition, sur demande, de tout Titulaire ultérieur. A moins que celui-ci ait été nommé dans les Conditions Financières concernées, un Représentant devra être nommé par l'Emetteur dès lors que les Titres d'une Souche sont détenus par plus d'un Titulaire.

**Systèmes de compensation :**

Euroclear France en tant que dépositaire central pour les Titres Dématérialisés et, pour les Titres Matérialisés, Clearstream, Euroclear ou tout autre système de compensation que l'Emetteur, l'Agent Financier et l'Agent Placeur concerné conviendraient de désigner. Les Titres qui sont admis aux négociations sur Euronext Paris seront compensés par Euroclear France.

**Création des Titres Dématérialisés :**

La lettre comptable (uniquement en cas d'émission syndiquée) ou, le cas échéant, le formulaire d'admission d'Euroclear France relatif à chaque Tranche de Titres Dématérialisés devra être remise à Euroclear France en sa qualité de dépositaire central un jour ouvrable à Paris avant la date d'émission de cette Tranche.

**Création des Titres Matérialisés :**

Au plus tard à la date d'émission de chaque Tranche de Titres Matérialisés, le Certificat Global Temporaire relatif à cette Tranche devra être remis à un dépositaire commun à Euroclear et Clearstream, ou à tout autre système de compensation, ou encore pourra être remis en dehors de tout système de compensation sous réserve qu'un tel procédé ait fait l'objet d'un accord préalable entre l'Emetteur, l'Agent Financier et l'Agent Placeur concerné.

**Admission aux négociations :**

Les Titres pourront être admis aux négociations sur Euronext Paris et/ou sur tout autre Marché Réglementé ou non réglementé de l'Espace Economique Européen et/ou sur tout autre marché non réglementé qui pourra être indiqué dans les Conditions Financières concernées. Les Conditions Financières concernées pourront prévoir qu'une Souche de Titres ne fera l'objet d'aucune admission à la négociation.

**Notation :**

L'Emetteur a fait l'objet d'une notation Aa3 perspective stable à long terme et Prime-1 à court terme par Moody's France S.A.S. ("**Moody's**"). Le Programme a fait l'objet d'une notation Aa3 par Moody's. A la date du Document d'Information, Moody's est une agence de notation de crédit établie dans l'Union Européenne enregistrée conformément au Règlement (CE) n°1060/2009 du Parlement européen et du Conseil du 16 septembre 2009 sur les agences de notation de crédit, tel que modifié (le "**Règlement ANC**") et figurant sur la liste des agences de notation de crédit publiée sur le site internet de l'Autorité européenne des marchés financiers (<https://www.esma.europa.eu/credit-rating-agencies/cra-authorisation>) conformément au Règlement ANC. Les Titres émis dans le cadre de ce Programme peuvent

ou non faire l'objet d'une notation. Lorsque les Titres émis font l'objet d'une notation, cette notation ne sera pas nécessairement celle qui a été attribuée au Programme. Si une notation des Titres est fournie, elle sera précisée dans les Conditions Financières. Une notation n'est pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention de Titres et peut à tout moment être suspendue, modifiée, ou faire l'objet d'un retrait par l'agence de notation de crédit concernée sans préavis.

**Restrictions de vente :**

Il existe des restrictions concernant la vente des Titres ainsi que la diffusion des documents d'offre dans différents pays. Dans le cadre de l'offre et la vente d'une Tranche donnée, des restrictions de vente supplémentaires peuvent être imposées et seront alors indiquées dans les Conditions Financières concernées. Se reporter au chapitre "Souscription et Vente" du présent Document d'Information.

L'Emetteur relève de la Catégorie 1 pour les besoins de la Réglementation S de la loi américaine sur les valeurs mobilières de 1933 (*Regulation S under the United States Securities Act of 1933, as amended*), telle que modifiée.

Les Titres Matérialisés seront émis en conformité avec la Section (*U.S. Treas. Reg.*) §1.163-5(c)(2)(i)(D) des règlements du Trésor Américain (les "**Règles D**") à moins (i) que les Conditions Financières concernées ne prévoient que ces Titres Matérialisés soient émis conformément à la Section (*U.S. Treas. Reg.*) §1.163-5(c)(2)(i)(C) des règlements du Trésor Américain (les "**Règles C**"), ou (ii) que ces Titres Matérialisés ne soient pas émis conformément aux Règles C ou aux Règles D, mais dans des conditions où ces Titres Matérialisés ne constitueront pas des "*obligations dont l'enregistrement est requis*" par la loi américaine de 1982 sur l'équité d'imposition et la responsabilité fiscale (*United States Tax Equity and Fiscal Responsibility Act of 1982*) ("**TEFRA**"), auquel cas les Conditions Financières concernées indiqueront que l'opération se situe en dehors du champ d'application des règles TEFRA.

Les règles TEFRA ne s'appliquent pas aux Titres Dématérialisés.

## FACTEURS DE RISQUES

*L'Emetteur considère que les facteurs de risques suivants ont de l'importance pour la prise de décisions d'investissement dans les Titres et/ou peuvent altérer sa capacité à remplir les obligations que lui imposent les Titres à l'égard des investisseurs. Ces risques sont aléatoires et l'Emetteur n'est pas en mesure de s'exprimer sur la possibilité ou non que ces risques surviennent. Les investisseurs sont informés qu'ils peuvent perdre tout ou partie, selon le cas, de la valeur de leur investissement.*

*L'Emetteur considère que les facteurs décrits ci-dessous représentent les risques principaux inhérents à l'Emetteur et aux Titres émis sous le Programme, mais l'Emetteur ne déclare pas que les facteurs décrits ci-dessous sont exhaustifs. Les risques décrits ci-dessous ne sont pas les seuls risques qu'un investisseur dans les Titres encourt. D'autres risques et incertitudes, qui ne sont pas connus de l'Emetteur à ce jour ou qu'il considère au jour du présent Document d'Information comme non significatifs, peuvent avoir un impact significatif sur les risques relatifs à un investissement dans les Titres. Les investisseurs potentiels doivent également lire les informations détaillées qui figurent par ailleurs dans le présent Document d'Information et se faire leur propre opinion avant de prendre toute décision d'investissement. En particulier, les investisseurs doivent faire leur propre évaluation des risques associés aux Titres avant d'investir dans les Titres.*

*L'Emetteur considère que les Titres doivent uniquement être acquis par des investisseurs qui sont des (ou agissent sur les conseils de) institutions financières ou autres investisseurs professionnels qui sont en position de mesurer les risques spécifiques qu'implique un investissement dans les Titres.*

*L'ordre de présentation des facteurs de risques ci-dessous n'est pas une indication de leur probabilité de survenance.*

*Les facteurs de risque décrits ci-dessous pourront être complétés dans les Conditions Financières concernées pour une émission particulière de Titres.*

*Tous les termes commençant par une majuscule et qui ne sont pas définis dans le présent chapitre auront la signification qui leur est donnée au chapitre "Modalités des Titres".*

*Toute référence ci-dessous à un Article renvoie à l'article numéroté correspondant au chapitre "Modalités des Titres".*

### **1. Risques relatifs à l'Emetteur**

#### **1.1 Risques patrimoniaux**

Les risques patrimoniaux de l'Emetteur sont relatifs à l'ensemble des dommages, sinistres, destructions et pertes physiques pouvant survenir à l'encontre de ses biens immobiliers et mobiliers notamment du fait d'une catastrophe naturelle, d'un incendie, d'un acte de terrorisme.

Concernant les risques divers portant sur son patrimoine, le Conseil Départemental a souscrit des assurances offrant une couverture adéquate.

En tant que personne morale de droit public, le Département de l'Eure n'est pas soumis aux voies d'exécution de droit privé, en application du principe d'insaisissabilité des biens appartenant aux personnes morales de droit public.

Par ailleurs, comme toute personne morale de droit public, le Département de l'Eure n'est pas soumis aux procédures collectives prévues par le Code de commerce.

#### **1.2 Risques financiers**

L'encours de la dette de l'Emetteur s'élève à 322,6 M€ au 31 décembre 2022 dont 67,22 M€ d'encours indexé sur des taux du marché monétaire, dont il n'est pas possible de déterminer à l'avance le coût pour l'Emetteur. Par conséquent, toute variation défavorable des marchés financiers affectant ces taux variables est susceptible d'avoir un impact sur la situation financière de l'Emetteur.

Le financement de l'Emetteur reste contraint par la structure de ses dépenses peu flexibles et de ses recettes corrélées aux cycles économiques et immobiliers (Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises ("CVAE"), Droits de Mutation à Titre Onéreux ("DMTO"), dépenses sociales avec notamment le Revenu de Solidarité Active ("RSA")).

Un niveau d'endettement élevé est susceptible de diminuer son taux d'épargne et par conséquent sa capacité à emprunter dans des conditions financières satisfaisantes.

En outre, le projet de loi de programmation des finances publiques pour les années 2023 à 2027 institue un nouvel instrument permettant de garantir la contribution à la maîtrise des finances publiques des collectivités dont les dépenses réelles de fonctionnement sur le budget principal sont supérieures à 40 M€ :

- à la différence des "contrats financiers avec l'Etat" tels que prévus à l'article 29 de la loi n° 2018-32 du 22 janvier 2018, ce nouvel instrument aménage un premier temps de suivi de l'objectif au niveau de chaque catégorie de collectivités, afin de les responsabiliser collectivement sur l'atteinte de l'objectif global ;
- en cas de dépassement de l'objectif par la catégorie, l'accès aux dotations de soutien à l'investissement de l'État ainsi qu'au futur fonds de transition écologique pourra être limité pour les collectivités ayant contribué au dépassement de l'objectif ;
- ces collectivités seront alors soumises à un accord de retour à la trajectoire, qui sera négocié au niveau local avec le représentant de l'État et fixera un objectif individualisé d'évolution des dépenses réelles de fonctionnement tenant compte de la situation de la collectivité. Si cet objectif est dépassé à nouveau, la collectivité pourra être soumise à une pénalité correspondant à 75 % de l'écart constaté par rapport à l'objectif voire à 100 % si la collectivité a refusé l'accord de retour à la trajectoire avec l'État.

Toutefois, le statut de personne morale de droit public ainsi que le cadre juridique de l'emprunt des collectivités locales limitent très fortement les risques d'impayés.

Par ailleurs, l'article L. 1611-3-1 du Code Général des Collectivités Territoriales (le "CGCT"), créé par la loi n° 2013-672 du 26 juillet 2013, soumet la souscription des emprunts de l'Emetteur auprès des établissements de crédit à certaines limites tenant à la devise, au taux d'intérêt et aux instruments de couverture y afférents autorisés. Toutefois, cet article n'a pas vocation à s'appliquer aux emprunts obligataires ainsi que le précisent les travaux parlementaires (Rapport n° 1091 au nom de la commission des finances de l'Assemblée nationale, déposé le 29 mai 2013, amendement n°160 du 19 mars 2013).

### **1.3 Risques associés à la notation de la dette long terme et de la dette court terme de l'Emetteur**

La notation de l'Emetteur, et des Titres si ceux-ci font l'objet d'une notation distincte, par Moody's France SAS ne constitue par nature que l'expression d'une opinion sur le niveau des risques de crédit (défaillance, retard de paiement) associé à l'Emetteur et ne reflète pas nécessairement tous les risques liés à l'Emetteur, ni *a fortiori* ceux liés aux Titres. Cette notation ne constitue pas et ne saurait en aucune manière être interprétée comme constituant, à l'attention des investisseurs, souscripteurs et porteurs de Titres, une invitation, recommandation ou incitation à procéder à toutes opérations dont les Titres peuvent être l'objet et notamment, à cet égard, à acquérir, détenir, conserver, nantir ou vendre des Titres. La notation de l'Emetteur et des Titres peut à tout moment être suspendue, modifiée ou faire l'objet d'un retrait par Moody's France SAS.

### **1.4 Risques associés au non-remboursement des dettes de l'Emetteur**

Le service de la dette représente, conformément à l'article L.3321-1 du CGCT, une dépense obligatoire. En conséquence, cette dépense (remboursement du capital et charge d'intérêt) doit être obligatoirement inscrite au budget de la collectivité. Si cette obligation n'est pas respectée, le législateur a prévu à l'article L.1612-15 du CGCT qu'après avis de la Chambre régionale des comptes, saisie soit par le Représentant de l'Etat dans le Département (le "Préfet"), soit par le Comptable public (le Payeur départemental), soit par toute personne y ayant intérêt, le Préfet inscrive la dépense au budget de la collectivité et propose, s'il y a lieu, de créer des ressources ou de diminuer des dépenses facultatives. En outre, si la dépense obligatoire n'est pas mandatée, une procédure spécifique est prévue par l'article L.1612-16 du CGCT autorisant le Préfet à procéder au mandatement d'office.

### **1.5 Risques associés au recours aux contrats financiers**

Le Département de l'Eure dispose d'un instrument de couverture de taux "*swap vanille*" pour un notionnel de 4 M€ au 31 décembre 2022, ce qui représente une couverture de 1,2 % de l'encours total de dette du Département de l'Eure.

Le recours aux emprunts, produits dérivés (*swaps, caps, floors, tunnels, etc.*) est encadré par la circulaire interministérielle n° NOR/IOCB1015077C du 25 juin 2010 relative aux produits financiers offerts aux collectivités locales et à leurs établissements publics. Ce texte précise les risques inhérents à la gestion de la dette par les collectivités territoriales et clarifie le recours aux produits financiers et aux instruments de couverture du risque financier. Cette circulaire précise notamment que les opérations de type spéculatif y sont proscrites. Il abroge notamment la circulaire antérieure du 15 septembre 1992. Le Conseil Départemental applique ce cadre juridique strictement et les swaps conclus par la collectivité visent uniquement à réduire ou limiter l'impact des frais financiers et à neutraliser totalement et systématiquement le risque de change en cas d'opération en devises.

En outre, le décret n° 2014-984 du 28 août 2014 relatif à l'encadrement des conditions d'emprunt des collectivités territoriales, de leurs groupements et des services départementaux d'incendie et de secours pris en application de la loi du 26 juillet 2013 susvisée encadre notamment les conditions de conclusion de contrats financiers par les collectivités locales.

### **1.6 Risques liés à l'évolution des recettes de l'Emetteur**

L'Emetteur, à l'instar des autres collectivités, est exposée aux évolutions de son environnement réglementaire, juridique et financier qui peuvent modifier la structure et le volume de ses ressources.

En effet, en vertu du principe constitutionnel d'autonomie financière prévu par l'article 72-2 de la Constitution, les "*recettes fiscales et les autres ressources propres des collectivités territoriales représentent, pour chaque catégorie de collectivités, une part déterminante de l'ensemble de leurs ressources*". Ce principe a été mis en œuvre par la loi organique n° 2004-758 du 29 juillet 2004 et conçoit l'autonomie financière comme reposant sur l'importance des recettes fiscales et des ressources propres au sein des budgets des collectivités territoriales.

Le niveau des ressources de l'Emetteur est dépendant de recettes versées par l'Etat dans le cadre des transferts de compétence ou des réformes fiscales successives. Ces ressources s'inscrivent dans une progression qui suit étroitement les niveaux de croissance et d'inflation constatés dans le cadre d'un pacte de croissance. En outre, toute stagnation ou baisse du niveau des dotations versées par l'Etat est susceptible d'affecter défavorablement les recettes de fonctionnement de l'Emetteur, et par conséquent de diminuer sa capacité à investir.

Par ailleurs, la loi n° 82-213 du 2 mars 1982 relative aux droits et libertés des communes, des départements et des régions, aujourd'hui codifiée, a supprimé la tutelle de l'Etat sur les actes des collectivités locales. Elle a ainsi reconnu aux collectivités locales le droit et la liberté de recourir librement à l'emprunt. Leurs relations avec les prêteurs sont régies par le droit privé et par la liberté contractuelle dont la valeur constitutionnelle a été reconnue à l'égard des collectivités territoriales par le Conseil constitutionnel.

L'exercice de cette liberté reste néanmoins encadré par les deux principes suivants :

- (a) l'emprunt ne peut financer que des dépenses d'investissement ;
- (b) le remboursement en capital doit être intégralement couvert par des ressources propres constituées par le prélèvement sur les recettes de fonctionnement (c'est-à-dire l'épargne brute) augmenté des recettes définitives d'investissement – autres que l'emprunt (principe d'équilibre réel).

Le non-respect de ces principes constitue une cause d'annulation du budget.

Le panier de recettes de fonctionnement du Département de l'Eure (les produits de la fiscalité directe et indirecte) est passé de 327,14 M€ en 2018 à 394,92 M€ en 2022, sous l'effet notamment de la hausse exceptionnelle des DMTO sur l'exercice 2021 passant de 83,81 M€ en 2020 à 108,02 M€, soit une augmentation de 29%. L'année 2022 a en grande partie consolidé cette poussée, même si l'atterrissage est un peu moins élevé qu'en 2021 : 102,9 M€.

Par ailleurs, le Gouvernement a inscrit dans la loi n° 2019-1479 du 28 décembre 2019 de finances pour 2020, la réforme de la fiscalité locale. Celle-ci est entrée en vigueur en 2021 et a constitué, pour les départements, en un transfert de la part départementale de TFPB au bloc communal, à la suite de la suppression de la taxe d'habitation sur les locaux principaux. En contrepartie, il a été alloué aux départements, toujours à compter de 2021, une fraction de TVA, dont le montant 2021 a été calculé à partir des valeurs locatives constatées en 2020 et du taux de TFPB en vigueur en 2019. Ainsi cette fraction compensatoire de TVA au titre du transfert de TFPB a été titrée dans les comptes annuels 2021 à hauteur de 116,85 M€. En 2022, le montant est de 128,05 M€, soit une augmentation de 10%.

De plus, le projet de loi de finances pour 2023 prévoit également la suppression de la CVAE qui sera compensée par une fraction de TVA. Néanmoins cette suppression sera progressive et étalée sur deux exercices. Pour information, le montant de CVAE perçu au titre de l'exercice 2022 s'est établi à 31,41 M€ contre 33,38 M€ en 2021, soit une diminution de 6%.

#### **1.7 Risques associés aux opérations hors bilan de l'Emetteur et aux investissements en cours**

Au 31 décembre 2022, l'encours de la dette garantie par l'Emetteur est de 295,4 M€, dont 90,5% au titre du logement social. L'encours de la dette garantie était de 298,2 M€ à fin 2021. La dette garantie entre dans la catégorie des engagements hors bilan. C'est pourquoi l'Emetteur la pilote. Il s'agit de dette potentielle dans la mesure où l'Emetteur consent, en cas de défaillance du débiteur, à assumer l'amortissement du prêt.

#### **1.8 Risques liés aux états financiers**

L'Emetteur, en tant que collectivité territoriale, n'est pas soumis aux mêmes normes comptables qu'un émetteur de droit privé. Ses états financiers (comptes administratifs et budgets) sont soumis à des règles comptables spécifiques fixées notamment par le décret n° 2012-1246 du 7 novembre 2012 et le CGCT et sont plus amplement décrites aux pages 68 et suivantes du présent Document d'Information. L'évaluation financière de l'Emetteur par les investisseurs nécessite de prendre en considération cette comptabilité spécifique.

Les comptes de l'Emetteur ne sont pas audités selon le même processus qu'un émetteur de droit privé, mais sont soumis au contrôle de l'Etat : (i) contrôle de légalité, (ii) contrôles financiers exercés par le Préfet du Département de l'Eure et le comptable public et (iii) examen de gestion périodique exercé par la Chambre régionale des comptes. Les contrôles sont plus amplement décrits aux pages 68 à 72 du présent Document d'Information.

## 2. Risques relatifs aux Titres

### 2.1 Risques relatifs à la structure d'une émission particulière de Titres

Une grande variété de Titres peut être émise dans le cadre de ce Programme. Un certain nombre de ces Titres peuvent avoir des caractéristiques qui présentent des risques particuliers pour les investisseurs potentiels. Les caractéristiques les plus communes de ces Titres et les risques qui y sont associés sont exposés ci-dessous.

#### *Titres soumis à un remboursement optionnel par l'Émetteur*

L'existence d'une option de remboursement des Titres a tendance à limiter leur valeur de marché. Durant chaque période où l'Émetteur peut décider de rembourser les Titres, la valeur de marché de ces Titres ne dépasse généralement pas de façon significative la valeur à laquelle ces Titres peuvent être remboursés. Cette situation peut aussi se produire avant chaque période de remboursement.

Il est généralement escompté que l'Émetteur rembourse les Titres lorsque le coût de son endettement est inférieur au taux d'intérêt des Titres. En conséquence, le rendement au moment du remboursement peut être plus faible qu'attendu pour les Titulaires et la valeur du montant remboursé des Titres peut être inférieure au prix d'achat des Titres payé par les Titulaires. De plus, en cas de remboursement anticipé, les investisseurs ne sont généralement pas en mesure de réinvestir les fonds reçus dans des titres financiers ayant un rendement aussi élevé que les Titres remboursés et peuvent uniquement réinvestir les fonds remboursés dans des titres financiers ayant un rendement significativement plus faible. Les investisseurs potentiels devraient prendre en compte le risque de réinvestissement à la lumière d'autres investissements réalisables.

#### *Titres à Taux Fixe*

Un investissement dans des Titres à Taux Fixe implique le risque qu'un changement postérieur des taux d'intérêt sur le marché ou l'inflation ait un impact défavorable significatif sur la valeur de la Tranche de Titres concernée.

Bien que le taux d'intérêt des Titres à Taux Fixe soit déterminé pour toute la durée desdits Titres ou pour une période donnée, le taux d'intérêt de marché (le "**Taux d'Intérêt de Marché**") varie généralement chaque jour. Lorsque le Taux d'Intérêt de Marché change, la valeur du Titre varie dans un sens opposé. Si le Taux d'Intérêt de Marché augmente, la valeur des Titres à Taux Fixe diminue. Si le Taux d'Intérêt de Marché baisse, la valeur des Titres à Taux Fixe augmente.

Les titulaires de Titres à Taux Fixe doivent être conscients que des variations substantielles des taux de marché pourraient avoir des conséquences négatives sur la valeur des Titres, s'ils cèdent leurs Titres à un moment où le Taux d'Intérêt de Marché dépasse le Taux Fixe des Titres.

En outre, le rendement des Titres à Taux Fixe (qui est précisé dans les Conditions Financières concernées) est calculé à la date d'émission desdits Titres sur la base de leur prix d'émission. Il ne constitue pas une indication du rendement futur des Titres.

#### *Titres à Taux Variable*

Un investissement dans des Titres à Taux Variable se compose (i) d'un Taux de Référence et (ii) d'une Marge à ajouter ou à soustraire, selon le cas, à ce Taux de Référence. Généralement, la Marge concernée n'évoluera pas durant la vie du Titre mais il y aura un ajustement périodique (tel que spécifié dans les Conditions Financières concernées) du Taux de Référence (par exemple, tous les trois (3) mois ou six (6) mois) lequel évoluera en fonction des conditions générales du marché. Par conséquent, la valeur de marché des Titres à Taux Variable peut être volatile si des changements, particulièrement des changements à court terme, sur le marché des taux d'intérêt applicables au Taux de Référence concerné ne peuvent être appliqués au taux d'intérêt de ces Titres qu'au prochain ajustement périodique du Taux de Référence concerné. Par ailleurs, contrairement aux Titres à Taux Fixe le rendement d'un Titre à Taux Variable ne peut pas être anticipé par un investisseur.

Si le Taux de Référence devait à tout moment être négatif, il pourrait en résulter, malgré l'existence d'une Marge, que le Taux Variable effectif soit inférieur à la Marge applicable.

#### *Titres à Taux Variable avec Coefficient Multiplicateur ou tout autre effet de levier*

Les Titres à Taux Variable peuvent être un investissement volatile. Si leurs structures impliquent des Coefficients Multiplicateurs ou tout autre effet de levier, des plafonds ou planchers, ou toute combinaison de ces caractéristiques ou de caractéristiques ayant un effet similaire, leur valeur de marché peut être encore plus volatile que celles de titres n'ayant pas ces caractéristiques.

#### *Titres à Taux Fixe/Taux Variable*

Les Titres à Taux Fixe/Taux Variable ont un taux d'intérêt qui, automatiquement ou sur décision de l'Émetteur, peut passer d'un Taux Fixe à un Taux Variable ou d'un Taux Variable à un Taux Fixe. La conversion (qu'elle soit automatique ou optionnelle) peut

affecter le marché secondaire et la valeur de marché de ces Titres dans la mesure où cela peut conduire à une diminution d'ensemble des coûts d'emprunt. Si un Taux Fixe est converti en un Taux Variable, la marge entre le Taux Fixe et le Taux Variable peut être moins favorable que les marges en vigueur sur les titres à taux variable comparables qui ont le même Taux de Référence. De plus, le nouveau Taux Variable peut à tout moment être inférieur au taux d'autres Titres. Si un Taux Variable est converti en Taux Fixe, le Taux Fixe peut être inférieur au taux alors applicable à ces Titres.

#### *Titres à Coupon Zéro, émis en dessous du pair ou assortis d'une prime d'émission*

La valeur de marché des Titres à Coupon Zéro, émis en dessous du pair ou assortis d'une prime d'émission a tendance à être plus sensible aux fluctuations relatives aux variations des taux d'intérêt que les titres portant intérêt classiques. Généralement, plus la date d'échéance des Titres est éloignée, plus la volatilité du prix de ces Titres peut être comparable à celle de titres portant intérêt classiques avec une échéance similaire.

## **2.2 Risques relatifs aux Titres en général**

Sont brièvement présentés ci-dessous certains risques relatifs aux Titres en général :

#### *Les Titres peuvent être remboursés avant leur maturité*

Si, à l'occasion d'un remboursement du principal ou d'un paiement d'intérêt, l'Émetteur se trouvait contraint de payer des montants supplémentaires conformément à l'Article 8(b), il pourra alors, conformément aux stipulations de l'Article 6(f), rembourser en totalité les Titres au Montant de Remboursement Anticipé majoré de tous les intérêts courus jusqu'à la date effective de remboursement.

En outre, les Conditions Financières d'une émission de Titres donnée peuvent prévoir une option de remboursement anticipé au profit de l'Émetteur. Dans tous ces cas de remboursement anticipé, le rendement au moment du remboursement peut être plus faible qu'attendu et la valeur du montant remboursé des Titres peut être inférieure au prix d'achat sur le marché des Titres payé par le Titulaire. En conséquence, une partie du capital investi par le Titulaire peut être perdu, de sorte que le Titulaire ne recevra pas le montant total du capital investi. De plus, en cas de remboursement anticipé, les investisseurs qui choisissent de réinvestir les fonds qu'ils reçoivent peuvent n'être en mesure de réinvestir que dans des titres financiers ayant un rendement plus faible que les Titres remboursés.

#### *Risque en cas de remboursement partiel anticipé*

En fonction du nombre de Titres de la même Souche pour lesquels un remboursement partiel anticipé est exercé à la main des titulaires de Titres ou de l'Émetteur, les Titres pour lesquels une telle option n'aura pas été exercée pourront être affectés par une perte de liquidité.

#### *Modifications des Modalités*

Les Titulaires seront, pour toutes les Tranches d'une Série, regroupés automatiquement pour la défense de leurs intérêts communs au sein d'une Masse et une Assemblée Générale pourra être organisée. Les Modalités permettent dans certains cas de contraindre tous les Titulaires y compris ceux qui n'auraient pas participé ou voté à l'Assemblée Générale ou ceux qui auraient voté dans un sens contraire à celui de la majorité. L'Assemblée Générale peut en outre délibérer sur toute proposition de modification des Modalités, y compris sur toute proposition de compromis ou de transaction sur des droits litigieux ou ayant fait l'objet de décisions judiciaires, ces prérogatives étant plus détaillées à l'Article 11 des Modalités des Titres.

#### *Modification des lois en vigueur*

Les Modalités des Titres sont fondées sur le droit français en vigueur à la date du présent Document d'Information. Il n'est pas garanti qu'une décision de justice ou qu'une modification des lois ou de la pratique administrative en vigueur après la date du présent Document d'Information ne puisse avoir un impact sur les Titres.

#### *Fiscalité*

Les acquéreurs et les vendeurs potentiels de Titres doivent tenir compte du fait qu'ils pourraient devoir payer des impôts ou autres taxes ou droits selon la loi ou les pratiques en vigueur dans les pays où les Titres seront transférés ou dans d'autres juridictions. Dans certaines juridictions, aucune position officielle des autorités fiscales ni aucune décision de justice n'est disponible s'agissant de titres financiers innovants tels que les Titres. Les investisseurs potentiels sont invités à demander conseil à leur conseil fiscal au regard de leur situation personnelle en ce qui concerne l'acquisition, la vente et le remboursement des Titres. Seuls ces conseils sont en mesure de correctement prendre en considération la situation spécifique d'un investisseur potentiel.

### *Perte de l'investissement dans les Titres*

L'Emetteur se réserve le droit de procéder à des rachats de Titres, à quelque prix que ce soit, en bourse ou hors bourse conformément à la réglementation applicable. Ces opérations étant sans incidence sur le calendrier normal de l'amortissement des Titres restant en circulation, elles réduisent cependant le rendement des Titres qui pourraient être amortis par anticipation. De même, en cas de changement de régime fiscal applicable aux Titres, l'Emetteur pourrait être tenu de rembourser en totalité les Titres, à 100 % de leur valeur nominale, majoré, le cas échéant, des intérêts courus jusqu'à la date effective de remboursement. Tout remboursement anticipé des Titres peut résulter pour les Porteurs de Titres en un rendement considérablement inférieur à leurs attentes.

Par ailleurs, il existe un risque de non-remboursement des Titres à l'échéance si l'Emetteur n'est alors plus solvable. Le non-remboursement ou le remboursement partiel des Titres entraînerait de fait une perte de l'investissement dans les Titres.

Le prix du produit en cours de vie est sujet à des fluctuations à la hausse ou à la baisse selon divers paramètres de marché. L'investisseur prend donc un risque de perte en capital non mesurable *a priori* en cas de revente avant l'échéance.

### *Contrôle de légalité*

Le Préfet du Département de l'Eure, dispose d'un délai de deux (2) mois à compter de la transmission en préfecture d'une délibération du Conseil départemental de l'Eure, d'une décision prise par délégation de ce dernier et de certains contrats conclus par Conseil départemental de l'Eure pour procéder au contrôle de leur légalité. S'il estime les délibérations, décisions et/ou contrats administratifs illégaux, le Préfet du Département de l'Eure les défère à la juridiction administrative compétente et, le cas échéant, en sollicite la suspension. Le juge administratif compétent pourrait alors, s'il juge illégales lesdites délibérations, décisions et/ou contrats administratifs, les suspendre ou les annuler en totalité ou partiellement, ce qui pourrait avoir pour conséquence d'entacher d'illégalité le ou le(s) contrat(s) conclu(s) sur le fondement desdits actes.

Il convient de préciser que l'annulation d'une délibération du Conseil départemental de l'Eure et/ou de la décision de signer un contrat conclu par celui-ci, constituant des actes détachables du contrat, n'implique pas nécessairement que le contrat conclu sur le fondement de ces actes soit annulé ou résilié.

Si le contrat est un contrat de droit administratif, le Préfet pourra directement contester la validité du contrat ou de certaines de ses clauses devant le juge administratif. Il reviendra alors au juge administratif compétent, selon la nature du vice et les circonstances de l'affaire, soit de décider que la poursuite de l'exécution du contrat est possible malgré l'illégalité constatée, soit d'inviter les parties à prendre des mesures de régularisation dans un délai déterminé sauf à résilier ou résoudre le contrat, soit de prononcer lui-même la résiliation ou l'annulation totale ou partielle du contrat s'il juge que les irrégularités ne peuvent pas être couvertes par une mesure de régularisation et ne permettent pas la poursuite de l'exécution du contrat.

Si le contrat est un contrat de droit privé, dans l'hypothèse où l'illégalité de la délibération du Conseil départemental de l'Eure et/ou de la décision de signer un contrat conclu par celui-ci ne peut être régularisée, il appartiendra au juge administratif d'apprécier si, eu égard à la nature de l'illégalité et à l'atteinte que l'annulation ou la résolution du contrat est susceptible de porter à l'intérêt général, il y a lieu d'enjoindre au Conseil départemental de l'Eure de saisir le juge judiciaire du contrat, auquel il appartiendra de décider de maintenir, résilier ou résoudre le contrat.

Une suspension ou une annulation partielle ou totale des délibérations et/ou de la décision de signer les contrats en vertu desquelles ont été émis les Titres pourrait remettre en cause les droits des titulaires de Titres.

### *Recours de tiers*

Un tiers ayant intérêt à agir pourrait exercer un recours administratif auprès du Président du Conseil départemental de l'Eure ou une demande de déféré auprès du Préfet du Département de l'Eure à l'encontre d'une délibération du Conseil départemental de l'Eure, d'une décision prise par délégation de ce dernier, le cas échéant d'une décision de signer un contrat ou de toute autre décision ayant le caractère d'acte administratif dans un délai de deux mois à compter de sa publication.

Dans la mesure où le recours administratif n'aurait pas abouti à une décision de retrait ou d'abrogation de l'acte administratif contesté ou dans la mesure où le Préfet n'aurait pas déféré l'acte administratif contesté devant la juridiction administrative, ce même tiers dispose d'un délai de deux mois (ou d'un délai de quatre mois s'il réside à l'étranger) à compter de la décision expresse ou implicite de rejet pour exercer un recours en excès de pouvoir devant la juridiction administrative et, le cas échéant, solliciter la suspension de l'acte contesté (dans le cadre d'un référé-suspension). Le tiers peut également exercer directement un tel recours devant la juridiction administrative dans un délai de deux mois (ou dans un délai de quatre mois pour les requérants résidant à l'étranger) à compter de la publication de l'acte administratif contesté et, le cas échéant, solliciter la suspension de l'acte contesté. Si l'acte administratif contesté n'est pas publié de manière appropriée, une telle action pourra être menée par tout tiers intéressé sans limitation dans le temps.

En cas de recours administratif, de déféré préfectoral ou de recours pour excès de pouvoir à l'encontre d'une délibération du Conseil départemental de l'Eure, d'une décision prise par délégation de ce dernier, le cas échéant d'une décision de signer un contrat ou de



toute autre décision ayant le caractère d'acte administratif, le Président du Conseil départemental de l'Eure ou le juge administratif compétent pourraient, s'ils considéraient qu'une règle de droit a été violée, selon les cas, soit le retirer ou l'abroger (en ce qui concerne le Conseil départemental de l'Eure), soit l'annuler en totalité ou partiellement (en ce qui concerne le juge administratif compétent), ce qui pourrait avoir pour conséquence d'entacher d'illégalité le ou les contrats conclus sur le fondement dudit acte. Dans le cadre d'un référé-suspension, le juge administratif compétent pourrait également décider de suspendre l'acte administratif contesté s'il considérait que l'urgence le justifie.

Il convient de préciser que l'annulation d'une délibération du Conseil départemental de l'Eure, d'une décision prise par délégation de ce dernier, le cas échéant d'une décision de signer un contrat de droit privé ou de toute autre décision ayant le caractère d'acte administratif (autre qu'une délibération ou qu'une décision constituant un acte détachable d'un contrat administratif), n'implique pas nécessairement que le contrat de droit privé soit annulé ou résilié. Dans l'hypothèse où l'illégalité commise ne peut être régularisée, il appartient au juge de l'exécution d'apprécier si, eu égard à la nature de cette illégalité et à l'atteinte que l'annulation ou la résolution du contrat est susceptible de porter à l'intérêt général, il y a lieu d'enjoindre au Conseil départemental de l'Eure de saisir le juge judiciaire du contrat qui pourrait décider de résilier ou résoudre le contrat.

En outre, dans l'hypothèse où un contrat conclu par le Conseil départemental de l'Eure serait qualifié de contrat administratif, un tiers ayant intérêt à agir pourrait exercer un recours de pleine juridiction devant les juridictions administratives à l'encontre d'un tel contrat ou de certaines de ses clauses non réglementaires qui en sont divisibles dans un délai de deux mois (ou d'un délai de quatre mois pour les requérants résidant à l'étranger) à compter de l'accomplissement des mesures de publicité appropriées et, le cas échéant, en solliciter la suspension. Par ailleurs, si le contrat administratif n'a pas fait l'objet de mesures de publicité appropriées, les recours pourront être introduits par tout tiers justifiant d'un intérêt à agir sans limitation dans le temps.

Si le juge compétent relevait l'existence de vices entachant la validité du contrat, il pourrait notamment, après en avoir apprécié l'importance et les conséquences et avoir pris en considération notamment la nature de ces vices, décider de résilier ou d'annuler le contrat. Dans le cadre d'un référé-suspension, le juge administratif compétent pourrait également décider de suspendre l'exécution du contrat s'il considérait que l'urgence le justifie.

Si de telles décisions devaient être prises à la suite de recours, elles auraient un impact négatif significatif pour les Titulaires dans la mesure où leurs droits pourraient être remis en cause et la valeur des Titres pourrait diminuer, entraînant une perte d'une partie de l'investissement des titulaires dans les Titres.

#### *Utilisation du produit net de l'émission des Obligations Responsables*

Les Conditions Financières relatives à une Tranche spécifique de Titres pourront prévoir que l'Emetteur a l'intention d'émettre des Obligations Responsables (tels que définis au chapitre "Utilisation du produit") et d'appliquer un montant égal au produit net pour financer des Projets Eligibles (tels que définis au chapitre "Utilisation du produit" et décrits dans les Conditions Financières concernées).

La définition (juridique, réglementaire ou autre) d'un projet "vert" ou labellisé de manière équivalente, et le consensus de marché afin qu'un projet particulier soit défini comme un projet "vert" ou labellisé de manière équivalente sont encore en cours de développement. Le 18 juin 2020, le règlement (UE) n° 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables a été adopté par le Conseil et le Parlement européen (le "**Règlement Taxonomie**"). Le Règlement Taxonomie établit un système de classification unique à l'échelle de l'Union Européenne, ou "taxonomie", qui fournit aux entreprises et aux investisseurs un langage commun pour déterminer quelles activités économiques peuvent être considérées comme durables sur le plan environnemental.

Le 1<sup>er</sup> janvier 2022 est entré en vigueur le Règlement délégué (UE) 2021/2139 de la Commission du 4 juin 2021 complétant le Règlement (UE) 2020/852 par les critères d'examen technique permettant de déterminer à quelles conditions une activité économique peut être considérée comme contribuant substantiellement à l'atténuation du changement climatique ou à l'adaptation à celui-ci et si cette activité économique ne cause de préjudice important à aucun des autres objectifs environnementaux. Toutefois, le Règlement Taxonomie et le Règlement délégué (UE) 2021/2139 restent soumis à des développements ultérieurs concernant certaines activités économiques spécifiques et d'autres objectifs environnementaux.

Par conséquent, la définition d'un projet "vert" ou labellisé de manière équivalente est désormais fixée pour les objectifs liés à l'atténuation du changement climatique ou à l'adaptation à ce changement, précisant les attributs requis par un projet particulier pour que celui-ci soit qualifié de projet "vert", sauf à ce qu'il soit lié aux activités économiques déterminées en cours de finalisation. En revanche, il n'existe actuellement aucune définition établie (juridique, réglementaire ou autre) concernant les attributs pour un projet "social" ou un projet labellisé comme équivalent, et un projet inclus dans le portefeuille de Projets Eligibles pourrait ne pas répondre à l'une ou à l'ensemble des attentes des investisseurs concernant ces objectifs de performance "verts", "sociaux" ou d'autres objectifs labellisés de manière équivalente, et un impact négatif environnemental, social et/ou autre pourrait se produire pendant la mise en œuvre de tout projet inclus dans le portefeuille de Projets Eligibles.

Dans l'hypothèse où les Obligations Responsables seraient admises aux négociations sur un système dédié à l'environnement, au développement durable, ou tout autre système équivalent d'une bourse ou d'un marché financier (réglementé ou non), cette

inscription pourrait ne pas satisfaire, en tout ou partie, les attentes ou exigences actuelles ou futures des titulaires eu égard aux critères d'investissement ou aux lignes directrices auxquels ces titulaires ou leurs investissements doivent se conformer. De plus, il faut noter que les critères pour chaque admission aux négociations peuvent varier d'un marché à un autre (d'une bourse à une autre). Cette admission aux négociations pourrait ne pas être obtenue à l'égard de ces Obligations Responsables ou, si elle est obtenue, l'admission aux négociations pourrait ne pas être maintenue jusqu'à l'échéance des Obligations Responsables.

Bien que l'Emetteur ait l'intention d'utiliser le produit des Obligations Responsables de la manière décrite au chapitre "Utilisation du produit" du présent Document d'Information, ni l'Arrangeur, ni les Agents Placeurs ou ni l'Emetteur ne peuvent garantir que les Projets Eligibles pourront être mis en œuvre de cette manière et/ou conformément à un calendrier quelconque et que ce produit sera totalement ou partiellement utilisé pour les Projets Eligibles et/ou que l'utilisation de ce produit sera adaptée aux critères d'investissement des titulaires d'Obligations Responsables. Il n'est pas non plus possible de garantir que les Projets Eligibles seront réalisés dans un délai déterminé, qu'ils produiront les résultats ou les effets (liés ou non à l'environnement) initialement prévus ou anticipés par l'Emetteur.

Un tel événement ou manquement dans le respect de ces critères, ou tout défaut d'affectation du produit net d'une émission d'Obligations Responsables, ne constitueront pas un Cas d'Exigibilité Anticipée au regard des Modalités des Titres, ni un défaut de l'Emetteur à quelqu'autre titre que ce soit.

En outre, à compter de la date d'émission et qu'à chaque instant jusqu'à la maturité des d'Obligations Responsables concernées, il est possible que les investisseurs n'aient pas, malgré les rapports annuels mis en place par l'Emetteur (voir le chapitre "Utilisation des Fonds" du présent Document d'Information), une connaissance exhaustive de l'ensemble des Projets Eligibles qui seraient financés par le produit net de l'émission.

Enfin, aucune garantie n'est donnée et aucune déclaration n'est faite sur la pertinence ou la fiabilité, à quelque fin que ce soit, de la seconde opinion sur le caractère responsable des d'Obligations Responsables (la "**Seconde Opinion**") ou de toute opinion ou certification qui pourrait être fournie dans le cadre de l'émission des d'Obligations Responsables, et en particulier sur le fait qu'un Projet Eligible réponde à des critères environnementaux et sociaux et/ou autre. Tout événement, manquement ou retrait de la Seconde Opinion ou de tout autre opinion ou certification, peut avoir un effet défavorable important sur la valeur et la liquidité des d'Obligations Responsables et/ou provoquer des conséquences défavorables pour les titulaires d'Obligations Responsables dont le mandat est d'investir dans des titres destinés à être utilisés dans un objectif particulier.

### **2.3 Risques relatifs au marché**

Sont présentés ci-dessous les principaux risques de marché, y compris les risques de liquidité et les risques de change :

#### *Valeur de marché des Titres*

La valeur de marché des Titres pourra être affectée par la qualité de crédit de l'Emetteur et par d'autres facteurs additionnels, notamment les taux d'intérêt ou de rendement sur le marché ou la durée restante jusqu'à la date d'échéance.

La valeur des Titres dépend de facteurs interdépendants, y compris des facteurs économiques, financiers ou politiques en France ou ailleurs, y compris des facteurs affectant les marchés de capitaux en général et les marchés boursiers sur lesquels les Titres sont négociés. Le prix auquel un titulaire de Titres pourra céder ses Titres avant la date d'échéance pourra être inférieur, et de manière substantielle, au prix d'émission ou au prix d'acquisition payé par ledit titulaire et pourrait résulter en une perte, pour ce dernier, d'une partie de son investissement.

#### *Marché secondaire*

Les Titres peuvent ne pas avoir de marché de négociation établi lors de leurs émissions et il est possible qu'un marché secondaire de ces Titres ne se développe jamais. Même si un marché secondaire se développe, il pourrait ne pas être liquide. Ainsi, les investisseurs pourraient ne pas être en mesure de céder facilement leurs Titres ou de les céder à un prix offrant un rendement comparable à des produits similaires pour lesquels un marché secondaire actif se serait développé. Cela est particulièrement le cas pour les Titres qui sont spécialement sensibles aux risques de taux d'intérêt, de marché ou de change, qui sont émis pour répondre à des objectifs spécifiques d'investissement ou de stratégie ou qui ont été structurés pour répondre aux demandes d'investissement d'une catégorie limitée d'investisseurs. Ce type de Titres aura en général un marché secondaire plus limité et une volatilité de prix plus élevée que les titres de créance classiques. L'absence de liquidité peut avoir un effet défavorable significatif sur la valeur de marché des Titres.

#### *Risques de change et contrôle des changes*

L'Emetteur paiera le principal et les intérêts des Titres dans la Devise Prévüe. Ceci présente certains risques de conversion des devises si les activités financières d'un investisseur sont effectuées principalement dans une monnaie ou une unité monétaire (la "**Devise de l'Investisseur**") différente de la Devise Prévüe. Ces risques comprennent le risque que les taux de change puissent varier significativement (y compris des variations dues à la dévaluation de la Devise Prévüe ou à la réévaluation de la Devise de

l'Investisseur) et le risque que les autorités ayant compétence sur la Devise de l'Investisseur puissent imposer ou modifier le contrôle des changes. Une appréciation de la valeur de la Devise de l'Investisseur par rapport à la Devise Prévues réduirait (1) l'équivalent dans la Devise de l'Investisseur du rendement des Titres, (2) l'équivalent dans la Devise de l'Investisseur de la valeur de remboursement des Titres et (3) l'équivalent dans la Devise de l'Investisseur de la valeur de marché des Titres.

Le gouvernement et les autorités monétaires peuvent imposer (certains l'ont fait par le passé) des mesures de contrôle des changes susceptibles d'affecter défavorablement les taux de change. En conséquence, les investisseurs peuvent recevoir un principal ou des intérêts inférieurs à ceux escomptés, voire ne recevoir ni intérêt ni principal.

*La notation peut ne pas refléter tous les risques*

Une ou plusieurs agence(s) de notation indépendante(s) peu(ven)t attribuer une notation aux Titres et/ou à la dette à long terme de l'Emetteur. Les notations peuvent ne pas refléter l'effet potentiel de tous les risques liés aux facteurs structurels, de marché ou autres qui sont décrits dans ce chapitre et à tous les autres facteurs qui peuvent affecter la valeur des Titres. Une notation ne constitue pas une recommandation d'acheter, de vendre ou de détenir les Titres, et peut être révisée ou retirée par l'agence de notation à tout moment sans préavis. Une révision à la baisse ou un retrait peut affecter défavorablement la valeur de marché des Titres.

*Les lois et réglementations sur l'investissement peuvent restreindre certains investissements*

L'activité d'investissement de certains investisseurs est soumise aux lois et réglementations sur les critères d'investissement, ou au contrôle de certaines autorités. Chaque investisseur potentiel devrait consulter son conseil juridique afin de déterminer si, et dans quelle mesure, (1) les Titres sont un investissement autorisé pour lui, (2) les Titres peuvent être ou non utilisés en garantie de différents types d'emprunts, (3) d'autres restrictions s'appliquent quant à l'acquisition ou au nantissement des Titres. Les institutions financières devraient consulter leurs conseils juridiques ou le régulateur approprié afin de déterminer le traitement approprié des Titres en application des règles prudentielles ou de toute autre règle similaire. Ni l'Emetteur, ni l' (les) Agents(s) Placeur(s), ni aucune de leurs sociétés affiliées respectives n'ont ou n'assument la responsabilité de la légalité de l'acquisition des Titres par un investisseur potentiel, que ce soit en vertu des lois en vigueur dans la juridiction où ils sont enregistrés ou celle où ils exercent leurs activités (si la juridiction est différente), ou du respect par l'investisseur potentiel de toute loi, réglementation ou règle édictée par un régulateur qui lui serait applicable.

*Risques liés au Règlement européen sur les Indices de Référence et à la réforme des indices de référence*

Les Conditions Définitives applicables à une Souche de Titres à Taux Variable peuvent prévoir que les Titres à Taux Variable soient indexés sur ou fassent référence à un Indice de Référence. Les taux d'intérêt et les indices qui sont considérés comme des Indices de Référence (tels que notamment l'EURIBOR (ou TIBEUR en français) ou tout autre taux de référence indiqué dans les Conditions Financières concernées) ont récemment fait l'objet d'orientations réglementaires et de propositions de réforme au niveau national et international. Certaines de ces réformes sont déjà entrées en vigueur tandis que d'autres doivent encore être mises en œuvre. Ces réformes pourraient entraîner des performances futures différentes des performances passées pour ces Indices de Référence, entraîner leur disparition, la révision de leurs méthodes de calcul ou avoir d'autres conséquences qui ne peuvent pas être anticipées. Toute conséquence de cette nature pourrait avoir un effet défavorable significatif sur tout Titre à Taux Variable indexé sur ou faisant référence à un tel indice de référence. Le Règlement (UE) 2016/1011 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement (tel que modifié, le "**Règlement sur les Indices de Référence**") a été publié au Journal Officiel de l'Union Européenne du 29 juin 2016 et est entré en vigueur le 1er janvier 2018. Le Règlement sur les Indices de Référence a pour objet de réguler la fourniture des indices de référence, la fourniture de données sous-jacentes pour un indice de référence et l'utilisation des indices de référence au sein de l'Union Européenne (l'"UE").

Le Règlement sur les Indices de Référence pourrait avoir un impact significatif sur les Titres à Taux Variable indexés sur ou faisant référence à un Indice de Référence, en particulier dans les circonstances suivantes :

- si un indice qui est un Indice de Référence ne pouvait pas être utilisé par une entité supervisée dans certains cas si son administrateur n'obtient pas l'agrément ou l'enregistrement ou, s'il n'est pas situé dans l'UE, si l'administrateur n'est pas soumis à un régime équivalent ou n'est pas autrement reconnu ou avalisé et si les dispositions transitoires ne s'appliquent pas; et
- si la méthodologie ou d'autres modalités de détermination de l'Indice de Référence étaient modifiées afin de respecter les exigences du Règlement sur les Indices de Référence. De telles modifications pourraient notamment avoir pour effet de réduire ou d'augmenter le taux ou le niveau, ou d'affecter d'une quelconque façon la volatilité du taux publié ou du niveau de l'Indice de Référence.

Plus largement, l'une des réformes internationales ou nationales, ou encore la surveillance réglementaire renforcée des Indices de Référence, pourraient accroître les coûts et les risques relatifs à l'administration d'un Indice de Référence ou à la participation d'une quelconque façon à la détermination d'un Indice de Référence et au respect de ces réglementations ou exigences. De tels facteurs

pourraient avoir les effets suivants sur certains Indices de Référence (tels que l'EURIBOR ou tout autre taux de référence indiqué dans les Conditions Financières concernées) : (i) décourager les acteurs du marché de continuer à administrer certains Indices de Référence ou à y contribuer, (ii) déclencher des changements des règles ou méthodologies utilisées dans certains Indices de Référence, ou (iii) conduire à la disparition de certains Indices de Référence. N'importe lequel de ces changements ou des changements ultérieurs, à la suite de réformes internationales ou nationales ou d'autres initiatives ou recherches, pourrait avoir un impact défavorable significatif sur la valeur et le rendement des Titres à Taux Variable indexés sur ou faisant référence à un Indice de Référence et entraîner des pertes pour les Titulaires.

Les investisseurs devraient être informés qu'en cas d'interruption ou d'une quelconque indisponibilité d'un Indice de Référence, le taux d'intérêt applicable aux Titres à Taux Variable indexés sur ou faisant référence à cet Indice de Référence sera calculé, pour la période concernée, conformément aux clauses alternatives applicables à ces Titres à Taux Variable (étant précisé qu'en cas d'indisponibilité du Taux de Référence ou de survenance d'un Événement sur l'Indice de Référence, une clause alternative spécifique s'applique – se référer au facteur de risque intitulé "*L'indisponibilité du Taux de Référence ou la survenance d'un Événement sur l'Indice de Référence pourrait avoir un effet significatif défavorable sur la valeur et le rendement de tout Titre à Taux Variable indexé sur ou faisant référence à un Indice de Référence*" ci-dessous).

En fonction de la méthode de détermination du taux de l'Indice de Référence selon les Modalités des Titres, cela peut dans certaines circonstances (i) dans le cas où la Détermination FBF s'applique, entraîner l'application d'un taux au jour le jour rétrospectif et sans risque, alors que l'indice de référence est exprimé sur la base d'un terme prospectif et comprend un élément de risque basé sur les prêts interbancaires ou (ii) dans le cas où la Détermination du Taux sur Page s'applique, résulter dans l'application d'un taux fixe déterminé sur la base du dernier taux en vigueur lorsque le taux de l'Indice de Référence était encore disponible. L'application de ces dispositions pourrait avoir un impact défavorable sur la valeur, la liquidité ou le rendement des Titres à Taux Variable indexés sur ou faisant référence à un Indice de Référence.

Le Règlement (UE) 2019/2089 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 a modifié les dispositions existantes du Règlement sur les Indices de Référence en prorogeant jusqu'à la fin de 2022 le régime transitoire applicable aux indices de référence d'importance critique et aux indices de référence de pays tiers.

Les dispositions existantes du Règlement sur les Indices de Référence ont été de nouveau modifiées par le règlement (UE) 2021/168 du Parlement Européen et du Conseil du 10 février 2021 qui a introduit une approche harmonisée vis-à-vis de la cessation ou de l'abandon de certains indices de référence en conférant à la Commission Européenne le pouvoir de désigner les indices de remplacement par voie réglementaire, ce remplacement étant limité aux contrats et aux instruments financiers. Ces dispositions pourraient avoir un impact négatif sur la valeur ou la liquidité des Titres indexés ou faisant référence à un "indice de référence" si les mesures alternatives des Modalités des Titres étaient considérées comme non-appropriées. Néanmoins, il existe encore des incertitudes sur les modalités d'application exactes de ces dispositions en attendant les actes d'exécution pris par la Commission Européenne. Par ailleurs, les dispositions transitoires applicables aux indices de référence administrés dans des pays tiers ont été étendues jusqu'à fin 2023, et la Commission Européenne aura la possibilité de les étendre jusqu'à fin 2025, si nécessaire.

Les investisseurs doivent consulter leurs propres conseillers indépendants et faire leur propre évaluation des risques potentiels découlant du Règlement sur les Indices de Référence avant de prendre une décision d'investissement relative aux Titres à Taux Variable indexés sur ou faisant référence à un Indice de Référence.

*L'indisponibilité du Taux de Référence ou la survenance d'un Événement sur l'Indice de Référence pourrait avoir un effet significatif défavorable sur la valeur et le rendement de tout Titre à Taux Variable ou Titre à Taux Fixe/Taux Variable indexé ou faisant référence à un Indice de Référence*

Lorsqu'une Détermination du Taux sur Page est indiquée dans les Conditions Financières concernées comme étant le mode de détermination du Taux d'Intérêt et si le Taux de Référence n'est plus disponible ou qu'un Événement sur l'Indice de Référence est survenu, le Taux d'Intérêt des Titres à Taux Variable affectés sera modifié d'une manière qui pourrait avoir des effets défavorables pour les titulaires de ces Titres à Taux Variable, sans que le consentement desdits titulaires ne soit à aucun moment requis.

Conformément aux Modalités des Titres relatives aux Titres à Taux Variable, ces mesures alternatives comprennent la possibilité que le Taux d'Intérêt puisse être fixé en faisant référence à un Taux de Référence Successeur ou à un Taux de Référence Alternatif, avec ou sans l'application d'un Ajustement de l'Ecart de Taux (qui, si appliqué, pourrait être positif ou négatif et serait appliqué afin de réduire ou d'éliminer, dans la mesure du possible dans de telles circonstances, tout préjudice ou avantage économique (le cas échéant) pour les investisseurs et résultant du remplacement de l'indice de référence concerné), et peuvent comprendre des modifications aux Modalités des Titres nécessaires pour rendre le Taux de Référence Alternatif ou le Taux de Référence Successeur aussi comparable que possible au Taux de Référence d'Origine, le tout tel que déterminé par l'Agent de Détermination du Taux de Référence et sans que le consentement des Titulaires ne soit requis.

Dans certains cas, y compris lorsqu'aucun Agent de Détermination du Taux de Référence n'a été désigné ou qu'aucun Taux de Référence Successeur ou Taux de Référence Alternatif (selon le cas) n'est déterminé, d'autres mesures alternatives peuvent être utilisées, consistant dans l'application du taux d'intérêt utilisé lors de la dernière Période d'Intérêts serait utilisé pour la ou les

Périodes d'Intérêts suivantes, comme indiqué dans le facteur de risque ci-dessus intitulé " Risques liés au Règlement européen sur les Indices de Référence".

En outre, en raison de l'incertitude quant à la disponibilité du Taux de Référence Successeur et du Taux de Référence Alternatif et de l'intervention d'un Agent de Détermination du Taux de Référence, les mesures alternatives pertinentes pourraient ne pas fonctionner comme prévu au moment concerné. Cela pourrait conduire à l'application d'un taux fixe aux Titres à Taux Variable ou aux Titres à Taux Fixe/Taux Variable, selon le cas.

De telles conséquences pourraient avoir un effet défavorable significatif sur la valeur et le rendement de tels Titres.

En outre, tous les éléments évoqués ci-dessus ou tout changement significatif dans la détermination ou dans l'existence de tout taux pertinent pourraient affecter la capacité de l'Emetteur à respecter ses obligations relatives aux Titres à Taux Variable ou aux Titres à Taux Fixe/Taux Variable ou pourraient avoir un effet défavorable sur la valeur ou la liquidité, ainsi que sur les montants dus au titre, des Titres à Taux Variable ou des Titres à Taux Fixe/Taux Variable, selon le cas. Les investisseurs doivent prendre en compte le fait que l'Agent de Détermination du Taux de Référence aura le pouvoir discrétionnaire d'ajuster le Taux de Référence Successeur ou le Taux de Référence Alternatif concerné (selon le cas) dans les circonstances décrites ci-dessus. Un tel ajustement pourrait avoir des conséquences de nature commerciale imprévues et rien ne garantit que, compte tenu de la situation particulière de chaque Titulaire, un tel ajustement leur sera favorable.

## **SUPPLEMENT AU DOCUMENT D'INFORMATION**

Sous réserve du paragraphe ci-dessous, tout fait nouveau significatif ou toute erreur ou inexactitude substantielle concernant les informations contenues dans le présent Document d'Information, qui est de nature à influencer l'évaluation des Titres et survient ou est constaté après la date du présent Document d'Information devra être mentionné dans un supplément au Document d'Information ou dans les Conditions Financières applicables à ces Titres.

Nonobstant le paragraphe ci-dessus, et afin d'éviter toute ambiguïté, il est précisé que les informations mentionnées au paragraphe 2 du chapitre "Documents incorporés par référence" ne feront pas l'objet d'un supplément, celles-ci étant réputées incorporées par référence et faire partie intégrante du Document d'Information à partir de leur date de publication.

Tout supplément au Document d'Information sera (i) publié sur la page dédiée du site internet de l'Emetteur (<https://eureennormandie.fr/accueil/le-departement/finances/rerelations-investisseurs/>) et (ii) disponible pour consultation et pour copie, sans frais, aux jours et heures habituels d'ouverture des bureaux, au siège de l'Emetteur et au(x) bureau(x) désigné(s) de l'(des) Agent(s) Payeur(s).

## DOCUMENTS INCORPORES PAR REFERENCE

### 1. Documents incorporés par référence à la date du présent Document d'Information

Le présent Document d'Information devra être lu et interprété conjointement avec les documents suivants qui ont été préalablement publiés. Ces documents sont incorporés dans le présent Document d'Information et sont réputés en faire partie intégrante :

- le chapitre "Modalités des Titres" du prospectus de base en date du 5 décembre 2013 (visé par l'Autorité des marchés financiers (l'"AMF") sous le numéro 13-650 en date du 5 décembre 2013) (les "**Modalités 2013**") ;
- le chapitre "Modalités des Titres" du prospectus de base en date du 20 novembre 2014 (visé par l'AMF sous le numéro 14-611 en date du 20 novembre 2014) (les "**Modalités 2014**") ;
- le chapitre "Modalités des Titres" du prospectus de base en date du 15 décembre 2016 (visé par l'AMF sous le numéro 16-589 en date du 15 décembre 2016) (les "**Modalités 2016**") ;
- le chapitre "Modalités des Titres" du prospectus de base en date du 10 décembre 2018 (visé par l'AMF sous le numéro 18-555 en date du 10 décembre 2018) (les "**Modalités 2018**") ;
- le chapitre "Modalités des Titres" du prospectus de base en date du 31 août 2020 (les "**Modalités 2020**") ; et
- le chapitre "Modalités des Titres" du document d'information en date 16 novembre 2022 (les "**Modalités 2022**" et, avec les Modalités 2013, les Modalités 2014, les Modalités 2016, les Modalités 2018 et les Modalités 2020 les "**Modalités des Programmes EMTN Antérieurs**").

Les Modalités des Programmes EMTN Antérieurs sont incorporées par référence dans le présent Document d'Information uniquement pour les besoins de l'émission de Titres assimilables à des Titres émis en vertu des Modalités des Programmes EMTN Antérieurs.

Aussi longtemps que des Titres seront en circulation dans le cadre du Programme, les Modalités des Programmes EMTN Antérieurs seront (a) publiés sur la page dédiée du site internet de l'Emetteur (<https://eureennormandie.fr/accueil/le-departement/finances/relations-investisseurs/>) et (b) disponibles pour copie sans frais, aux jours et heures habituels d'ouverture des bureaux, au siège social de l'Emetteur et au(x) bureau(x) désigné(s) de l'(des) Agent(s) Payeur(s).

L'information incorporée par référence doit être lue conformément à la table de correspondance ci-dessous. Toute information qui ne serait pas indiquée dans cette table de correspondance mais faisant partie des documents incorporés par référence est fournie à titre d'information uniquement.

	<b>Modalités des Programmes EMTN Antérieurs</b>
<b>Modalités 2013</b>	Pages 18 à 37 du prospectus de base en date du 5 décembre 2013
<b>Modalités 2014</b>	Pages 19 à 38 du prospectus de base en date du 20 novembre 2014
<b>Modalités 2016</b>	Pages 21 à 40 du prospectus de base en date du 15 décembre 2016
<b>Modalités 2018</b>	Pages 22 à 42 du prospectus de base en date du 10 décembre 2018
<b>Modalités 2020</b>	Pages 25 à 48 du document d'information en date du 31 août 2020
<b>Modalités 2022</b>	Pages 26 à 48 du document d'information en date du 16 novembre 2022

### 2. Documents incorporés par référence après la date du présent Document d'Information

Les documents suivants, qui feront l'objet d'une publication sur le site internet de l'Emetteur (www.eureennormandie.fr) après la date du présent Document d'Information, seront réputés être incorporés par référence dans le présent Document d'Information et en faire partie intégrante à partir de leur date de publication :

- la dernière version à jour des comptes administratifs de l'Emetteur ; et
- la dernière version à jour du budget primitif et de tout budget supplémentaire y afférent de l'Emetteur.

Les investisseurs sont réputés avoir pris connaissance de toutes les informations contenues dans les documents incorporés (ou réputés incorporés) par référence dans le présent Document d'Information, comme si ces informations étaient incluses dans le présent Document d'Information. Les investisseurs qui n'auraient pas pris connaissance de ces informations devraient, dans la mesure où elles auront été publiées, le faire préalablement à leur investissement dans les Titres.

## MODALITES DES TITRES

*Le texte qui suit est celui des modalités qui, telles que complétées et/ou modifiées conformément aux stipulations des Conditions Financières (telles que définies ci-dessous) concernées, seront applicables aux Titres (les "Modalités").*

*Dans le cas de Titres Dématérialisés (tels que définis ci-dessous), le texte des Modalités ne figurera pas au dos de Titres Physiques (tels que définis ci-dessous) matérialisant la propriété, mais sera constitué par le texte ci-dessous tel que complété et/ou modifié par les Conditions Financières concernées. Dans le cas de Titres Matérialisés (tels que définis ci-dessous), soit (i) le texte complet des Modalités ainsi que les stipulations concernées des Conditions Financières concernées (et sous réserve d'éventuelle simplification résultant de la suppression de stipulations non applicables) soit (ii) le texte des Modalités complétées et/ou modifiées figurera au dos des Titres Physiques.*

*Les Conditions Financières relatives à une tranche de Titres pourront prévoir d'autres modalités qui viendront remplacer ou modifier un ou plusieurs Articles des Modalités ci-dessous.*

*Tous les termes en majuscules qui ne sont pas définis dans les présentes Modalités auront la signification qui leur est donnée dans les Conditions Financières concernées. Les références faites dans les Modalités aux "Titres" concernent les Titres d'une seule Souche, et non l'ensemble des Titres qui peuvent être émis dans le cadre du Programme. Les Titres constitueront des obligations au regard du droit français.*

Les Titres émis par le Département de l'Eure (l'"**Emetteur**" ou le "**Département de l'Eure**") seront émis par souches (chacune une "**Souche**"), à une même date d'émission ou à des dates d'émissions différentes. Les Titres d'une même Souche seront soumis (à tous égards à l'exception du premier paiement des intérêts) à des modalités identiques, les Titres d'une même Souche étant fongibles entre eux. Chaque Souche pourra être émise par tranches (chacune une "**Tranche**"), à une même date d'émission ou à des dates d'émission différentes et selon des modalités identiques aux modalités d'autres Tranches de la même Souche, sauf pour ce qui concerne le prix d'émission et, le cas échéant, la date d'émission, le premier paiement d'intérêt et le montant nominal total de la Tranche. Les Titres seront émis selon les Modalités du présent Document d'Information telles que complétées et/ou modifiées par les dispositions des conditions financières concernées (les "**Conditions Financières**") relatives aux modalités spécifiques de chaque Tranche (notamment, sans que cette liste ne soit limitative, le montant nominal total, le prix d'émission, le prix de remboursement et les intérêts, payables, le cas échéant, dans le cadre des Titres).

Un contrat de service financier modifié rédigé en français (le "**Contrat de Service Financier**") relatif aux Titres émis par le Département de l'Eure a été conclu le 20 octobre 2023 entre l'Emetteur, BNP Paribas en tant qu'agent financier pour les Titres Dématérialisés (tels que définis ci-dessous) et les autres agents qui y sont désignés. L'agent financier, les agents payeurs et le ou les agents de calcul alors désignés (le cas échéant) seront respectivement dénommés : l'"**Agent Financier**", l'(les) "**Agent(s) Payeur(s)**" (une telle expression incluant l'Agent Financier), et l'(les) "**Agent(s) de Calcul**". Un Agent Financier spécifique (agissant le cas échéant également comme Agent de Calcul) sera désigné pour toute tranche de Titres Matérialisés (tels que définis ci-dessous).

Toute référence ci-dessous à des "**Articles**" renvoie aux articles numérotés ci-dessous, à moins que le contexte n'impose une autre interprétation.

Les titulaires de coupons d'intérêts (les "**Coupons**") relatifs aux Titres Matérialisés portant intérêt et, le cas échéant pour ces Titres, les titulaires de talons permettant l'obtention de Coupons supplémentaires (les "**Talons**") ainsi que les porteurs de reçus de paiement relatifs au paiement échelonné du principal de Titres Matérialisés (les "**Reçus**") dont le principal est remboursable par versements échelonnés seront respectivement dénommés les "**Titulaires de Coupons**" et les "**Titulaires de Reçus**".

Dans les Modalités, "**Marché Réglementé**" signifie tout marché réglementé situé dans un Etat membre (un "**Etat Membre**") de l'Espace Economique Européen, tel que défini dans la directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 concernant les marchés d'instruments financiers, telle que modifiée, figurant sur la liste des marchés réglementés publiée par l'Autorité européenne des marchés financiers.

Certains termes définis dans la Convention-Cadre FBF de 2013 relative aux opérations sur instruments financiers (la "**Convention-Cadre FBF**") telle que complétée par les Additifs Techniques publiés la Fédération Bancaire Française ("**FBF**") ont été utilisés ou reproduits à l'Article 5 ci-dessous.

Des exemplaires du Contrat de Service Financier et de la Convention-Cadre FBF sont disponibles pour consultation sans frais, aux jours et heures habituels d'ouverture des bureaux, au(x) bureau(x) désigné(s) de l'(des) Agent(s) Payeur(s).

L'emploi du terme "jour" dans les présentes Modalités fait référence à un jour calendaire sauf précision contraire.

### 1. **FORME, VALEUR(S) NOMINALE(S) ET PROPRIETE**

#### (a) **Forme**

Les Titres peuvent être émis soit sous forme dématérialisée (les "**Titres Dématérialisés**") soit sous forme matérialisée (les "**Titres Matérialisés**").



- (i) La propriété des Titres Dématérialisés sera établie par inscription en compte, conformément aux articles L.211-3 et suivants et R.211-1 et suivants du Code monétaire et financier. Aucun document matérialisant la propriété des Titres Dématérialisés (y compris des certificats représentatifs conformément à l'article R.211-7 du Code monétaire et financier) ne sera émis.

Les Titres Dématérialisés sont émis, au gré de l'Emetteur, soit au porteur, auquel cas ils seront inscrits dans les livres d'Euroclear France ("**Euroclear France**") (agissant en tant que dépositaire central) qui créditera les comptes des Teneurs de compte, soit au nominatif et, dans ce cas, au gré du Titulaire concerné, soit au nominatif administré inscrits dans les livres d'un Teneur de compte, soit au nominatif pur inscrits dans un compte tenu par l'Emetteur ou par un établissement mandataire (désigné dans les Conditions Financières concernées) agissant pour le compte de l'Emetteur (l'"**Etablissement Mandataire**").

Dans les présentes Modalités, l'expression "**Teneur de Compte**" signifie toute institution financière, intermédiaire habilité autorisé à détenir des comptes pour le compte de ses clients auprès d'Euroclear France, et inclut Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") et la banque dépositaire pour Clearstream Banking, SA ("**Clearstream**").

- (ii) Les Titres Matérialisés sont émis sous la forme au porteur uniquement. Les titres physiques ("**Titres Physiques**") sont numérotés en série et émis avec des Coupons (et, le cas échéant, avec un Talon) attachés, sauf dans le cas des Titres à Coupon Zéro pour lesquels les références aux intérêts (autres que relatives aux intérêts dus après la Date d'échéance), Coupons et Talons dans les présentes Modalités ne sont pas applicables. Les "**Titres à Remboursement Echelonné**" sont émis avec un ou plusieurs Reçus.

*Conformément aux articles L.211-3 et suivants du Code monétaire et financier, les Titres Matérialisés (lorsqu'ils constituent des titres financiers) doivent être émis hors du territoire français.*

Les Titres peuvent être des "**Titres à Taux Fixe**", des "**Titres à Taux Variable**", des "**Titres à Taux Fixe/Taux Variable**", des "**Titres à Coupon Zéro**", ou une combinaison de ceux-ci, en fonction de la Base d'Intérêt et des modalités de remboursement indiquées dans le présent Document d'Information tel que complété et/ou modifié par les Conditions Financières concernées.

(b) **Valeur(s) nominale(s)**

Les Titres seront émis dans la(les) valeur(s) nominale(s) indiquée(s), tel que stipulé dans les Conditions Financières concernées (la(les) "**Valeur(s) Nominale(s) Indiquée(s)**"). Les Titres Dématérialisés devront être émis dans une seule Valeur Nominale Indiquée. Les Titres auront une valeur nominale unitaire supérieure ou égale à 100.000 euros (ou la contre-valeur de ce montant dans toute autre devise) ou à tout autre montant supérieur qui pourrait être autorisé ou requis par l'autorité monétaire concernée ou par toute loi ou règlement applicable à la devise spécifiée.

(c) **Propriété**

- (i) La transmission de la propriété des Titres Dématérialisés au porteur et au nominatif administré et le transfert de ces Titres ne s'effectuent que par inscription du transfert dans les comptes des Teneurs de Compte. La transmission de la propriété des Titres Dématérialisés au nominatif pur et le transfert de ces Titres ne s'effectuent que par inscription du transfert dans les comptes de l'Emetteur ou de l'Etablissement Mandataire.
- (ii) La propriété des Titres Physiques ayant, le cas échéant, des Coupons, des Reçus et/ou un Talon attachés lors de l'émission, se transmet par tradition.
- (iii) Sous réserve d'une décision judiciaire rendue par un tribunal compétent ou de dispositions légales applicables, le titulaire (tel que défini ci-dessous) de tout Titre, Coupon, Reçu ou Talon sera réputé en toute circonstance en être le seul et unique propriétaire, et ceci que ce Titre, Coupon, Reçu ou Talon soit échu ou non, indépendamment de toute déclaration de propriété, de tout droit sur ce Titre, Coupon, Reçu ou Talon de toute mention qui aurait pu y être portée, sans considération de son vol ou sa perte et sans que personne ne puisse être tenu comme responsable pour avoir considéré le Titulaire de la sorte.
- (iv) Dans les présentes Modalités, l'expression "**Titulaire**" ou, le cas échéant, "**titulaire de tout Titre**" signifie (i) dans le cas de Titres Dématérialisés, la personne dont le nom apparaît sur le compte du Teneur de Compte concerné, de l'Emetteur ou de l'Etablissement Mandataire (le cas échéant) comme étant titulaire de tels titres et (ii) dans le cas de Titres Matérialisés, tout porteur de Titre Matérialisé représenté par un Titre Physique, des Coupons, Reçus ou Talons y afférents.

Les termes commençant par une majuscule auront la signification qui leur sera donnée dans les Conditions Financières concernées.

## 2. CONVERSION ET ECHANGE DES TITRES

### (a) Titres Dématérialisés

- (i) Les Titres Dématérialisés émis au porteur ne peuvent pas être convertis en Titres Dématérialisés au nominatif, que ce soit au nominatif pur ou au nominatif administré.
- (ii) Les Titres Dématérialisés émis au nominatif ne peuvent pas être convertis en Titres Dématérialisés au porteur.
- (iii) Les Titres Dématérialisés émis au nominatif pur peuvent, au gré du Titulaire, être convertis en Titres au nominatif administré, et inversement. L'exercice d'une telle option par ledit Titulaire devra être effectué conformément à l'article R.211-4 du Code monétaire et financier. Les coûts liés à une quelconque conversion seront à la charge du Titulaire concerné.

### (b) Titres Matérialisés

Les Titres Matérialisés d'une Valeur Nominale Indiquée ne peuvent pas être échangés contre des Titres Matérialisés ayant une autre Valeur Nominale Indiquée.

## 3. RANG DE CREANCE

Les Titres et, le cas échéant, les Reçus, Coupons et Talons y afférents constituent des engagements directs, inconditionnels, non subordonnés et (sans préjudice des stipulations de l'Article 4) non assortis de sûretés de l'Emetteur venant (sous réserve des exceptions impératives du droit français) au même rang entre eux et au même rang que tout autre engagement, présent ou futur, non subordonné et non assorti de sûretés de l'Emetteur.

## 4. MAINTIEN DE L'EMPRUNT A SON RANG

Aussi longtemps que des Titres ou, le cas échéant, des Coupons, Reçus ou Talons attachés aux Titres seront en circulation (tel que ce terme est défini ci-dessous), l'Emetteur n'accordera pas ou ne laissera pas subsister d'hypothèque, de gage, nantissement, privilège ou toute autre sûreté réelle sur l'un quelconque de ses actifs ou revenus, présents ou futurs, aux fins de garantir toute dette d'emprunt présente ou future représentée par des obligations, des titres ou d'autres valeurs mobilières et qui sont (ou sont susceptibles d'être) admis aux négociations sur un quelconque marché, à moins que les obligations de l'Emetteur découlant des Titres et, le cas échéant, des Coupons ou Reçus ne bénéficient d'une sûreté équivalente et de même rang.

Pour les besoins de cet article :

"**en circulation**" signifie pour les Titres d'une Souche quelconque, tous les Titres émis, autres que (a) ceux qui ont été remboursés conformément aux Modalités, (b) ceux pour lesquels la date de remboursement est échue, et pour lesquels les sommes correspondant aux remboursements (y compris tous les intérêts échus de ces Titres à la date effective du remboursement et tout intérêt payable après cette date) ont été valablement versés (i) dans le cas de Titres Dématérialisés au porteur ou au nominatif administré, aux Teneurs de Compte concernés pour le compte du Titulaire conformément à l'Article 7(a) des Modalités, (ii) dans le cas de Titres Dématérialisés au nominatif pur, au crédit du compte du Titulaire conformément à l'Article 7(a), et (iii) dans le cas de Titres Matérialisés, à l'Agent Financier conformément au Contrat de Service Financier et qui restent disponibles pour le paiement contre présentation et restitution des Titres Matérialisés, et, selon le cas, Coupons, (c) les Titres devenus caducs ou pour lesquels les demandes sont prescrites, (d) les Titres rachetés et annulés conformément aux Modalités, et (e) dans le cas de Titres Matérialisés, (i) les Titres Matérialisés partiellement détruits ou rendus illisibles qui ont été restitués pour échange contre des Titres Matérialisés de remplacement (ii) (aux seules fins de déterminer le nombre de Titres Matérialisés en circulation et sans préjudice de leur rang pour toute autre besoin) les Titres Matérialisés supposés perdus, volés ou détruits et pour lesquels des Titres Matérialisés de remplacement ont été émis et (iii) tout Certificat Global Temporaire à la condition qu'il ait été échangé contre un ou plusieurs Titres Physiques, conformément aux stipulations qui leur sont applicables.

## 5. INTERETS ET AUTRES CALCULS

### (a) Définitions

Dans les présentes Modalités, à moins que le contexte n'impose un sens différent, les termes définis ci-dessous devront avoir la signification suivante :

"**Banques de Référence**" signifie les établissements désignés comme tels dans les Conditions Financières concernées ou, dans l'hypothèse où aucun établissement ne serait désigné, quatre (4) banques de premier plan retenues par l'Agent de Calcul sur le marché interbancaire (ou si cela est nécessaire, sur le marché monétaire, sur le marché des contrats

d'échange ou le marché de gré à gré des options sur indices) le plus proche de l'Indice de Référence (qui devra être la Zone Euro si l'EURIBOR est l'Indice de Référence) ;

"**Date de Début de Période d'Intérêts**" signifie la Date d'Emission des Titres ou toute autre date qui pourra être indiquée dans les Conditions Financières concernées ;

"**Date de Détermination**" signifie la date indiquée dans les Conditions Financières concernées ou, si aucune date n'est indiquée, la Date de Paiement de Coupon ;

"**Date de Détermination du Coupon**" signifie, en ce qui concerne un Taux d'Intérêt et une Période d'Intérêts Courus, la date définie comme telle dans les Conditions Financières concernées ou, si aucune date n'est précisée (i) le jour se situant deux (2) Jours Ouvrés T2 avant le premier jour de ladite Période d'Intérêts Courus si la Devise Prévues est l'euro ou (ii) le premier jour de cette Période d'Intérêts Courus si la Devise Prévues est la livre sterling ou (iii) si la Devise Prévues n'est ni la livre sterling ni l'euro, le jour se situant deux (2) Jours Ouvrés dans la ville indiquée dans les Conditions Financières concernées avant le premier jour de cette Période d'Intérêts Courus ;

"**Date de Paiement du Coupon**" signifie la ou les dates indiquées dans les Conditions Financières concernées ;

"**Date de Période d'Intérêts Courus**" signifie chaque Date de Paiement du Coupon ou toutes autres dates indiquées dans les Conditions Financières concernées ;

"**Date de Référence**" signifie pour tout Titre, Reçu ou Coupon, la date à laquelle le paiement auquel ces Titres, Reçus ou Coupons peuvent donner lieu devient exigible ou (dans l'hypothèse où tout montant exigible ne serait pas payé sans que cela soit justifié ou ferait l'objet d'un retard de paiement injustifié) la date à laquelle le montant non encore payé est entièrement payé ou (dans le cas de Titres Matérialisés, si cette date est antérieure) le jour se situant sept (7) jours après la date à laquelle les Titulaires de ces Titres Matérialisés sont notifiés conformément aux Modalités, qu'un tel paiement sera effectué après une nouvelle présentation desdits Titres Matérialisés, Reçus ou Coupons (à la condition que le paiement soit réellement effectué lors de cette présentation) ;

"**Date de Valeur**" signifie, en ce qui concerne un Taux Variable devant être déterminé à une Date de Détermination du Coupon, la date indiquée dans les Conditions Financières concernées, ou, si aucune date n'est indiquée, le premier jour de la Période d'Intérêts Courus à laquelle cette Date de Détermination du Coupon se rapporte ;

"**Définitions FBF**" signifie les définitions mentionnées dans la Convention-Cadre FBF ou les Additifs Techniques, qui sont disponibles sur le site internet de la FBF ([www.fbf.fr](http://www.fbf.fr)), chapitre "Contexte réglementaire et juridique", page "Codes et conventions" ;

"**Devise Prévues**" signifie la devise indiquée dans les Conditions Financières concernées ;

"**Durée Prévues**" signifie, pour tout Taux Variable devant être déterminé selon la Détermination du Taux sur Page à une Date de Détermination du Coupon, la durée indiquée comme telle dans les Conditions Financières concernées, ou si aucune durée n'est indiquée, une période égale à la Période d'Intérêts Courus, sans tenir compte des ajustements prévus à l'Article 5(c)(ii) ;

"**Euroclear France**" signifie le dépositaire central de titres français situé 66, rue de la Victoire, 75009 Paris, France.

"**Heure de Référence**" signifie, pour toute Date de Détermination du Coupon, l'heure locale sur la Place Financière de Référence indiquée dans les Conditions Financières concernées ou, si aucune heure n'est précisée, l'heure locale sur la Place Financière de Référence à laquelle les taux acheteurs et vendeurs pratiqués pour les dépôts dans la Devise Prévues sont habituellement déterminés sur le marché interbancaire de cette Place Financière de Référence. L'"heure locale" signifie, pour l'Europe et la Zone Euro en tant que Place Financière de Référence, 11 heures (heure de Bruxelles) ;

"**Indice de Référence**" signifie le taux de référence tel qu'indiqué dans les Conditions Financières concernées, qui pourra être l'EURIBOR (TIBEUR en français) ou tout autre taux de référence tel qu'indiqué dans les Conditions Financières.

"**Jour Ouvrés**" signifie

- (i) pour l'euro, un jour où le système de règlements bruts en temps réel géré par l'Eurosystème, ou tout système qui lui succéderait ou le remplacerait ("**T2**") fonctionne (un "**Jour Ouvrés T2**"), et/ou
- (ii) pour une Devise Prévues autre que l'euro, un jour (autre qu'un samedi ou dimanche) où les banques commerciales et les marchés de change procèdent à des règlements sur la principale place financière de cette devise ; et/ou

- (iii) pour une Devise Prévüe et/ou un ou plusieurs centre(s) d'affaires tel qu'indiqué dans les Conditions Financières concernées (le(s) "**Centre(s) d'Affaires**"), un jour (autre qu'un samedi ou dimanche) où les banques commerciales et les marchés de change procèdent à des règlements dans la devise du ou des Centres d'Affaires ou, si aucune devise n'est indiquée, généralement dans chacun de ces Centres d'Affaires ainsi indiqués ;

"**Marge**" signifie, pour une Période d'Intérêts Courus, le pourcentage ou le chiffre pour la Période d'Intérêts Courus concernée, tel qu'indiqué dans les Conditions Financières concernées, étant précisé qu'elle pourra avoir une valeur positive, négative ou être égale à zéro.

"**Méthode de Décompte des Jours**" signifie, pour le calcul d'un montant de coupon pour un Titre sur une période quelconque (commençant le premier jour de cette période (ce jour étant inclus) et s'achevant le dernier jour (ce jour étant exclu)) (que cette période constitue ou non une Période d'Intérêts, ci-dessous la "Période de Calcul") :

- (i) si les termes "**Base Exact/365**" ou "**Base Exact/365 – FBF**" sont indiqués dans les Conditions Financières concernées, il s'agit du nombre réel de jours écoulés dans la Période de Calcul divisé par 365 (ou si une quelconque partie de cette Période de Calcul se situe au cours d'une année bissextile, la somme (A) du nombre réel de jours dans cette Période de Calcul se situant dans une année bissextile divisée par 366 et (B) du nombre réel de jours dans la Période de Calcul ne se situant pas dans une année bissextile divisée par 365) ;

- (ii) si les termes "**Base Exact/Exact – ICMA**" sont indiqués dans les Conditions Financières concernées :

(A) si la Période de Calcul est d'une durée inférieure ou égale à la Période de Détermination dans laquelle elle se situe, le nombre de jours au cours de la Période de Calcul divisé par le produit (x) du nombre de jours de ladite Période de Détermination et (y) du nombre des Périodes de Détermination se terminant normalement dans une année ; et

(B) si la Période de Calcul est d'une durée supérieure à une Période de Détermination, la somme :

(x) du nombre de jours de ladite Période de Calcul se situant dans la Période de Détermination au cours de laquelle elle commence, divisé par le produit (1) du nombre de jours de ladite Période de Détermination et (2) du nombre de Périodes de Détermination qui se terminent normalement dans une année ; et

(y) du nombre de jours de ladite Période de Calcul se situant dans la prochaine Période de Détermination, divisé par le produit (1) du nombre de jours de ladite Période de Détermination et (2) du nombre de Périodes de Détermination qui se terminent normalement dans une année,

dans chaque cas la "Période de Détermination" signifie la période commençant à partir d'une Date de Détermination (incluse) d'une quelconque année et s'achevant à la prochaine Date de Détermination (exclue) ;

- (iii) si les termes "**Base Exact/Exact – FBF**" sont indiqués dans les Conditions Financières concernées, il s'agit de la fraction dont le numérateur est le nombre exact de jours écoulés durant cette période et dont le dénominateur est 365 (ou 366 si le 29 février est inclus dans la Période de Calcul). Si la Période de Calcul est supérieure à un an, la base est déterminée de la façon suivante :

(x) le nombre d'années entières est décompté depuis le dernier jour de la Période de Calcul ;

(y) ce nombre est augmenté de la fraction sur la période concernée calculée comme indiqué précédemment.

Par exemple, pour une Période de Calcul du 10/02/94 au 30/06/97 on considère les deux périodes ci-dessous :

30/06/94 au 30/06/97 = 3 ans

10/02/94 au 30/06/94 = 140/365 ;

- (iv) si les termes "**Base Exact/365 (Fixe)**" sont indiqués dans les Conditions Financières concernées, il s'agit du nombre réel de jours écoulés dans la Période de Calcul divisé par 365 ;

- (v) si les termes "**Base Exact/360**" sont indiqués dans les Conditions Financières concernées, il s'agit du nombre réel de jours écoulés dans la Période de Calcul divisé par 360 ;

(vi) si les termes "**Base 30/360**", "**Base 360/360**" ou "**Base Obligatoire**" sont indiqués dans les Conditions Financières concernées, il s'agit du nombre de jours écoulés dans la période de Calcul divisé par 360 (c'est à dire le nombre de jours devant être calculé en prenant une année de 360 jours comportant douze (12) mois de trente (30) jours chacun (à moins que (a) le dernier jour de la Période de Calcul ne soit le 31<sup>ème</sup> jour d'un mois et que le premier jour de la Période de Calcul ne soit un jour autre que le 30<sup>ème</sup> ou le 31<sup>ème</sup> jour d'un mois, auquel cas le mois comprenant le dernier jour ne devra pas être réduit à un mois de trente (30) jours ou (b) le dernier jour de la Période de Calcul ne soit le dernier jour du mois de février, auquel cas le mois de février ne doit pas être rallongé à un mois de trente (30) jours)) ;

(vii) si les termes "**Base 30/360 – FBF**" ou "**Base Exact 30A/360 (Base Obligatoire Américaine)**" sont indiqués dans les Conditions Financières concernées, il s'agit pour chaque Période de Calcul, de la fraction dont le dénominateur est 360 et le numérateur le nombre de jours calculé comme pour la Base 30E/360 – FBF, à l'exception du cas suivant :

lorsque le dernier jour de la Période de Calcul est un 31 et le premier n'est ni un 30 ni un 31, le dernier mois de la Période de Calcul est considéré comme un mois de 31 jours.

En notant :

D1 (jj1, mm1, aa1) la date de début de période

D2 (jj2, mm2, aa2) la date de fin de période

La fraction est :

si  $jj2 = 31$  et  $jj1 \neq (30, 31)$

$$\frac{1}{360} \times [(aa2 - aa1) \times 360 + (mm2 - mm1) \times 30 + (jj2 - jj1)]$$

Sinon :

$$\frac{1}{360} \times [(aa2 - aa1) \times 360 + (mm2 - mm1) \times 30 + \text{Min}(jj2, 30) - \text{Min}(jj1, 30)] ;$$

(viii) si les termes "**Base 30E/360**" ou "**Base Euro Obligatoire**" sont indiqués dans les Conditions Financières concernées, il s'agit du nombre de jours écoulés dans la Période de Calcul divisé par 360 (le nombre de jours devant être calculé en prenant une année de 360 jours comprenant douze (12) mois de trente (30) jours, sans tenir compte de la date à laquelle se situe le premier ou le dernier jour de la Période de Calcul, à moins que, dans le cas d'une période de Calcul se terminant à la Date d'Echéance, la Date d'Echéance soit le dernier jour du mois de février, auquel cas le mois de février ne doit pas être rallongé à un mois de trente jours) ;

(ix) si les termes "**Base 30E/360 - FBF**" sont indiqués dans les Conditions Financières concernées, il s'agit pour chaque Période de Calcul, de la fraction dont le dénominateur est 360 et le numérateur le nombre de jours écoulés durant cette période, calculé sur une année de douze (12) mois de trente (30) jours, à l'exception du cas suivant :

Dans l'hypothèse où la date de fin de la Période de Calcul est le dernier jour du mois de février, le nombre de jours écoulés durant ce mois est le nombre exact de jours.

En reprenant les mêmes définitions que celles qui figurent ci-dessus pour Base 30/360 – FBF, la fraction est :

$$1/360 \times [(aa2 - aa1) \times 360 + (mm2 - mm1) \times 30 + \text{Min}(jj2, 30) - \text{Min}(jj1, 30)] ;$$

"**Montant de Coupon**" signifie le montant d'intérêts à payer et, dans le cas de Titres à Taux Fixe, le Montant de Coupon Fixe ou le Montant de Coupon Brisé, selon le cas, tel qu'indiqué dans les Conditions Financières concernées ;

"**Montant Donné**" signifie pour tout Taux Variable devant être déterminé conformément à une Détermination du Taux sur Page à une Date de Détermination du Coupon, le montant indiqué comme tel à cette date dans les Conditions Financières concernées ou, si aucun montant n'est indiqué, un montant correspondant, à cette date, à l'unité de négociation sur le marché concerné ;

"**Page**" signifie toute page, section, rubrique, colonne ou autre partie d'un document fournie par un service particulier d'information (notamment Thomson Reuters) qui peut être désigné afin de fournir un Taux de Référence ou toute autre page, section, rubrique, colonne ou partie d'un document de ce service d'information ou de tout autre service d'information qui pourrait la remplacer, dans chaque cas telle que désignée par l'entité ou par l'organisme qui fournit ou qui assure la diffusion de l'information qui y apparaît afin d'indiquer des taux ou des prix comparables au Taux de Référence ;

"**Période d'Intérêts**" signifie la Période commençant à la Date de Début de la Période d'Intérêts (incluse) et finissant à la première Date de Paiement du Coupon (exclue) ainsi que chaque période suivante commençant à une Date de Paiement du Coupon (incluse) et finissant à la Date de Paiement du Coupon suivante (exclue) ;

"**Période d'Intérêts Courus**" signifie la Période commençant à la Date de Début de la Période d'Intérêts (incluse) et finissant à la première Date de Période d'Intérêts Courus (exclue) ainsi que chaque période suivante commençant à une Date de Période d'Intérêts Courus (incluse) et finissant à la Date de Période d'Intérêts Courus suivante (exclue) ;

"**Place Financière de Référence**" signifie, pour un Taux Variable devant être déterminé en fonction d'une Détermination du Taux sur Page à une Date de Détermination du Coupon, la place financière qui pourrait être indiquée comme telle dans les Conditions Financières concernées ou, si aucune place financière n'est indiquée, la place financière dont l'Indice de Référence concerné est le plus proche (qui devra être la Zone Euro dans le cas de l'EURIBOR (ou TIBEUR en français)) ou, à défaut, Paris ;

"**Taux d'Intérêt**" signifie le taux d'intérêt payable pour les Titres et qui est soit spécifié soit calculé conformément aux stipulations des présentes Modalités telles que complétées et/ou modifiées par les Conditions Financières concernées ;

"**Taux de Référence**" signifie, sous réserve d'ajustement conformément aux Articles 5(c)(iii)(C) et suivants, l'Indice de Référence pour un Montant Donné dans la Devise Prévue pour une période égale à la Durée Prévue   compter de la Date de Valeur (si cette durée est compatible avec l'Indice de Référence) ; et

"**Zone Euro**" signifie la région comprenant les Etats Membres de l'Union Européenne qui ont adopté la monnaie unique conformément au Traité établissant la Communauté Européenne (signé à Rome le 25 mars 1957), tel que modifié par le Traité sur l'Union Européenne.

(b) **Intérêts des Titres   Taux Fixe**

Chaque Titre   Taux Fixe porte intérêt calculé sur son nominal non remboursé, à partir de la Date de Début de Période d'Intérêts (incluse), à un taux annuel (exprimé en pourcentage)  gal au Taux d'Intérêt, un tel intérêt étant payable à terme échu à chaque Date de Paiement du Coupon. Si un Montant de Coupon Fixe ou un Montant de Coupon Brisé est indiqué dans les Conditions Financ res concernées, le Montant de Coupon payable à chaque Date de Paiement du Coupon sera égal au Montant de Coupon Fixe ou, le cas échéant, au Montant de Coupon Brisé tel qu'indiqué et dans le cas d'un Montant de Coupon Brisé, il sera payable à la (aux) Date(s) de Paiement du Coupon indiquée(s) dans les Conditions Financ res concernées.

(c) **Intérêts des Titres   Taux Variable**

(i) *Date de Paiement du Coupon* : Chaque Titre   Taux Variable porte intérêts calculés sur son nominal non remboursé depuis la Date de Début de Période d'Intérêts (incluse), à un taux annuel (exprimé en pourcentage)  gal au Taux d'Intérêt, un tel intérêt étant payable à terme échu à chaque Date de Paiement du Coupon. Cette/ces Date(s) de Paiement du Coupon est/sont indiquée(s) dans les Conditions Financ res concernées comme étant une(des) Date(s) de Paiement du Coupon Prévue(s), ou, si aucune Date de Paiement du Coupon Prévue n'est indiquée dans les Conditions Financ res concernées, Date de Paiement du Coupon signifiera chaque date se situant à la fin du nombre de mois ou à la fin d'une période autre indiquée dans les Conditions Financ res concernées comme étant la Période d'Intérêts, se situant après la précédente Date de Paiement du Coupon et, dans le cas de la première Date de Paiement du Coupon, se situant après la Date de Début de Période d'Intérêts.

(ii) *Convention de Jour Ouvré* : Lorsqu'une date indiquée dans les présentes Modalités, supposée être ajustée selon une Convention de Jour Ouvré, ne se situe pas un Jour Ouvré, et que la Convention de Jour Ouvré applicable est (A) la Convention de Jour Ouvré relative au Taux variable, cette date sera reportée au Jour Ouvré suivant, à moins que ce jour ne se situe dans le mois calendaire suivant, auquel cas (x) la date retenue sera avancée au Jour Ouvré immédiatement précédent et (y) toute échéance postérieure sera fixée au dernier Jour Ouvré du mois où cette échéance aurait dû se situer en l'absence de tels ajustements, (B) la Convention de Jour Ouvré Suivante, cette date sera reportée au Jour Ouvré suivant, (C) la Convention de Jour Ouvré Suivante Modifiée, cette date sera reportée au Jour Ouvré suivant, à moins que ce jour ne se situe dans le mois calendaire suivant, auquel cas cette date sera alors avancée au Jour Ouvré immédiatement précédent,

ou (D) la Convention de Jour Ouvré Précédente, cette date sera alors avancée au Jour Ouvré immédiatement précédent, le tout sauf s'il en est prévu autrement dans les Conditions Financières concernées.

(iii) *Taux d'Intérêt pour les Titres à Taux Variable* : Le Taux d'Intérêt applicable aux Titres à Taux Variable pour chaque Période d'Intérêts Courus sera déterminé selon les stipulations ci-dessous (sauf s'il en est prévu autrement dans les Conditions Financières concernées) concernant soit la Détermination FBF soit la Détermination du Taux sur Page, selon l'option indiquée dans les Conditions Financières concernées.

(A) Détermination FBF pour les Titres à Taux Variable

Lorsque la Détermination FBF est indiquée dans les Conditions Financières concernées comme étant la méthode applicable à la détermination du Taux d'Intérêt, le Taux d'Intérêt applicable à chaque Période d'Intérêts Courus doit être déterminé par l'Agent de Calcul comme étant un taux égal au Taux FBF concerné diminué ou augmenté, le cas échéant (tel qu'indiqué dans les Conditions Financières concernées), de la Marge. Pour les besoins de ce sous-paragraphe (A), le "**Taux FBF**" pour une Période d'Intérêts Courus signifie un taux égal au Taux Variable qui serait déterminé par l'Agent pour une Transaction dans la Devise Prévues et incorporant les Définitions FBF et aux termes de laquelle :

- (a) le Taux Variable est tel qu'indiqué dans les Conditions Financières concernées ; et
- (b) la Date de Détermination du Taux Variable est le premier jour de la Période d'Intérêts ou toute autre date indiquée dans les Conditions Financières concernées.

Pour les besoins de ce sous paragraphe (A), "**Taux Variable**", "**Agent**", "**Date de Détermination du Taux Variable**", "**Transaction**", ont les significations qui leur sont données dans les Définitions FBF, étant précisé que "**Euribor**" signifie le taux calculé pour les dépôts en euros qui apparaît sur la Page EURIBOR01.

Dans les Conditions Financières concernées, si le paragraphe "Taux Variable" indique que le taux sera déterminé par interpolation linéaire au titre d'une Période d'Intérêts, le Taux d'Intérêt applicable à ladite Période d'Intérêts sera calculé par l'Agent de Calcul au moyen d'une interpolation linéaire entre deux (2) taux basés sur le Taux Variable concerné, le premier taux correspondant à une maturité immédiatement inférieure ou égale à la durée de la Période d'Intérêts concernée et le second taux correspondant à une maturité immédiatement supérieure ou égale à ladite Période d'Intérêts concernée.

(B) Détermination du Taux sur Page pour les Titres à Taux Variable

Lorsqu'une Détermination du Taux sur Page est indiquée dans les Conditions Financières concernées comme étant le mode de détermination du Taux d'Intérêt, le Taux d'Intérêt applicable à chaque Période d'Intérêts Courus sera déterminé par l'Agent de Calcul à l'Heure de Référence ou environ à cette heure à la Date de Détermination du Coupon relative à ladite Période d'Intérêts Courus tel qu'indiqué ci-dessous (lequel Taux d'Intérêt sera diminué ou augmenté, le cas échéant (tel qu'indiqué dans les Conditions Financières concernées), de la Marge) :

- (a) si la Source principale pour le Taux Variable est constituée par une Page, sous réserve de ce qui est indiqué ci-dessous, le Taux d'Intérêt sera :
  - (i) le Taux de Référence (lorsque le Taux de Référence sur ladite Page est une cotation composée ou est habituellement fournie par une entité unique) ; ou
  - (ii) la moyenne arithmétique des Taux de Référence des institutions dont les Taux de Référence apparaissent sur cette Page, dans chaque cas tels que publiés sur ladite Page, à l'Heure de Référence à la Date de Détermination du Coupon ;
- (b) si la Source principale pour le Taux Variable est constituée par des Banques de Référence ou si le sous-paragraphe (a)(i) s'applique et qu'aucun Taux de Référence n'est publié sur la Page à l'Heure de Référence à la Date de Détermination du Coupon ou encore si le sous-paragraphe (a)(ii) s'applique et que moins de deux Taux de Référence sont publiés sur la Page à l'Heure de Référence à la Date de Détermination du Coupon, le Taux d'Intérêt, sous réserve de ce qui est indiqué ci-dessous, sera égal

à la moyenne arithmétique des Taux de Référence que chaque Banque de Référence propose à des banques de premier rang sur la Place Financière de Référence à l'Heure de Référence à la Date de Détermination du Coupon, tel que déterminé par l'Agent de Calcul ; et

- (c) dans le cas où le Taux de Référence est un taux interbancaire, si le paragraphe (b) ci-dessus s'applique et que l'Agent de Calcul constate que moins de deux Banques de Référence proposent ainsi des Taux de Référence, le Taux d'Intérêt, sous réserve de ce qui est indiqué ci-dessous, sera égal à la moyenne arithmétique des taux annuels (exprimés en pourcentage) que l'Agent de Calcul détermine comme étant les taux (les plus proches possibles de l'Indice de Référence) applicables à un Montant Donné dans la Devise Prévüe qu'au moins deux banques sur cinq banques de premier rang sélectionnées par l'Agent de Calcul sur la principale place financière du pays de la Devise Prévüe ou, si la Devise Prévüe est l'euro, dans la Zone Euro, telle que sélectionnée par l'Agent de Calcul (la "**Place Financière Principale**") proposent à l'Heure de Référence ou environ à cette heure à la date à laquelle lesdites banques proposeraient habituellement de tels taux pour une période débutant à la Date de Valeur et équivalente à la Durée Prévüe (I) à des banques de premier rang exerçant leurs activités en Europe, ou (lorsque l'Agent de Calcul détermine que moins de deux de ces banques proposent de tels taux à des banques de premier rang en Europe) (II) à des banques de premier rang exerçant leurs activités sur la Place Financière Principale ; étant entendu que lorsque moins de deux de ces banques proposent de tels taux à des banques de premier rang sur la Place Financière Principale, le Taux d'Intérêt sera le Taux d'Intérêt déterminé à la précédente Date de Détermination des Intérêts (après réajustement prenant en compte toute différence de Marge, Coefficient Multiplicateur ou Taux d'Intérêt Maximum ou Minimum applicable à la Période d'Intérêts Courus précédente et à la Période d'Intérêts Courus applicable).

Dans les Conditions Financières concernées, si le paragraphe "Indice de Référence" indique que le taux sera déterminé par interpolation linéaire au titre d'une Période d'Intérêts, le Taux d'Intérêt applicable à ladite Période d'Intérêts sera calculé par l'Agent de Calcul au moyen d'une interpolation linéaire entre deux (2) taux basés sur l'Indice de Référence concerné, le premier taux correspondant à une maturité immédiatement inférieure ou égale à la durée de la Période d'Intérêts concernée et le second taux correspondant à une maturité immédiatement supérieure ou égale à ladite Période d'Intérêts concernée.

(C) Cessation de l'Indice de Référence

Lorsqu'une Détermination du Taux sur Page est indiquée dans les Conditions Financières concernées comme étant le mode de détermination du Taux d'Intérêt, si, avant ou pendant toute Date de Détermination du Coupon, un Evénement sur l'Indice de Référence survient en relation avec le Taux de Référence d'Origine, les dispositions suivantes les dispositions suivantes s'appliquent et prévalent sur les autres mesures alternatives prévues à l'Article 5(c)(iii)(B):

- (a) l'Emetteur désignera, dès que cela sera raisonnablement possible, un agent (l'"**Agent de Détermination du Taux de Référence**") qui déterminera de bonne foi et d'une manière commercialement raisonnable, pour les besoins de la détermination un Taux de Référence Successeur, ou à défaut, un Taux de Référence Alternatif, ainsi que dans chacun des cas un Ecart d'Ajustement et toute Modification de l'Indice de Référence (tels que ces termes sont définis ci-dessous). Si l'Agent de Détermination du Taux de Référence détermine qu'il existe un Taux de Référence Successeur ou un Taux de Référence Alternatif, l'Agent de Détermination du Taux de Référence utilisera ultérieurement ce Taux de Référence de Remplacement à la place du Taux de Référence d'Origine afin de déterminer le Taux d'Intérêt applicable pour les paiement d'intérêts ultérieurs relatifs aux Titres à Taux Variable. L'Agent de Détermination du Taux de Référence peut être (i) une institution financière indépendante de renommée internationale ou un courtier de la Place Financière de Référence ou de la Place Financière Principale, le cas échéant, de la Devise Prévüe, ou (ii) un conseiller financier indépendant de qualité reconnue possédant l'expertise appropriée ;
- (b) si l'Agent de Détermination du Taux de Référence a déterminé un Taux de Référence de Remplacement conformément à ce qui précède, l'Agent de Détermination du Taux



de Référence déterminera également toute modification concomitante des Modalités des Titres, en particulier concernant la Convention de Jour Ouvré, la définition du Jour Ouvré, la Date de Détermination du Coupon, la Méthode de Décompte des Jours, l'Ecart d'Ajustement et toute méthode permettant d'obtenir le Taux de Référence de Remplacement (les **Modifications de l'Indice de Référence**), ainsi que toute modification ou tout ajustement nécessaire pour rendre le Taux de Référence de Remplacement comparable au Taux de Référence, à chaque fois d'une manière cohérente avec les orientations établies par les associations impliquées dans la mise en place de standards de marché et/ou de protocoles sur les marchés de capitaux internationaux financiers et/ou de dette que l'Agent de Détermination du Taux de Référence jugerait pertinents pour le Taux de Référence de Remplacement ;

- (c) les références au "Taux de Référence" dans les présentes Modalités seront désormais considérées comme des références au Taux de Référence de Remplacement, incluant toute modification et tout ajustement concomitant déterminé conformément au paragraphe (b) ci-dessus. La détermination du Taux de Référence de Remplacement et les Modifications de l'Indice de Référence et ajustements concomitants par l'Agent de Détermination du Taux de Référence sera (sauf erreur manifeste) définitive et obligatoire pour l'Emetteur, l'Agent de Calcul, l'Agent Financier, les Titulaires et toute autre personne, et chaque Titulaire sera réputé avoir accepté le Taux de Référence de Remplacement et les modifications et ajustements conformément à ce paragraphe (C) ; et
- (d) dès que cela sera raisonnablement possible, l'Agent de Détermination du Taux de Référence notifiera à l'Emetteur ce qui précède et l'Emetteur en notifiera à son tour les Titulaires (conformément à l'Article 14) et l'Agent Financier en précisant le Taux de Référence de Remplacement, ainsi que les modifications concomitantes et les ajustements déterminés conformément au paragraphe (b) ci-dessus.

Si l'Agent de Détermination du Taux de Référence a déterminé que le Taux de Référence est indisponible et/ou qu'un Evénement sur l'Indice de Référence est intervenu, et que, pour quelque raison que ce soit, un Taux de Référence de Remplacement n'a pas été ou ne peut pas être déterminé avant ou pendant la prochaine la Date de Détermination du Coupon, alors les mesures alternatives relatives au Taux de Référence d'Origine prévues par ailleurs à l'Article 5(c)(iii)(B), à savoir le Taux d'Intérêt déterminé à la précédente Date de Détermination du Coupon, continueront de s'appliquer (après réajustement en cas de différence entre la Marge, le Coefficient Multiplicateur ou le Taux d'Intérêt Maximum ou le Taux d'Intérêt Minimum applicable à la précédente Période d'Intérêts Courus et ceux de la Période d'Intérêts Courus pertinente).

Dans de telles circonstances, l'Emetteur aura le droit (mais non l'obligation), à tout moment par la suite, de choisir d'appliquer à nouveau les stipulations du présent Article 5(c)(iii)(C), *mutatis mutandis*, à une ou plusieurs reprise(s) jusqu'à ce que le Taux de Référence Successeur ou le Taux de Référence Alternatif (et, le cas échéant, tout Ecart d'Ajustement et/ou les Modifications de l'Indice de Référence y relatifs) ait été déterminé et notifié conformément au présent Article 5(c)(iii)(C) (et, jusqu'à une telle détermination et notification (le cas échéant), les clauses alternatives prévues par ailleurs dans ces Modalités, y compris, afin d'éviter toute ambiguïté, les autres mesures alternatives prévues à l'Article 5(c)(iii)(B), continueront de s'appliquer conformément à leurs modalités à moins qu'un Evénement sur l'Indice de Référence ne survienne).

Où :

"**Autorité de Désignation Compétente**" signifie, en ce qui concerne un indice de référence ou un taux sur page (le cas échéant) :

- (a) la banque centrale, la banque de réserve, l'autorité monétaire ou toute autre institution similaire (selon le cas) pour la devise auquel l'Indice de Référence fait référence ou toute banque centrale ou toute autre autorité de supervision chargée de superviser l'administrateur de l'indice de référence ou du taux sur page (le cas échéant) ; ou
- (b) tout groupe de travail ou comité sponsorisé par, dirigé ou co-dirigé par ou constitué à la demande de (i) la banque centrale, la banque de réserve, l'autorité monétaire ou toute autre institution similaire (selon le cas), (ii) ou toute banque centrale ou toute

autre autorité de supervision chargée de superviser l'administrateur de l'indice de référence ou du taux sur page (le cas échéant), (iii) un groupe appartenant aux institutions susmentionnées ou (iv) le Conseil de Stabilité Financière ou toute partie de ces éléments.

**"Ecart d'Ajustement"** signifie soit un écart (qui peut être positif ou négatif), soit la formule ou méthodologie employée pour calculer un écart, que, dans chaque cas, l'Agent de Détermination du Taux de Référence détermine et qui doit s'appliquer au Taux de Référence Successeur ou au Taux de Référence Alternatif (selon le cas) afin de réduire ou éliminer, de manière aussi complète que possible selon les circonstances, tout préjudice ou bénéfice économique (selon le cas) rencontré par les Titulaires, les Titulaires de Reçus et les Titulaires de Coupons en conséquence du remplacement du Taux de Référence d'Origine par le Taux de Référence Successeur ou le Taux de Référence Alternatif (selon le cas), et est l'écart, la formule ou la méthodologie qui :

- (i) dans le cas d'un Taux de Référence Successeur, est formellement recommandé ou formellement fourni comme une option pour les parties à adopter dans le cadre du remplacement du Taux de Référence d'Origine par le Taux de Référence Successeur par toute Autorité de Désignation Compétente ; ou
- (ii) si aucune recommandation requise conformément au (i) ci-dessus n'a été faite ou dans le cas d'un Taux de Référence Alternatif, est déterminé par l'Agent de Détermination du Taux de Référence et qui est reconnu comme la pratique de marché pour les transactions sur les marchés obligataires internationaux ou, si tel n'est pas le cas, le standard de marché existant pour les transactions de dérivés de gré-à-gré ayant pour référence les Taux de Référence d'Origine, lorsque ce taux a été remplacé par le Taux de Référence Successeur ou le Taux de Référence Alternatif, selon le cas ; ou
- (iii) si aucune recommandation n'a été formulée ou option faite (ou rendue disponible), ou si l'Agent de Détermination du Taux de Référence détermine qu'il n'existe pas de tel écart, formule ou méthodologie dans les usages de marché, l'Agent de Détermination du Taux de Référence, agissant de bonne foi, déterminera celui qu'il juge approprié.

**Evénement sur l'Indice de Référence** désigne, par rapport à un Taux de Référence d'Origine :

- (a) le Taux de Référence d'Origine qui a cessé d'exister ou d'être publié ;
- (b) le plus tardif des cas suivants (a) la déclaration publique de l'administrateur du Taux de Référence d'Origine selon laquelle il cessera, au plus tard à une date déterminée, de publier le Taux de Référence d'Origine de façon permanente ou indéfinie (dans le cas où aucun remplaçant de l'administrateur n'a été désigné pour continuer la publication du Taux de Référence d'Origine) et (b) la date survenant six mois avant la date indiquée au (a) ;
- (c) la déclaration publique du superviseur de l'administrateur du Taux de Référence d'Origine selon laquelle le Taux de Référence d'Origine a cessé de façon permanente ou indéfinie ;
- (d) le plus tardif des cas suivants (a) la déclaration publique du superviseur de l'administrateur du Taux de Référence d'Origine selon laquelle le Taux de Référence d'Origine cessera, avant ou au plus tard à une date déterminée, de façon permanente ou indéfinie et (b) la date survenant six mois avant la date indiquée au (a) ;
- (e) la déclaration publique du superviseur de l'administrateur du Taux de Référence d'Origine selon laquelle le Taux de Référence d'Origine, de l'avis du superviseur, n'est plus représentatif d'un marché sous-jacent ou sa méthode de calcul a changé de manière significative ;
- (f) la déclaration publique du superviseur de l'administrateur du Taux de Référence d'Origine selon laquelle le Taux de Référence d'Origine sera interdit d'utilisation ou son utilisation sera soumise à des restrictions significatives ou à des conséquences défavorables, dans chaque cas dans les six mois qui suivront ;
- (g) il est ou deviendra illégal, avant la prochaine Date de Détermination du Coupon, pour l'Emetteur, la partie en charge de la détermination du Taux d'Intérêt (qui est l'Agent

de Calcul, ou toute autre partie prévue dans les Conditions Financières applicables, selon le cas), ou tout Agent Payeur de calculer les paiements devant être faits à tout Titulaire en utilisant le Taux de Référence d'Origine (y compris, de façon non limitative, conformément au Règlement sur les Indices de Référence, le cas échéant) ; ou

- (h) qu'une décision visant à suspendre l'agrément ou l'enregistrement, conformément à l'Article 35 du Règlement sur les Indices de Référence, de tout administrateur de l'indice de référence jusqu'alors autorisé à publier un tel Taux de Référence d'Origine a été adoptée.

**"Règlement sur les Indices de Référence"** signifie le Règlement sur les Indices de Référence (Règlement (UE) 2016/1011) (tel que modifié, le cas échéant).

**"Taux de Référence Alternatif"** signifie un indice de référence ou un taux sur page alternatif que l'Agent de Détermination du Taux de Référence détermine conformément au présent Article 5 (c)(iii)(C) et qui correspond à la pratique de marché sur les marchés obligataires internationaux pour la détermination des taux d'intérêt (ou les éléments correspondants) pour une même période d'intérêts et dans la même Devise que les Titres à Taux Variable.

**"Taux de Référence de Remplacement"** signifie le Taux de Référence Successeur ou le Taux de Référence Alternatif tel que déterminé par l'Agent de Détermination du Taux de Référence afin de déterminer le Taux de Référence, selon le cas.

**"Taux de Référence d'Origine"** signifie l'indice de référence ou le taux sur page (selon le cas) originellement spécifié afin de déterminer le Taux d'Intérêt applicable (ou les éléments correspondants) aux Titres à Taux Variable.

**"Taux de Référence Successeur"** signifie un taux successeur ou de remplacement du Taux de Référence d'Origine qui est formellement recommandé par une Autorité de Désignation Compétente. Si l'Autorité de Désignation Compétente désigne plusieurs taux successeurs ou de remplacement du Taux de Référence d'Origine, l'Agent de Détermination du Taux de Référence déterminera parmi ces taux successeurs ou de remplacement du Taux de Référence d'Origine, le plus approprié en tenant compte des modalités particulières des Titres et de la nature de l'Emetteur.

(d) **Intérêts des Titres à Taux Fixe/Taux Variable**

Lorsqu'un Changement de Base d'Intérêt est indiqué dans les Conditions Financières concernées comme étant Applicable, à moins qu'il n'en soit prévu autrement dans les Conditions Financières concernées, chaque Titre porte un intérêt calculé sur son montant nominal non remboursé à un taux :

- (a) que l'Emetteur peut décider de convertir à la date de changement indiquée dans les Conditions Financières concernées (la **"Date de Changement"**) d'un Taux Fixe (tel que calculé conformément à l'Article 6(b) complété et/ou modifié par les Conditions Financières concernées) à un Taux Variable (tel que calculé conformément à l'Article 6(c) complété et/ou modifié par les Conditions Financières concernées) ou d'un Taux Variable à un Taux Fixe (un **"Changement de Base d'Intérêt par l'Emetteur"**), sous réserve pour l'Emetteur d'en aviser les Titulaires dans les délais indiqués dans les Conditions Financières concernées et conformément à l'Article 14 ; ou
- (b) qui sera automatiquement converti d'un Taux Fixe à un Taux Variable ou d'un Taux Variable à un Taux Fixe à la Date de Changement indiquée dans les Conditions Financières concernées (un **"Changement de Base d'Intérêt Automatique"**).

(e) **Titres à Coupon Zéro**

Dans l'hypothèse d'un Titre pour lequel la Base d'Intérêt spécifiée serait Coupon Zéro et, si cela est mentionné dans les Conditions Financières concernées, qui serait remboursable avant sa Date d'Echéance conformément à l'exercice d'une option de l'Emetteur ou des Titulaires selon les dispositions de l'Article 6(c) ou 6(d) ou, conformément à l'Article 6(e) ou de toute autre manière indiquée dans les présentes modalités ou dans les Conditions Financières concernées et qui n'est pas remboursé à sa date d'exigibilité, le montant échu et exigible avant la Date d'Echéance sera égal au Montant de Remboursement Optionnel ou au Montant de Remboursement Anticipé, le cas échéant. A compter de la Date d'Echéance, le principal non remboursé de ce Titre portera intérêts à un taux annuel (exprimé en pourcentage) égal au Taux de Rendement (tel que décrit à l'Article 6(e)(i)).

(f) **Production d'intérêts**

Les intérêts cesseront de courir pour chaque Titre à la date de remboursement à moins que (i) à cette date d'échéance, dans le cas de Titres Dématérialisés, ou (ii) à la date de leur présentation, s'il s'agit de Titres Matérialisés, le remboursement du principal soit abusivement retenu ou refusé ; auquel cas les intérêts continueront de courir (aussi bien avant qu'après un éventuel jugement) au Taux d'Intérêt, conformément aux modalités de l'Article 5, et ce jusqu'à la Date de Référence.

(g) **Marge, Taux d'Intérêt Minimum ou Maximum, Montants de Remboursement Minimum ou Maximum, Montant de Versement Echelonné, Coefficients Multiplicateurs et Arrondis**

(i) Si une Marge ou un Coefficient Multiplicateur est indiqué dans les Conditions Financières concernées (soit (x) de façon générale soit (y) au titre d'une ou plusieurs Sous-Période(s) d'Intérêts), un ajustement sera réalisé pour tous les Taux d'Intérêt dans l'hypothèse (x) ou pour les Taux d'Intérêt applicables aux Périodes d'Intérêts Courus concernées dans l'hypothèse (y), calculé conformément au paragraphe (c) ci-dessus en additionnant (s'il s'agit d'un nombre positif) ou en soustrayant (s'il s'agit d'un nombre négatif) la valeur absolue de cette Marge ou en multipliant le Taux d'Intérêt par le Coefficient Multiplicateur, sous réserve, dans chaque cas, des stipulations du paragraphe suivant.

(ii) Si un Taux d'Intérêt Minimum, un Taux d'Intérêt Maximum, un Montant de Versement Echelonné, un Montant de Remboursement Minimum ou un Montant de Remboursement Maximum est indiqué dans les Conditions Financières concernées, tout Taux d'Intérêt, Montant de Versement Echelonné ou Montant de Remboursement ne pourra excéder ce maximum ni être inférieur à ce minimum, selon le cas, étant précisé (i) qu'en aucun cas, le montant de l'intérêt payable afférent à chaque Titre ne sera inférieur à zéro (0) et (ii) que sauf si un Taux d'Intérêt Minimum supérieur est indiqué dans les Conditions Financières concernées, le Taux d'Intérêt Minimum sera réputé être égal à zéro (0).

(iii) Pour tout calcul devant être effectué aux termes des présentes Modalités (sauf indication contraire dans les Conditions Financières concernées), (w) si la Détermination FBF est indiquée dans les Conditions Financières concernées, tous les pourcentages résultant de ces calculs seront arrondis, si besoin est au dix-millième le plus proche (les demis étant arrondis au chiffre supérieur) (x) tous les pourcentages résultant de ces calculs seront arrondis, si besoin est, à la cinquième décimale la plus proche (les demis étant arrondis au chiffre supérieur), (y) tous les chiffres seront arrondis jusqu'au septième chiffre après la virgule (les demis étant arrondis à la décimale supérieure) et (z) tous les montants en devises devenus exigibles seront arrondis à l'unité la plus proche de ladite devise (les demis étant arrondis à l'unité supérieure), à l'exception du Yen qui sera arrondi à l'unité inférieure. Pour les besoins du présent Article, "unité" signifie la plus petite subdivision de la devise ayant cours dans le pays de cette devise.

(h) **Calculs**

Le montant de l'intérêt payable afférent à chaque Titre, quelle que soit la période, sera calculé en appliquant le Taux d'Intérêt au principal non remboursé de chaque Titre et en multipliant le résultat ainsi obtenu par la Méthode de Décompte des Jours sauf si un Montant de Coupon (ou une formule permettant son calcul) est indiqué pour cette période, auquel cas le montant de l'intérêt payable afférent au Titre pour cette même période sera égal audit Montant de Coupon (ou sera calculé conformément à la formule permettant son calcul). Si une quelconque Période d'Intérêts comprend deux ou plusieurs Périodes d'Intérêts Courus, le montant de l'intérêt payable au titre de cette Période d'Intérêts sera égal à la somme des intérêts payables à chacune desdites Périodes d'Intérêts Courus.

(i) **Détermination et publication des Taux d'Intérêt, des Montants de Coupon, des Montants de Remboursement Final, des Montants de Remboursement Optionnel, des Montants de Remboursement Anticipé et des Montants de Versement Echelonné**

Dès que possible après l'Heure de Référence à la date à laquelle l'Agent de Calcul pourrait être amené à calculer un quelconque taux ou montant, obtenir une cotation, déterminer un montant ou procéder à des calculs, il déterminera ce taux et calculera les Montants de Coupon pour chaque Valeur Nominale Indiquée des Titres au cours de la Période d'Intérêts Courus correspondante. Il calculera également le Montant de Remboursement Final, le Montant de Remboursement Optionnel, le Montant de Remboursement Anticipé ou le Montant de Versement Echelonné, obtiendra la cotation correspondante, ou procédera à la détermination ou au calcul éventuellement nécessaire. Il notifiera ensuite le Taux d'Intérêt et le Montant de Coupon pour chaque Période d'Intérêts, ainsi que la Date de Paiement du Coupon concernée et, si nécessaire, le Montant de Remboursement Final, le Montant de Remboursement Optionnel, le Montant de Remboursement Anticipé ou le Montant de Versement Echelonné, à l'Agent Financier, à l'Emetteur, à chacun des Agents Payeurs, aux Titulaires ou à tout autre Agent de Calcul désigné dans le cadre des Titres pour effectuer des calculs supplémentaires et ceci dès réception de ces informations. Si les Titres sont admis aux négociations sur un Marché Réglementé et que les règles applicables sur ce marché l'exigent, il communiquera également ces informations à ce

marché dès que possible après leur détermination et au plus tard (i) au début de la Période d'Intérêts concernée si ces informations sont déterminées avant cette date dans le cas d'une notification du Taux d'Intérêt et du Montant de Coupon à ce marché ou (ii) dans tous les autres cas, au plus tard, le quatrième Jour Ouvré après leur détermination. Lorsque la Date de Paiement du Coupon ou la Date de Période d'Intérêts Courus font l'objet d'ajustements conformément à l'Article 5(c)(ii), les Montants de Coupon et la Date de Paiement du Coupon ainsi publié pourront faire l'objet de modifications éventuelles (ou d'autres mesures appropriées réalisées par voie d'ajustement) sans préavis dans le cas d'un allongement ou d'une réduction de la Période d'Intérêts. La détermination de chaque taux ou montant, l'obtention de chaque cotation et chacune des déterminations ou calculs effectués par le ou les Agents de Calcul seront (en l'absence d'erreur manifeste) définitifs et lieront les parties.

(j) **Agent de Calcul et Banques de Référence**

L'Emetteur fera en sorte qu'il y ait à tout moment quatre Banques de Référence (ou tout autre nombre qui serait nécessaire en vertu des Modalités) possédant au moins une agence sur la Place Financière de Référence, ainsi qu'un ou plusieurs Agents de Calcul si cela est indiqué dans les Conditions Financières concernées et cela aussi longtemps que des Titres seront en circulation (tel que défini à l'Article 4). Si une quelconque Banque de Référence (agissant par l'intermédiaire de son agence concernée) n'est plus en mesure ou ne souhaite plus intervenir comme Banque de Référence, l'Emetteur désignera alors une autre Banque de Référence possédant une agence sur cette Place Financière de Référence pour intervenir en cette qualité à sa place. Dans l'hypothèse où plusieurs Agents de Calcul seraient désignés en ce qui concerne les Titres, toute référence dans les présentes Modalités à l'Agent de Calcul devra être interprétée comme se référant à chacun des Agents de Calcul agissant en vertu des présentes Modalités. Si l'Agent de Calcul n'est plus en mesure ou ne souhaite plus intervenir en cette qualité, ou si l'Agent de Calcul ne peut établir un Taux d'Intérêt pour une quelconque Période d'Intérêts ou une Période d'Intérêts Courus, ou ne peut procéder au calcul du Montant de Coupon, du Montant de Remboursement Final, du Montant de Remboursement Optionnel, du Montant de Remboursement Anticipé ou du Montant de Versement Echelonné selon le cas, ou ne peut remplir toute autre obligation, l'Emetteur désignera une banque de premier rang ou une banque d'investissement intervenant sur le marché interbancaire (ou le cas échéant sur le marché monétaire, le marché des contrats d'échanges ou le marché de gré à gré des options sur indice) le plus adapté aux calculs et aux déterminations devant être effectués par l'Agent de Calcul (intervenant par le biais de son agence principale à Paris ou à Luxembourg, selon le cas, ou toute autre agence intervenant activement sur ce marché) pour intervenir en cette qualité à sa place. L'Agent de Calcul ne pourra démissionner de ses fonctions sans qu'un nouvel agent de calcul n'ait été désigné dans les conditions précédemment décrites.

## 6. REMBOURSEMENT, RACHAT ET OPTIONS

(a) **Remboursement final**

Chaque Titre sera remboursé à la Date d'Echéance applicable en vertu des Conditions Financières concernées, à son Montant de Remboursement Final (qui, sauf stipulation contraire, est égal à son montant nominal), à moins qu'il n'ait été préalablement remboursé, racheté ou annulé tel qu'il est précisé dans les Conditions Financières concernées et à l'Article 6(c).

(b) **Remboursement par Versement Echelonné**

A moins qu'il n'ait été préalablement remboursé, racheté ou annulé conformément au présent Article 6, chaque Titre dont les modalités prévoient des Dates de Versement Echelonné et des Montants de Versement Echelonné sera partiellement remboursé à chaque Date de Versement Echelonné à hauteur du Montant de Versement Echelonné indiqué dans les Conditions Financières concernées. L'encours nominal de chacun de ces Titres sera diminué du Montant de Versement Echelonné correspondant (ou, si ce Montant de Versement Echelonné est calculé par référence à une proportion du montant nominal de ce Titre, sera diminué proportionnellement) et ce à partir de la Date de Versement Echelonné, à moins que le paiement du Montant de Versement Echelonné ne soit abusivement retenu ou refusé (i) s'agissant de Titres Dématérialisés, à la date prévue pour un tel paiement ou (ii) s'agissant de Titres Matérialisés, sur présentation du Reçu concerné, auquel cas, ce montant restera dû jusqu'à la Date de Référence de ce Montant de Versement Echelonné.

(c) **Option de remboursement au gré de l'Emetteur et remboursement partiel**

Si une option de remboursement au gré de l'Emetteur est indiquée dans les Conditions Financières concernées, l'Emetteur pourra, à condition de respecter toutes les lois, règlements et directives applicables et à condition d'en aviser de façon irrévocable les Titulaires au moins quinze (15) jours calendaires et au plus trente (30) jours calendaires à l'avance conformément à l'Article 14, procéder au remboursement de la totalité ou, le cas échéant, d'une partie des Titres à la Date du Remboursement Optionnel. Chacun de ces remboursements de Titres sera effectué au Montant de Remboursement Optionnel majoré, le cas échéant, des intérêts courus jusqu'à la date fixée pour le remboursement. Chacun de ces remboursements doit concerner des Titres d'un montant nominal au moins égal au montant nominal

minimum remboursable tel qu'indiqué dans les Conditions Financières concernées et ne peut dépasser le montant nominal maximum remboursable tel qu'indiqué dans les Conditions Financières concernées.

Tous les Titres qui feront l'objet d'un tel avis seront remboursés à la date indiquée dans cet avis conformément au présent Article. En cas de remboursement partiel par l'Emetteur concernant des Titres Matérialisés, l'avis adressé aux titulaires de tels Titres Matérialisés devra également contenir le nombre des Titres Physiques devant être remboursés. Ces Titres devront avoir été sélectionnés de manière équitable et objective compte tenu des circonstances, en prenant en compte les pratiques du marché et conformément aux lois et aux réglementations boursières en vigueur.

En cas de remboursement partiel par l'Emetteur concernant des Titres Dématérialisés d'une même Souche, le remboursement sera réalisé par l'application d'un coefficient de pondération (correspondant à une réduction du montant nominal de ces Titres Dématérialisés proportionnellement au montant nominal remboursé).

(d) **Option de remboursement au gré des Titulaires**

Si une option de remboursement au gré des Titulaires est indiquée dans les Conditions Financières concernées, l'Emetteur devra, à la demande du titulaire des Titres et à condition pour lui d'en aviser de façon irrévocable l'Emetteur au moins quinze (15) jours calendaires et au plus trente (30) jours calendaires à l'avance (ou tout autre préavis indiqué dans les Conditions Financières concernées dès lors qu'ils seront supérieurs à quinze (15) jours calendaires), procéder au remboursement de ce Titre à la (aux) Date(s) de Remboursement Optionnel au Montant de Remboursement Optionnel majoré, le cas échéant, des intérêts courus jusqu'à la date effective de remboursement.

Afin d'exercer une telle option, le Titulaire devra déposer dans les délais prévus auprès du bureau désigné d'un Agent Payeur une notification d'exercice de l'option dûment complétée (la "**Notification d'Exercice**") dont un modèle pourra être obtenu auprès de l'Agent Payeur ou de l'Etablissement Mandataire, le cas échéant. Dans le cas de Titres Matérialisés, les Titres concernés (ainsi que les Reçus et Coupons non-échus et les Talons non échangés) seront annexés à la Notification d'Exercice. Dans le cas de Titres Dématérialisés, le Titulaire transférera, ou fera transférer, les Titres Dématérialisés qui doivent être remboursés au compte de l'Agent Payeur ayant un bureau à Paris, tel qu'indiqué dans la Notification d'Exercice. Aucune option ainsi exercée, ni, le cas échéant, aucun Titre ainsi déposé ou transféré ne peut être retiré sans le consentement préalable écrit de l'Emetteur.

(e) **Remboursement Anticipé**

(i) *Titres à Coupon Zéro*

(A) Le Montant de Remboursement Anticipé payable au titre d'un Titre à Coupon Zéro sera, lors de son remboursement conformément à l'Article 6(f) ou s'il devient exigible conformément à l'Article 9, égal à la Valeur Nominale Amortie (calculée selon les modalités définies ci-dessous) de ce Titre.

(B) Sous réserve des stipulations du sous-paragraphe (C) ci-dessous, la Valeur Nominale Amortie de tout Titre à Coupon Zéro sera égale au Montant de Remboursement Final de ce Titre à la Date d'Echéance, diminué par application d'un taux annuel (exprimé en pourcentage) égal au Taux de Rendement (lequel sera, à défaut d'indication d'un taux dans les Conditions Financières concernées, le taux permettant d'avoir une Valeur Nominale Amortie égale au prix d'émission du Titre si son prix était ramené au prix d'émission à la Date d'émission), capitalisé annuellement.

(C) Si le Montant de Remboursement Anticipé payable au titre de chaque Titre lors de son remboursement conformément à l'Article 6(f) ou à l'occasion de son exigibilité anticipée conformément à l'Article 9 n'est pas payée à bonne date, le Montant de Remboursement Anticipé exigible pour ce Titre sera alors la Valeur Nominale Amortie de ce Titre, telle que décrite au sous-paragraphe (B) ci-dessus, étant entendu que ce sous-paragraphe s'applique comme si la date à laquelle ce Titre devient exigible était la Date de Référence. Le calcul de la Valeur Nominale Amortie conformément au présent sous-paragraphe continuera d'être effectué (aussi bien avant qu'après un éventuel jugement) jusqu'à la Date de Référence, à moins que cette Date de Référence ne se situe à la Date d'Echéance ou après la Date d'Echéance, auquel cas le montant exigible sera égal au Montant de Remboursement Final à la Date d'Echéance tel que prévu pour ce Titre, majoré des intérêts courus jusqu'à la date effective de remboursement, conformément à l'Article 5(e).

Lorsque ce calcul doit être effectué pour une période inférieure à un (1) an, il sera effectué selon la Méthode de Décompte des Jours précisée dans les Conditions Financières concernées.

(ii) *Autres Titres*

Le Montant de Remboursement Anticipé payable pour tout Titre lors de son remboursement conformément à l'Article 6(f), ou lorsqu'il devient exigible conformément à l'Article 9, sera égal au Montant de Remboursement Final, à moins qu'il n'en soit indiqué autrement dans les Conditions Définitives concernées ou dans l'hypothèse de Titres régis par l'Article 6(b), à la valeur nominale non amortie, majoré des intérêts courus jusqu'à la date effective de remboursement.

(f) **Remboursement pour raisons fiscales**

(i) Si, à l'occasion d'un remboursement du principal ou d'un paiement d'intérêt ou d'autres produits, l'Emetteur se trouvait contraint d'effectuer des paiements supplémentaires conformément à l'Article 8(b) ci-dessous, en raison de changements dans la législation ou la réglementation française ou pour des raisons tenant à des changements dans l'application ou l'interprétation officielle de ces textes qui seraient entrés en vigueur après la date d'émission, il pourra alors, à une quelconque Date de Paiement du Coupon ou, si cela est indiqué dans les Conditions Financières concernées, à tout moment à condition d'en avertir par un avis les Titulaires conformément aux stipulations de l'Article 14, au plus tard quarante-cinq (45) jours calendaires et au plus tôt trente (30) jours calendaires avant ledit paiement (cet avis étant irrévocable) rembourser en totalité, et non en partie seulement, les Titres au Montant de Remboursement Anticipé majoré de tous les intérêts courus jusqu'à la date de remboursement fixée, à condition que la date de remboursement prévue faisant l'objet de l'avis ne soit pas antérieure à la date la plus éloignée à laquelle l'Emetteur pourra effectuer un paiement de principal, d'intérêts ou d'autres produits sans avoir à effectuer les retenues à la source ou prélèvement français.

(ii) Si le paiement par l'Emetteur de l'intégralité des montants dus aux Titulaires de Titres, Titulaires de Reçus ou Titulaires de Coupons était prohibé par la législation française lors du prochain remboursement du principal ou lors du prochain paiement d'intérêts ou d'autres produits relatif aux Titres, malgré l'engagement de payer toute somme supplémentaire prévue à l'Article 8(b), l'Emetteur devrait alors immédiatement en aviser l'Agent Financier. L'Emetteur, sous réserve d'un préavis de sept jours adressé aux Titulaires de Titres conformément à l'Article 14, devra rembourser la totalité, et non une partie seulement, des Titres alors en circulation à leur Montant de Remboursement Anticipé, majoré, sauf stipulation contraire, de tout intérêt couru jusqu'à la date fixée pour le remboursement, à compter de (A) la Date de Paiement du Coupon la plus éloignée à laquelle le complet paiement au titre de ces Titres pouvait effectivement être réalisé par l'Emetteur sous réserve que si le préavis indiqué ci-dessus expire après cette Date de Paiement du Coupon, la date de remboursement des Titulaires de Titres sera la plus tardive de (i) la date la plus éloignée à laquelle l'Emetteur est, en pratique, en mesure d'effectuer le paiement de la totalité des montants dus au titre des Titres et (ii) quatorze (14) jours après en avoir avisé l'Agent Financier ou (B) si cela est indiqué dans les Conditions Financières concernées, à tout moment, à condition que la date de remboursement prévue faisant l'objet de l'avis soit la date la plus éloignée à laquelle l'Emetteur est, en pratique, en mesure d'effectuer le paiement de la totalité des montants dus au titre des Titres, ou le cas échéant des Reçus ou Coupons, ou si cette date est dépassée, dès que cela est possible.

(g) **Rachats**

L'Emetteur pourra à tout moment procéder à des rachats de Titres en bourse ou hors bourse par voie d'offre ou par tout autre moyen à un quelconque prix (à condition toutefois que, dans l'hypothèse de Titres Matérialisés, tous les Reçus et Coupons non échus, ainsi que les Talons non échangés y afférents, soient attachés ou restitués avec ces Titres Matérialisés) dans le respect des lois et réglementations boursières en vigueur.

Les Conditions Financières préciseront si les Titres rachetés par l'Emetteur pourront être acquis et conservés conformément aux lois et règlements en vigueur.

(h) **Annulation**

Tous les Titres remboursés ou rachetés pour annulation par ou pour le compte de l'Emetteur seront annulés, dans le cas de Titres Dématérialisés, ainsi que tous les droits attachés au paiement des intérêts et des autres montants relatifs à de tels Titres Dématérialisés, par transfert sur un compte conformément aux règles et procédures d'Euroclear France et, dans le cas de Titres Matérialisés, auxquels s'ajouteront tous les Reçus et Coupons non-échus et tous les Talons non-échangés attachés à ces titres ou auxquels il aurait été renoncé, en restituant à l'Agent Financier le Certificat Global Temporaire et les Titres au Porteur Matérialisés en question ainsi que tous les Reçus et Coupons non-échus et tous les Talons non-échangés. Les Titres ainsi annulés ou, selon le cas, transférés ou restitués pour annulation ne pourront être ni réémis ni revendus et l'Emetteur sera libéré de toute obligation relative à ces Titres. Dans la mesure où les Titres sont cotés et admis à la négociation sur Euronext Paris, l'Emetteur informera Euronext Paris d'une telle annulation.

(i) **Illégalité**

Si l'entrée en vigueur d'une nouvelle loi ou d'une nouvelle réglementation en France, la modification d'une loi ou d'un quelconque texte à caractère obligatoire ou la modification de l'interprétation judiciaire ou administrative qui en est faite par toute autorité compétente, entrée en vigueur après la Date d'Emission, rend illicite pour l'Emetteur l'application ou le respect de ses obligations au titre des Titres, l'Emetteur aura le droit de rembourser, à condition d'en avertir par un avis les Titulaires conformément aux stipulations de l'Article 14, au plus tard quarante-cinq (45) jours calendaires et au plus tôt trente (30) jours calendaires avant ledit paiement (cet avis étant irrévocable), la totalité, et non une partie seulement, des Titres au Montant de Remboursement Anticipé majoré de tous les intérêts courus jusqu'à la date de remboursement fixée.

**7. PAIEMENTS ET TALONS**

(a) **Titres Dématérialisés**

Tout paiement en principal ou échelonné de principal le cas échéant et en intérêts relatif aux Titres Dématérialisés sera effectué (i) (s'il s'agit de Titres Dématérialisés au porteur ou au nominatif administré) par transfert sur un compte libellé dans la devise concernée ou vert auprès du (des) Teneur(s) de compte concerné(s), au profit du Titulaire concerné et (ii) (s'il s'agit de Titres Dématérialisés au nominatif pur), par transfert sur un compte libellé dans la devise concernée, ouvert auprès d'une Banque (définie ci-dessous) désignée par le Titulaire concerné. Tous les paiements valablement effectués auprès desdits Teneurs de compte libéreront l'Emetteur de ses obligations de paiement.

(b) **Titres Matérialisés**

Tout paiement en principal et en intérêts relatif aux Titres Matérialisés, devra, sous réserve de ce qui est indiqué ci-dessous, être effectué sur présentation et restitution des Titres Matérialisés correspondants (pour le paiement des intérêts tel que précisé dans l'Article 7(f)(v)) ou, le cas échéant, des Coupons (pour le paiement d'intérêts, sous réserve des stipulations de l'Article 7 (f)(v)) ou des Reçus correspondants (pour le paiement de Montants de Versement Echelonné à une date autre que la date prévue de remboursement et à condition que le Reçu soit présenté au paiement accompagné du Titre y afférent), auprès de l'agence désignée de tout Agent Payeur située en dehors des Etats-Unis d'Amérique. Ce paiement sera effectué soit par chèque libellé dans la devise dans laquelle ce paiement doit être effectué, soit, au choix du Titulaire, par inscription en compte libellée dans cette devise, et ouvert auprès d'une Banque.

Le terme "**Banque**" signifie une banque établie sur la principale place financière sur laquelle la Devise Prévues a cours, ou dans le cas de paiements effectués en euros, dans une ville dans laquelle les banques ont accès au T2.

(c) **Paiements aux Etats-Unis d'Amérique**

Nonobstant ce qui précède, lorsque l'un quelconque des Titres Matérialisés au porteur est libellé en dollars américains, les paiements y afférents pourront être effectués auprès de l'agence que tout Agent Payeur aura désignée à New York dans les conditions indiquées ci-dessus si (i) l'Emetteur a désigné des Agents Payeurs ayant des agences en dehors des Etats-Unis d'Amérique et dont il pense raisonnablement qu'elles seront en mesure d'effectuer les paiements afférents aux Titres tels que décrits ci-dessus lorsque ceux-ci seront exigibles, (ii) le paiement complet de tels montants auprès de ces agences est prohibé ou en pratique exclu par la réglementation du contrôle des changes ou par toute autre restriction similaire relative au paiement ou à la réception de telles sommes et (iii) un tel paiement est toutefois autorisé par la législation américaine sans que cela n'implique, de l'avis de l'Emetteur, aucune conséquence fiscale défavorable pour celui-ci.

(d) **Paiements sous réserve de la législation fiscale**

Tous les paiements seront soumis à toute législation, réglementation ou directive, notamment fiscale, applicable, sans préjudice des stipulations de l'Article 8. Aucune commission ou frais ne sera supporté par les Titulaires de Titres, de Reçus ou de Coupons à l'occasion de ces paiements.

(e) **Désignation des Agents**

L'Agent Financier, les Agents Payeurs et l'Agent de Calcul initialement désignés par l'Emetteur pour les Titres Dématérialisés ainsi que leurs agences respectives désignées sont énumérés à la fin de ce Document d'Information. Un Agent Financier spécifique (agissant le cas échéant également comme Agent Payeur affilié à Euroclear France et Agent de Calcul) sera désigné pour toute tranche de Titres Matérialisés. L'Agent Financier, les Agents Payeurs et l'Etablissement Mandataire agissent uniquement en qualité de mandataire de l'Emetteur et le ou les Agent(s) de Calcul comme expert(s) indépendant(s) et, dans chaque cas, ne sont tenus à aucune obligation en qualité de mandataire à l'égard des Titulaires ou des Titulaires de Coupons. L'Emetteur se réserve le droit de modifier ou résilier à tout moment le mandat de l'Agent Financier ou de tout Agent Payeur, de l'Agent de Calcul ou de l'Etablissement Mandataire et de



nommer d'autres Agents Payeurs ou des Agents Payeurs supplémentaires, à condition qu'à tout moment il y ait (i) un Agent Financier, (ii) un ou plusieurs Agent de Calcul, lorsque les Modalités l'exigent, (iii) un Agent Payeur affilié à Euroclear France aussi longtemps que les Titres seront admis aux négociations sur Euronext Paris et aussi longtemps que la réglementation applicable à ce marché l'exigera, (iv) dans le cas des Titres Dématérialisés au nominatif pur, un Etablissement Mandataire et (v) tout autre agent qui pourra être exigé par les règles de tout Marché Réglementé sur lequel les Titres pourraient être admis aux négociations.

Par ailleurs, l'Emetteur désignera immédiatement un Agent Payeur dans la ville de New York pour le besoin des Titres Matérialisés libellés en dollars américains dans les circonstances décrites au paragraphe (c) ci-dessus.

Une telle modification ou toute modification d'une agence désignée devra faire l'objet d'un avis transmis immédiatement aux Titulaires conformément aux stipulations de l'Article 14.

(f) **Coupons et Reçus non-échus et Talons non-échangés**

- (i) A moins que des Titres Matérialisés ne prévoient que les Coupons afférents seront annulés à la date de remboursement de ces Titres, ceux-ci devront être présentés au remboursement accompagnés, le cas échéant, de l'ensemble des Coupons non-échus afférents, à défaut un montant égal à la valeur nominale de chaque Coupon non-échu manquant (ou dans le cas d'un paiement partiel, la fraction du Coupon non-échu manquant calculé proportionnellement au montant du principal payé par rapport au montant total du principal exigible) sera déduit, selon le cas, du Montant de Remboursement Final, du Montant de Remboursement Anticipé ou du Montant de Remboursement Optionnel exigible. Tout montant ainsi déduit sera payé de la manière décrite ci-dessus, contre restitution du Coupon manquant avant le 1<sup>er</sup> janvier de la quatrième année suivant la date d'exigibilité de ce montant.
- (ii) Si les Titres Matérialisés le prévoient, les Coupons non-échus afférents à ces Titres (qu'ils leur soient ou non attachés) deviendront caducs à la date de remboursement prévue et aucun paiement relatif à ces Titres Matérialisés ne pourra être effectué.
- (iii) A la date prévue pour le remboursement de tout Titre Matérialisé, tout Talon non encore échangé relatif à ce Titre Matérialisé au Porteur (qu'il lui soit ou non attaché) sera caduc et aucun paiement de Coupon y afférent ne pourra être effectué.
- (iv) A la date prévue pour le remboursement de tout Titre Matérialisé remboursable par versements échelonnés, tout Reçu relatif à ce Titre Matérialisé avec une Date de Versement Echelonné tombant à cette date ou après cette date (qu'il lui soit ou non attaché) sera caduc et aucun paiement y afférent ne pourra être effectué.
- (v) Lorsque les Modalités d'un Titre Matérialisé prévoient que les Coupons non échus y afférents deviendront caducs à compter de la date à laquelle le remboursement de ces Titres Matérialisés devient exigible et que ce Titre Matérialisé est présenté au remboursement non accompagné de tous les Coupons non-échus y afférents, et lorsqu'un Titre Matérialisé est présenté pour remboursement sans aucun Talon non encore échangé, le remboursement ne pourra être effectué qu'après acquittement d'une indemnité fixée par l'Emetteur.
- (vi) Si la date prévue pour le remboursement d'un Titre Matérialisé n'est pas une Date de Paiement du Coupon, les intérêts courus à compter de la précédente Date de Paiement du Coupon ou, le cas échéant, à compter de la Date de Début de Période d'Intérêts ne seront payables que sur présentation (et, le cas échéant, restitution) du Titre Physique correspondant. Les intérêts courus pour un Titre Matérialisé qui ne porte intérêt qu'après sa Date d'Echéance, seront payables lors du remboursement de ce Titre Matérialisé, sur présentation de celui-ci.

(g) **Talons**

A la Date de Paiement du Coupon relative au dernier Coupon inscrit sur la feuille de Coupons remise avec tout Titre Matérialisé ou après cette date, le Talon faisant partie de cette feuille de Coupons pourra être remis à l'agence que l'Agent Financier aura désignée en échange d'une nouvelle feuille de Coupons (et si nécessaire d'un autre Talon relatif à cette nouvelle feuille de Coupons) (à l'exception des Coupons qui seraient prescrits en vertu de l'Article 10).

(h) **Jours Ouvrés**

Si une quelconque date de paiement concernant un quelconque Titre, Reçu ou Coupon n'est pas un jour ouvré, le Titulaire ne pourra prétendre à aucun intérêt ni paiement jusqu'au jour ouvré suivant, ni à aucune autre somme au titre de ce report. Dans ce paragraphe, "**jour ouvré**" signifie un jour (autre que le samedi ou le dimanche) (A) (i) dans le cas de Titres Dématérialisés, où Euroclear France fonctionne, ou (ii) dans le cas de Titres Matérialisés, où les banques et

marchés de change sont ouverts sur la place financière du lieu où le titre est présenté au paiement, (B) où les banques et marchés de change sont ouverts dans les pays indiqués en tant que "**Places Financières**" dans les Conditions Financières concernées et (C) (i) (en cas de paiement dans une devise autre que l'euro), lorsque le paiement doit être effectué par virement sur un compte ouvert auprès d'une banque dans la devise concernée, un jour où des opérations de change peuvent être effectuées dans cette devise sur la principale place financière où cette devise a cours ou (ii) (en cas de paiement en euros) qui est un Jour Ouvré T2.

## 8. FISCALITE

### (a) Retenue à la source en France

Tous les paiements d'intérêts ou remboursements du principal effectués par l'Emetteur, ou au nom de celui-ci, doivent être effectués libres et nets de tout prélèvement ou retenue à la source au titre d'un quelconque impôt, droit, charge ou taxe de quelque nature que ce soit qui serait imposé, prélevé, collecté ou retenu en France, ou par la France, ou bien encore par toute autre autorité disposant de prérogatives en matière fiscale, sauf si ledit prélèvement ou ladite retenue à la source est requise par la loi.

### (b) Montants Supplémentaires

Si en vertu de la législation française, les paiements de principal, d'intérêts ou d'autres produits afférents à tout Titre, Reçu ou Coupon doivent être soumis à une retenue à la source ou à un prélèvement au titre de tout impôt ou taxe de toute nature, présent ou futur, l'Emetteur s'engage, dans toute la mesure permise par la loi, à majorer ses paiements de sorte que les Titulaires de Titres, Reçus et Coupons perçoivent l'intégralité des sommes qui leur auraient été versées en l'absence d'une telle retenue à la source ou d'un tel prélèvement, étant précisé que l'Emetteur ne sera pas tenu de majorer les paiements relatifs à tout Titre ou Coupon dans les cas où :

- (i) **Autre lien** : le Titulaire des Titres, Reçus ou Coupons (ou un tiers agissant en son nom) est redevable en France desdits impôts ou droits autrement que du fait de la seule détention desdits Titres, Reçus ou Coupons ;
- (ii) **Présentation plus de trente (30) jours calendaires après la Date de Référence** : dans le cas de Titres Matérialisés, plus de trente (30) jours calendaires se sont écoulés depuis la Date de Référence, sauf dans l'hypothèse où le porteur de ces Titres, Reçus ou Coupons aurait eu droit à un montant majoré sur présentation de ceux-ci au paiement le dernier jour de ladite période de trente (30) jours calendaires ; ou
- (iii) **Paiement à un autre Agent Payeur** : dans le cas de Titres Matérialisés, ce prélèvement ou cette retenue est effectué(e) par ou pour le compte d'un Titulaire qui pourrait l'éviter en présentant le Titre, le Reçu ou le Coupon concerné pour paiement à un autre Agent Payeur situé dans un Etat Membre de l'Union Européenne.

Les références dans les présentes Modalités à (i) "**principal**" sont réputées comprendre toute prime payable afférent des Titres, tous Montants de Remboursement Final, Montants de Remboursement Anticipé, Montants de Remboursement Optionnel et de toute autre somme en principal, payable conformément à l'Article 6 complété, (ii) "**intérêt**" sera réputé comprendre tous les Montants d'Intérêts et autres montants payables conformément à l'Article 5 complété, et (iii) "**principal**" et/ ou "**intérêt**" seront réputés comprendre toutes les majorations qui pourraient être payables en vertu du présent Article.

## 9. CAS D'EXIGIBILITE ANTICIPEE

Si l'un des événements suivants se produit (chacun constituant un "**Cas d'Exigibilité Anticipée**"), (i) le Représentant (tel que défini à l'Article 11), (a) de sa propre initiative ou (b) à la demande de tout titulaire de Titres, pourra, sur simple notification écrite adressée pour le compte de la Masse (telle que défini à l'Article 11) à l'Agent Financier avec copie à l'Emetteur, rendre immédiatement et de plein droit exigible le remboursement de la totalité des Titres (et non une partie seulement) dans le cas visé au (a) ci-dessus, ou de tous les Titres détenus par l'auteur de ladite demande, dans le cas visé au (b) ci-dessus ; ou (ii) en cas d'absence de Représentant de la Masse, tout titulaire de Titres, pourra, sur simple notification écrite adressée à l'Agent Financier avec copie à l'Emetteur, rendre immédiatement et de plein droit exigible le remboursement de tous les Titres détenus par l'auteur de ladite notification, au Montant de Remboursement Anticipé majoré de tous les intérêts courus jusqu'à la date effective de remboursement, sans qu'il soit besoin d'une mise en demeure préalable :

- (a) le défaut de paiement à sa date d'exigibilité de tout montant dû par l'Emetteur au titre de tout Titre, Reçu ou Coupon (y compris le paiement de la majoration prévue par les stipulations de l'Article 8(b) ci-dessus) sauf à ce qu'il soit remédié

à ce défaut de paiement dans un délai de dix (10) jours calendaires à compter de la date d'exigibilité de ce paiement ;  
ou

- (b) l'une des stipulations des présentes modalités des Titres n'est pas, ou cesse, pour quelques raisons que ce soit, d'être valable ou d'être opposable à l'Emetteur ; ou
- (c) l'inexécution par l'Emetteur de toute autre stipulation des présentes modalités des Titres s'il n'y est pas remédié dans un délai de quinze (15) jours calendaires à compter de la réception par l'Emetteur d'une notification écrite dudit manquement ; ou
- (d) l'Emetteur est dans l'incapacité de faire face à ses dépenses obligatoires ou fait par écrit une déclaration reconnaissant une telle incapacité ; ou
- (e) (i) le non-remboursement ou le non-paiement par l'Emetteur, en tout ou partie, de toute somme due au titre de tout endettement financier autre que les Titres, à sa date de remboursement ou de paiement prévue ou anticipée et le cas échéant, après expiration de tout délai de grâce contractuel applicable, pour autant que cet endettement financier représente un montant supérieur à cinquante millions (50.000.000) d'euros ; ou  
  
(ii) le non-paiement par l'Emetteur, en tout ou partie, de toute somme due au titre d'une (ou plusieurs) garantie(s) consentie(s) au titre d'un ou plusieurs emprunts de nature bancaire ou obligataire contractés par des tiers lorsque cette ou ces garantie(s) est (sont) exigibles et est (sont) appelée(s), pour autant que le montant de cette ou ces garantie(s) représente un montant supérieur à cinquante millions (50.000.000) d'euros; ou  
  
(iii) toute somme d'un montant supérieur à cinquante millions (50.000.000) d'euros due par l'Emetteur au titre de tout endettement financier autre que les Titres est ou peut être déclarée exigible ou devient exigible avant son terme en raison de la survenance d'un cas de défaut (quelle que soit la qualification) ; ou
- (f) la modification du statut ou régime juridique de l'Emetteur, y compris en conséquence d'une modification législative ou réglementaire, dans la mesure où une telle modification a pour effet d'amoindrir les droits des Titulaires à l'encontre de l'Emetteur ou de retarder ou rendre plus difficile ou onéreux les recours des Titulaires à l'encontre de l'Emetteur.

## 10. PRESCRIPTION

Toutes actions relatives au paiement des intérêts ainsi qu'au remboursement du principal des Titres, des Reçus et des Coupons (à l'exclusion des Talons) seront prescrites dans un délai de quatre (4) ans à compter du 1<sup>er</sup> janvier de l'année suivant leur date d'exigibilité respective (en application de la loi n°68-1250 du 31 décembre 1968 telle que modifiée).

## 11. REPRESENTATION DES TITULAIRES

Les Titulaires seront, au titre de toutes les Tranches d'une même Souche, automatiquement groupés en une masse (la "**Masse**") pour la défense de leurs intérêts communs.

La Masse sera régie par les articles L.228-46 et suivants du Code de commerce, à l'exception des articles L. 228-71 et R.228-69 du Code de commerce, tels que modifiés par le présent Article.

### (a) **Personnalité civile**

La Masse aura une personnalité juridique distincte et agira en partie par l'intermédiaire d'un représentant (le "**Représentant**") et en partie par l'intermédiaire de décisions collectives (les "**Décisions Collectives**").

La Masse seule, à l'exclusion de tous les Titulaires individuels, pourra exercer et faire valoir les droits, actions et avantages communs qui peuvent ou pourront ultérieurement découler des Titres ou s'y rapporter, sans préjudice des droits pouvant être exercés par les Titulaires individuellement conformément aux, et sous réserve des, stipulations des Modalités.

### (b) **Représentant**

Les noms et adresses du Représentant titulaire de la Masse et de son suppléant, le cas échéant, seront indiqués dans les Conditions Financières concernées.

Le Représentant percevra la rémunération correspondant à ses fonctions et ses devoirs, s'il en est prévu une, telle qu'indiquée dans les Conditions Financières concernées. Aucune rémunération additionnelle ne sera due pour toute Tranche ultérieure d'une Souche donnée.

En cas de décès, de dissolution, de démission, de liquidation, de départ à la retraite, de démission ou de révocation du Représentant, celui-ci sera remplacé par son suppléant, le cas échéant, ou un autre Représentant pourra être désigné.

Toutes les parties intéressées pourront à tout moment obtenir communication des noms et adresses du Représentant et de son suppléant, au siège social de l'Emetteur.

(c) **Pouvoirs du Représentant**

Le Représentant aura le pouvoir d'accomplir (sauf Décision Collective contraire) tous actes de gestion nécessaires à la défense des intérêts communs des Titulaires et aura la faculté de déléguer ses pouvoirs.

Toutes les procédures judiciaires intentées à l'initiative ou à l'encontre des Titulaires devront l'être à l'initiative ou à l'encontre du Représentant.

(d) **Décisions Collectives**

Les Décisions Collectives sont adoptées (i) en assemblée générale ("**Assemblée Générale**") ou (ii) avec accord unanime des Titulaires lors d'une consultation écrite (la "**Résolution Ecrite Unanime**").

Conformément aux dispositions de l'article R.228-71 du Code de commerce, chaque Titulaire justifiera du droit de participer aux Décisions Collectives par l'inscription en compte, à son nom, de ses Titres dans les livres du Teneur de Compte concerné à minuit (heure de Paris) le deuxième (2<sup>ème</sup>) Jour Ouvré précédant la date fixée pour la Décision Collective concernée.

L'Emetteur tiendra un registre des Décisions Collectives qui sera disponible pour consultation, à la demande de tout Titulaire.

Les résolutions adoptées par les Décisions Collectives devront être publiées conformément aux stipulations de l'Article 14.

(i) **Assemblée Générale**

En application des dispositions de l'article R.228-67 alinéa 1<sup>er</sup> du Code de commerce, tout avis de convocation à une Assemblée Générale indiquera la date, l'heure, le lieu, l'ordre du jour et le quorum exigé et sera publié conformément aux stipulations de l'Article 14 au moins quinze (15) jours calendaires avant la date de tenue de l'Assemblée Générale sur première convocation, et au moins cinq (5) jours calendaires avant la date de tenue de l'Assemblée Générale sur seconde convocation.

Chaque Titre donne droit à une voix ou, dans le cas de Titres émis avec plusieurs Valeurs Nominales Indiquées, à une voix au titre de chaque multiple de la plus petite Valeur Nominale Indiquée comprise dans le montant principal de la Valeur Nominale Indiquée de ce Titre.

L'Assemblée Générale ne délibère valablement sur première convocation qu'à condition que les Titulaires présents ou représentés possèdent au moins un cinquième (1/5) de la valeur nominale des Titres en circulation. Sur seconde convocation, aucun quorum n'est requis. L'Assemblée Générale statue à la majorité simple des voix dont disposent les Titulaires présents ou représentés.

Conformément aux dispositions de l'article L.228-61 du Code de commerce, chaque Titulaire pourra participer aux Assemblées Générales, s'y faire représenter par un mandataire de son choix, voter par correspondance, par visioconférence ou par des moyens de télécommunication permettant l'identification des Titulaires.

Tout Titulaire ou son mandataire aura le droit de consulter ou de faire une copie du texte des résolutions qui seront proposées et des rapports qui seront présentés à l'Assemblée Générale, ces documents étant disponibles pour consultation au siège de l'Emetteur et en tout autre lieu fixé par la convocation, pendant le délai de quinze (15) jours calendaires qui précède la tenue de l'Assemblée Générale sur première convocation, ou pendant le délai de cinq (5) jours calendaires qui précède la tenue de l'Assemblée Générale sur seconde convocation.

L'Assemblée Générale est présidée par le Représentant. En l'absence du Représentant au commencement de l'Assemblée Générale et si aucun Titulaire n'est présent ou représenté, l'Emetteur peut, sans préjudice des dispositions de l'Article L228-64 du Code de commerce, désigner un président provisoire jusqu'à ce qu'un nouveau Représentant soit nommé.

(ii) **Résolution Ecrite Unanime**

Conformément aux dispositions de l'article L.228-46-1 du Code de commerce, les Décisions Collectives peuvent aussi être prises par une Résolution Ecrite Unanime, à l'initiative de l'Emetteur ou du Représentant.

Toute Résolution Ecrite Unanime devra être signée par ou pour le compte de tous les Titulaires sans avoir à respecter les formalités et les délais mentionnés à l'Article 11(d)(i). Toute Résolution Ecrite Unanime aura, en tout état de cause, le même effet qu'une résolution adoptée lors d'une Assemblée Générale. Une Résolution Ecrite Unanime peut être contenue dans un ou plusieurs documents de format identique, chacun signé par ou pour le compte d'un ou plusieurs Titulaires. L'accord sur la Résolution Ecrite Unanime pourra également être obtenu au moyen de toute communication électronique permettant l'identification des Titulaires.

(e) **Frais**

L'Emetteur supportera tous les frais afférents aux opérations de la Masse, y compris les frais liés à l'adoption des Décisions Collectives et, plus généralement, tous les frais administratifs déterminés par Décisions Collectives, étant expressément stipulé qu'aucun frais ne pourra être imputé sur les intérêts payables sur les Titres.

(f) **Masse unique**

Les Titulaires de Titres d'une même Souche, en ce compris les titulaires de Titres de toute autre Tranche qui ont été assimilés, conformément à l'Article 13, aux Titres d'une Tranche déjà émise, seront groupés pour la défense de leurs intérêts communs en une Masse unique. Le Représentant nommé pour la première Tranche d'une Souche de Titres sera le Représentant de la Masse unique de cette Souche.

(g) **Titulaire unique**

Si et aussi longtemps que les Titres d'une même Souche seront détenus par un seul Titulaire, et en l'absence de désignation d'un Représentant, le Titulaire concerné exercera l'ensemble des pouvoirs dévolus au Représentant et aux Titulaires agissant en Décision Collective conformément aux Modalités.

A compter de la nomination du Représentant, si et aussi longtemps que les Titres d'une même Souche seront détenues par un seul Titulaire, le Titulaire concerné exercera l'ensemble des pouvoirs dévolus aux Titulaires agissant en Décision Collective conformément aux Modalités.

Le Titulaire unique tiendra (ou fera tenir par tout agent habilité) un registre de l'ensemble des décisions prises par ce dernier en sa qualité et le mettra à disposition, sur demande, de tout Titulaire ultérieur. A moins que celui-ci ait été nommé dans les Conditions Financières concernées, un Représentant devra être nommé par l'Emetteur dès lors que les Titres d'une Souche sont détenus par plus d'un Titulaire.

(h) **Avis aux Titulaires**

Tout avis aux Titulaires au titre du présent Article 11 sera donné conformément aux stipulations de l'Article 14.

Afin d'éviter toute ambiguïté dans le présent Article 11, l'expression "en circulation" ne comprendra pas les Titres acquis et conservés par l'Emetteur, tel que plus amplement décrit à l'Article 6(g).

## 12. **REPLACEMENT DES TITRES PHYSIQUES, DES REÇUS, DES COUPONS ET DES TALONS**

Dans le cas de Titres Matérialisés, tout Titre Physique, Reçu, Coupon ou Talon perdu, volé, mutilé, rendu illisible ou détruit, pourra être remplacé, dans le respect de la législation, de la réglementation et des règles boursières applicables, auprès de l'agence de l'Agent Financier ou auprès de l'agence de tout autre Agent Payeur qui sera éventuellement désigné par l'Emetteur à cet effet et dont la désignation sera notifiée aux Titulaires. Ce remplacement pourra être effectué moyennant le paiement par le requérant des frais et dépenses encourus à cette occasion et dans des conditions de preuve, garantie et indemnisation (qui peuvent indiquer, entre autre, que dans l'hypothèse où le Titre Physique, le Reçu, le Coupon ou le Talon prétendument perdu, volé ou détruit serait postérieurement présenté au paiement ou, le cas échéant, à l'échange contre des Coupons supplémentaires, il sera payé à l'Emetteur, à sa demande, le montant dû par ce dernier à raison de ces Titres Physiques, Reçus, Coupons ou Coupons supplémentaires). Les Titres Matérialisés, Reçus, Coupons ou Coupons supplémentaires, Talons mutilés ou rendus illisibles devront être restitués avant tout remplacement.

### 13. EMISSIONS ASSIMILABLES

L'Emetteur aura la faculté, sans le consentement des Titulaires ou des Titulaires de Reçus ou de Coupons, de créer et d'émettre des titres supplémentaires qui seront assimilés pour former une Souche unique avec les Titres à condition que ces Titres et les nouveaux titres confèrent à leurs porteurs des droits identiques à tous égards (ou à tous égards à l'exception de la date d'émission, du prix d'émission ou du premier paiement d'intérêts définis dans les Conditions Financières concernées) et que les modalités de ces titres supplémentaires prévoient une telle assimilation. Les références aux "Titres" dans les présentes Modalités devront être interprétées en conséquence.

### 14. AVIS

- (a) Les avis adressés aux Titulaires de Titres Dématérialisés au nominatif seront valables soit, (i) s'ils leurs sont envoyés à leurs adresses respectives, auquel cas ils seront réputés avoir été donnés le quatrième Jour Ouvré (autre qu'un samedi ou un dimanche) après envoi, soit, (ii) au gré de l'Emetteur, s'ils sont publiés dans un des principaux quotidiens économiques et financiers de large diffusion en Europe. Il est précisé que, aussi longtemps que les Titres seront admis aux négociations sur un quelconque Marché Réglementé et que les règles sur ce Marché Réglementé l'exigeront, les avis ne seront réputés valables que s'ils sont publiés dans un des principaux quotidiens économiques et financiers de large diffusion dans la ou les villes où ces Titres sont admis aux négociations, qui dans le cas d'Euronext Paris sera en principe Les Echos, et de toute autre manière requise, le cas échéant, par les règles applicables à ce Marché Réglementé.
- (b) Les avis adressés aux Titulaires de Titres Matérialisés et de Titres Dématérialisés au porteur seront valables s'ils sont publiés dans un des principaux quotidiens économiques et financiers de large diffusion en Europe et aussi longtemps que ces Titres seront admis aux négociations sur un quelconque marché (réglementé ou non) et que les règles applicables sur ce marché l'exigeront, les avis devront être également publiés dans un des principaux quotidiens économiques et financiers de large diffusion dans la ou les villes où ces Titres admis aux négociations, qui dans le cas d'Euronext Paris sera en principe Les Echos, et de toute autre manière requise, le cas échéant, par les règles applicables à ce marché.
- (c) Si une telle publication ne peut en pratique être réalisée, un avis sera réputé valablement donné s'il est publié dans un des principaux quotidiens économiques et financiers de langue anglaise reconnu et de large diffusion en Europe, étant précisé que, aussi longtemps que les Titres sont admis aux négociations sur un quelconque Marché Réglementé, les avis devront être publiés de toute autre manière requise, le cas échéant, par les règles applicables à ce Marché Réglementé. Les Titulaires seront considérés comme ayant connaissance du contenu de ces avis à leur date de publication, ou dans le cas où l'avis serait publié plusieurs fois ou à des dates différentes, à la date de la première publication telle que décrite ci-dessus. Les Titulaires de Coupons seront considérés, en toute circonstance, avoir été informés du contenu de tout avis destiné aux Titulaires de Titres Matérialisés conformément au présent Article.
- (d) Les avis devant être adressés aux titulaires de Titres Dématérialisés (qu'ils soient au nominatif ou au porteur) conformément aux présentes Modalités pourront être délivrés à Euroclear France, Euroclear, Clearstream et à tout autre système de compensation auprès duquel les Titres sont alors compensés en lieu et place de l'envoi et de la publication prévus aux Articles 14 (a), (b) et (c) ci-dessus étant entendu toutefois que (i) aussi longtemps que ces Titres seront admis aux négociations sur un quelconque Marché Réglementé et que les règles applicables sur ce Marché Réglementé l'exigeront, les avis devront être également publiés dans un des principaux quotidiens économiques et financiers de large diffusion dans la ou les villes où ces Titres sont admis aux négociations qui dans le cas d'Euronext Paris sera en principe Les Echos et de toute autre manière requise, le cas échéant, par les règles applicables à ce Marché Réglementé et (ii) les avis relatifs à la convocation et aux décisions des Assemblées générales conformément à l'Article 11 devront également être publiés dans un des principaux quotidiens économiques et financiers de large diffusion en Europe.

### 15. MODIFICATIONS

Les présentes Modalités pourront être modifiées ou complétées (i) en ce qui concerne les émissions de Titres à venir et non pour les Titres en circulation, par tout amendement ou actualisation du document d'information relatif au programme EMTN de l'Emetteur en date du 20 octobre 2023 ou (ii) dans le cadre d'une Tranche donnée, par les Conditions Financières concernées.

Les parties au Contrat de Service Financier pourront, sans l'accord des titulaires de Titres, Reçus ou Coupons, le modifier ou renoncer à certaines de ses stipulations aux fins de remédier à toute ambiguïté ou de rectifier, de corriger ou de compléter toute stipulation imparfaite du Contrat de Service Financier, ou de toute autre manière que les parties au Contrat de Service Financier pourraient juger nécessaire ou souhaitable et dans la mesure où, d'après l'opinion raisonnable de ces parties, il n'est pas porté préjudice aux intérêts des titulaires de Titres, Reçus ou Coupons.

**16. DROIT APPLICABLE, LANGUE ET TRIBUNAUX COMPETENTS**

(a) **Droit applicable**

Les Titres (et, le cas échéant, les Coupons, Reçus et Talons) ainsi que le Contrat de Service Financier sont régis par le droit français et devront être interprétés conformément à celui-ci. Cependant, aucune voie d'exécution de droit privé ne peut être prise ou aucune procédure de saisie ne peut être mise en œuvre à l'encontre des actifs ou biens de l'Emetteur.

(b) **Tribunaux compétents**

Tout différend relatif aux Titres, Coupons, Reçus ou Talons sera soumis aux tribunaux compétents du ressort de la Cour d'Appel de Paris (sous réserve de l'application des règles impératives régissant la compétence territoriale des tribunaux français). Cependant, aucune voie d'exécution de droit privé ne peut être prise et aucune procédure de saisie ne peut être mise en œuvre à l'encontre des actifs ou biens de l'Emetteur qui est une personne morale de droit public.

## CERTIFICATS GLOBAUX TEMPORAIRES RELATIFS AUX TITRES MATERIALISES

### Certificats Globaux Temporaires

Un certificat global temporaire, sans coupon d'intérêt, sera initialement émis (un "**Certificat Global Temporaire**") pour chaque Tranche de Titres Matérialisés, et sera déposé au plus tard à la date d'émission de ladite Tranche auprès d'un dépositaire commun (le "**Dépositaire Commun**") à Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") et à Clearstream Banking, SA ("**Clearstream**"). Après le dépôt de ce Certificat Global Temporaire auprès d'un Dépositaire Commun, Euroclear ou Clearstream créditera chaque souscripteur d'un montant en principal de Titres correspondant au montant nominal souscrit et payé.

Le Dépositaire Commun pourra également créditer les comptes des souscripteurs dudit montant en principal de Titres (si cela est indiqué dans les Conditions Financières concernées) auprès d'autres systèmes de compensation par l'intermédiaire de comptes détenus directement ou indirectement par ces autres systèmes de compensation auprès d'Euroclear et Clearstream. Inversement, un montant en principal de Titres qui est initialement déposé auprès de tout autre système de compensation pourra, dans les mêmes conditions, être crédité sur les comptes des souscripteurs ouverts chez Euroclear, Clearstream, ou encore auprès d'autres systèmes de compensation.

### Echange

Chaque Certificat Global Temporaire relatif aux Titres Matérialisés sera échangeable, sans frais pour le titulaire, au plus tôt à la Date d'Echange (telle que définie ci-dessous) :

- (i) si les Conditions Financières concernées indiquent que ce Certificat Global Temporaire est émis en conformité avec les Règles C ou dans le cadre d'une opération à laquelle les règles TEFRA ne s'appliquent pas (se reporter au chapitre "Description Générale des Titres - Restrictions de vente" du présent Document d'Information), en totalité et non en partie, contre des Titres Physiques et
- (ii) dans tout autre cas, en totalité et non en partie, après attestation, si la Section 1.163-5(c)(2)(i)(D)(3) des règlements du Trésor Américain l'exige, que les Titres ne sont pas détenus par des ressortissants américains contre des Titres Physiques (un modèle d'attestation devant être disponible auprès du(des) bureau(x) désigné(s) de chacun des Agents Payeurs).

### Remise de Titres Physiques

A partir de sa Date d'Echange, le titulaire d'un Certificat Global Temporaire pourra remettre ce Certificat Global Temporaire à l'Agent Financier ou à son ordre. En échange de tout Certificat Global Temporaire, l'Emetteur remettra ou fera en sorte que soit remis un montant nominal total correspondant de Titres Physiques dûment signés et contresignés. Pour les besoins du présent Document d'Information, "**Titres Physiques**" signifie, pour tout Certificat Global Temporaire, les Titres Physiques contre lesquels le Certificat Global Temporaire peut être échangé (avec, si nécessaire, tous Coupons et Reçus attachés correspondant à des montants d'intérêts ou des Montants de Versement Echeloné qui n'auraient pas encore été payés au titre du Certificat Global Temporaire, et un Talon). Les Titres Physiques feront, conformément aux lois et réglementations boursières en vigueur, l'objet d'une impression sécurisée. Les modèles de ces Titres Physiques seront disponibles auprès du(des) bureau(x) désigné(s) de chacun des Agents Payeurs.

### Date d'Echange

"**Date d'Echange**" signifie, pour un Certificat Global Temporaire, le jour se situant au moins quarante (40) jours calendaires après sa date d'émission, étant entendu que, dans le cas d'une nouvelle émission de Titres Matérialisés, devant être assimilés auxdits Titres Matérialisés préalablement mentionnés, et émis avant ce jour conformément à l'Article 13, la Date d'Echange pourra, au gré de l'Emetteur, être reportée au jour se situant quarante (40) jours calendaires après la date d'émission de ces Titres Matérialisés supplémentaires.

Lorsque les Titres Matérialisés ont une échéance initiale supérieure à 365 jours calendaires (et lorsque les Règles C ne sont pas applicables) le Certificat Global Temporaire devra contenir la mention suivante :

TOUT RESSORTISSANT AMERICAIN (*U.S. PERSON*) (TEL QUE DEFINI DANS LE CODE AMERICAIN DE L'IMPOT SUR LE REVENU DE 1986, TEL QUE MODIFIE (*U.S. INTERNAL REVENUE CODE OF 1986*) QUI DETIENT CE TITRE SERA SOUMIS AUX RESTRICTIONS LIEES A LA LEGISLATION AMERICAINE FEDERALE SUR LE REVENU, NOTAMMENT CELLES VISEES AUX SECTIONS 165(j) ET 1287(a) DU CODE AMERICAIN DE L'IMPOT SUR LE REVENU DE 1986, TEL QUE MODIFIE (*U.S. INTERNAL REVENUE CODE OF 1986*).



## UTILISATION DU PRODUIT

Le produit net de chaque émission de Titres sera (tel qu'indiqué dans les Conditions Financières concernées) destiné :

- (i) au financement des investissements de l'Emetteur, sans distinction des projets ;
- (ii) à l'utilisation spécifique indiquée dans les Conditions Financières concernées dans le cadre d'une émission de Titres (autre que celles spécifiées au (i) ci-dessus ou au (iii) ci-dessous) ; ou
- (iii) spécifiquement au financement et/ou au refinancement, en tout en ou partie, des projets éligibles à vocation environnementale et sociale appartenant aux catégories de la Transition Énergétique et Ecologique et de l'Action Sociale (tels que ces termes sont définis ci-dessous) (les "**Projets Éligibles**", tels que décrits dans les Conditions Financières concernées), en application du cadre de référence applicable aux obligations responsables de l'Emetteur (le "**Cadre de Référence**"), ces Titres étant dénommés "**Obligations Responsables**".

"**Transition Énergétique et Ecologique**" correspond à la mobilité durable (le financement de transports alternatifs bas-carbone).

"**Action Sociale**" correspond à tout patrimoine bâti vert, à vocation sociale (logement et services de santé, accès au travail et soutien à l'insertion sociale).

Les fonds levés seront utilisés pour financer les Projets Éligibles de l'année en cours et de l'année suivante. Les refinancements se limiteront aux projets de l'année précédant celle de l'émission des Obligations Responsables concernée.

Le Cadre de Référence est en ligne avec les "*Green Bond Principles*", édition 2018, les "*Social Bond Principles*", édition 2020 et les "*Sustainability Bond Guidelines*", édition 2018, consultables sur le site de l'ICMA (*International Capital Market Association* : <https://www.icmagroup.org/>). Ethifinance, en sa qualité d'expert indépendant, a publié un rapport de seconde opinion (la "*Second Party Opinion*") sur l'éligibilité des Obligations Responsables. Le Cadre de Référence et la *Second Party Opinion* sont librement disponibles sur le site internet du Département de l'Eure (<https://eureennormandie.fr/accueil/le-departement/finances/relations-investisseurs/>). Il est par ailleurs précisé que la *Second Party Opinion* est un document établi par un expert indépendant et que son contenu n'est à ce titre pas de la responsabilité de l'Emetteur.

Enfin, il est également précisé que l'Emetteur n'entend pas faire appel à un tiers et produire un rapport de troisième opinion (*third party opinion*) pour ce qui concerne la traçabilité des fonds.

Le suivi du produit net des émissions d'Obligations Responsables est opéré dans le cadre règlementaire applicable aux collectivités locales françaises qui impose le dépôt des fonds libres sur un compte unique au Trésor Public. Les fonds seront fongibles sur le compte de la paierie départementale.

Le Département de l'Eure effectuera un suivi des montants investis dans les Projets Éligibles et le publiera sur son site internet concomitamment à la publication du Rapport de Développement Durable du Département de l'Eure, en amont du vote du Rapport d'orientations budgétaires, et ce jusqu'à l'allocation complète des produits de l'émission.

Le produit net des émissions d'Obligations Responsables est alloué selon le principe de l'équivalence nominale aux dépenses d'investissement en lien avec les Projets Éligibles.

Le suivi de l'allocation des produits nets est assuré par la Direction des Finances, du Conseil en Gestion et de la Performance du Département de l'Eure.

L'allocation des fonds aux Projets Éligibles sera ensuite confirmée à un premier niveau, grâce à l'outil financier du Département de l'Eure qui associe à toute dépense l'autorisation de paiement du programme concerné et, à un second niveau, par le contrôle de la Direction Régionale des Finances Publiques (DRFiP) qui vérifie que le paiement en question correspond bien à une dépense régulièrement engagée, liquidée et ordonnancée.

## DESCRIPTION DU DEPARTEMENT DE L'EURE

### I. INFORMATIONS GENERALES SUR LE DEPARTEMENT DE L'EURE

#### 1. PRÉSENTATION GÉNÉRALE

L'Emetteur est le département de l'Eure (le "**Département de l'Eure**" ou le "**Département**"), collectivité territoriale française située dans la région Normandie (la "**Région**"). Le siège de l'Emetteur se situe à l'Hôtel du Département, Boulevard Georges-Chauvin à Evreux (27 021), France. Le numéro de téléphone de l'Emetteur est le +33 2 32 31 50 50.

Le Département de l'Eure compte 596 710 habitants (population totale) au 1<sup>er</sup> janvier 2023 répartis sur une superficie de 6 040 km<sup>2</sup> (source : INSEE, <https://www.insee.fr/fr/statistiques/7640425>).

L'Eure se compose de 585 communes, de 16 intercommunalités et de 23 cantons. Le chef-lieu du Département est Evreux, qui abrite la préfecture de l'Eure avec une population de 46 869 habitants. Les sous-préfectures sont situées à Bernay (9 654 habitants) et aux Andelys (8 055). Outre ces 3 villes, l'Eure compte 7 autres villes importantes : Vernon (24 056), Louviers (18 636), Val-de-Reuil (12 702), Gisors (11 863), Pont-Audemer (9 891), Gaillon (6 833) et Verneuil-d'Avre-et-d'Iton (7 374).



Le Département de l'Eure jouit d'une situation géographique privilégiée entre la côte normande et l'Ile-de-France qui lui permet d'attirer les familles ainsi que des investisseurs en quête d'un cadre de vie de qualité.

L'Eure possède un vaste patrimoine boisé, notamment la forêt de Lyons dont la surface couvre actuellement 10 700 hectares (soit 326 km de périmètre).

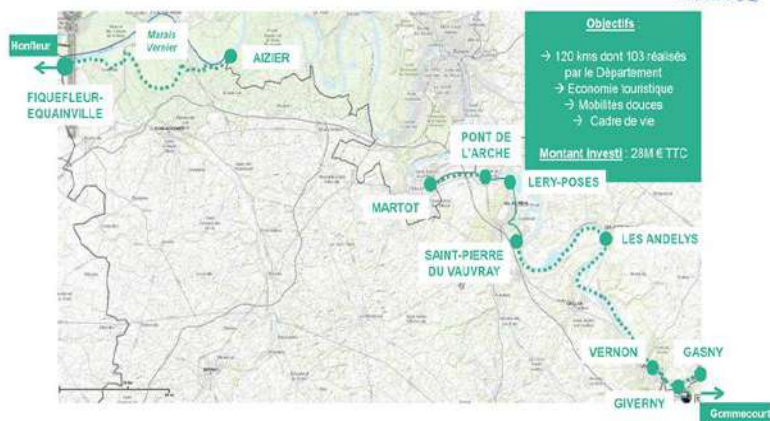


Au cœur de la vallée de l'Andelle, l'Eure dispose d'un site patrimonial et naturel : la filature Levavasseur, dont les vestiges témoignent d'un style néogothique anglais en vogue au XIX<sup>ème</sup> siècle et aujourd'hui presque totalement disparu. Le site a été retenu dans le cadre de la mission dite "Mission Stéphane Bern", chargée d'identifier le patrimoine en péril et de mettre en œuvre des sources de financement novatrices pour en assurer la sauvegarde et la mise en valeur.

La proximité de l'Eure avec les grands pôles économiques (Grand Paris, Rouen, Le Havre) est rendue possible grâce à un maillage d'infrastructures routières, ferroviaires et fluviales. Le Département de l'Eure gère, entretient et exploite 4 250 km de routes départementales.

L'irrigation du Département de l'Eure se fait par les autoroutes A13 et A28, la RN 154 et les lignes ferroviaires Paris-Caen et Paris-Le Havre (sur laquelle circule le TGV Rouen-Lyon), permettant une accessibilité vers les régions limitrophes.

## La Seine à Vélo : dans l'Eure



Le Département de l'Eure fait partie des 18 collectivités qui participent au développement du tourisme vert sur l'enjeu de la Seine à vélo. Dans l'Eure, 37 communes sont traversées par ce circuit. Cet itinéraire part de Paris pour rejoindre la côte normande en passant par Giverny, Vernon et Les Andelys. Le projet se découpe en plusieurs tronçons qui nécessitent un investissement total de 30 millions d'euros ("M€"). Plusieurs phases de travaux sont programmées entre 2019 et 2024 afin d'établir à terme la première "smart green road" de France ([source : https://eureennormandie.fr/accueil/les-actions-du-departement/developpement-touristique/la-seine-a-velo-pedaler-en-pleine-nature-eure/](https://eureennormandie.fr/accueil/les-actions-du-departement/developpement-touristique/la-seine-a-velo-pedaler-en-pleine-nature-eure/)).

## 2. FORME JURIDIQUE ET SITUATION ORGANISATIONNELLE DE L'EMETTEUR

### 2.1 Le Département de l'Eure, une collectivité territoriale

De même que la commune et la région, le département est une collectivité territoriale, c'est-à-dire une personne morale de droit public distincte de l'Etat. Le Département de l'Eure bénéficie à ce titre d'une autonomie juridique et patrimoniale.

Selon l'alinéa 3 de l'article 72 de la Constitution du 4 octobre 1958, les collectivités territoriales s'administrent librement dans les conditions prévues par la loi. Elles ne possèdent que des compétences administratives, ce qui leur interdit de disposer de compétences étatiques, comme par exemple : édicter des lois ou des règlements autonomes, bénéficier d'attributions juridictionnelles ou de compétences propres dans la conduite de relations internationales. C'est la loi qui détermine leurs compétences, et non les collectivités elles-mêmes. Le législateur ne doit pas méconnaître le principe de leur libre administration et les priver de ce que le Conseil constitutionnel qualifie d'attributions effectives ou de compétences propres, sans en donner pour autant une liste.

Les collectivités territoriales sont régies par des dispositions constitutionnelles, législatives et réglementaires. En tant que personnes morales de droit public, les collectivités territoriales ne sont pas soumises aux procédures collectives prévues par le Livre VI du Code de commerce. En outre, leurs biens sont insaisissables ; elles ne sont pas assujetties aux voies d'exécution de droit privé. De plus, elles n'ont pas de capital social.

Le Département de l'Eure est régi par le Code Général des Collectivités Territoriales ("CGCT"). Les litiges l'impliquant sont, pour ceux relevant de la juridiction administrative, portés devant le tribunal administratif de Rouen et, pour ceux relevant du droit privé, en principe portés devant le tribunal de grande instance d'Evreux.

### 2.2 Une collectivité issue de la décentralisation

Par décret du 22 décembre 1789, l'Assemblée constituante décide de la division de la France en départements. Toutefois, le nombre de départements (83 contre 101 de nos jours) ainsi que leurs limites ne sont fixés que le 26 février 1790, avec prise d'effet le 4 mars 1790. C'est ainsi que le Département d'Evreux - actuellement le Département de l'Eure - est créé à partir d'une partie de la province de Normandie.

Depuis la loi du 10 août 1871, le Département de l'Eure a le statut de collectivité territoriale de plein exercice. Le Département de l'Eure est alors géré par un conseil général élu au suffrage universel direct, renouvelé par moitié tous les trois ans, avec l'élection d'un conseiller général par canton pour une durée six ans.

L'adoption des lois Defferre en 1982-1983 marque une première étape dans la décentralisation. Avec la loi du 2 mars 1982, la tutelle du préfet est levée tandis que le conseil général règle, par ses délibérations, les affaires du département. Les lois du 7 janvier et 22 juillet 1983 relatives à la répartition des compétences entre les communes, les départements, les régions et l'Etat, donnent au Département de l'Eure les moyens financiers d'assumer de nouvelles compétences - parmi lesquelles la gestion des prestations sociales obligatoires et la construction, l'entretien et la réhabilitation des collèges.

Le mouvement de décentralisation a connu une nouvelle étape avec le vote de la loi constitutionnelle du 28 mars 2003 relative à l'organisation décentralisée de la République et celle du 13 août 2004 relative aux libertés et responsabilités locales. De nouveaux transferts vers le conseil général sont opérés, notamment la gestion des personnels techniques des collèges et l'entretien d'une fraction des routes nationales.

La loi n° 2010-1563 du 16 décembre 2010 complète ces réformes successives et réorganise de manière pragmatique l'administration locale, d'une part en renforçant essentiellement la coopération intercommunale et d'autre part en accordant de plus grands moyens de rationalisation d'action aux départements et régions.

La loi n° 2013-403 du 17 mai 2013 institue le mode de scrutin binominal : les conseillers sont au nombre de deux par canton, chaque binôme devant être composé d'une femme et d'un homme. L'assemblée délibérante du Département de l'Eure porte désormais le nom de Conseil Départemental (en remplacement de la précédente appellation de conseil général). Le nouveau mode de scrutin a été appliqué pour la première fois lors des élections départementales de mars 2015.

Depuis 2014, le Gouvernement a engagé une nouvelle réforme des territoires comprenant trois volets :

- la loi du 17 janvier 2014 de modernisation de l'action publique territoriale et d'affirmation des métropoles ;
- la loi du 16 janvier 2015 relative à la délimitation des régions, aux élections régionales et départementales et modifiant le calendrier électoral ;
- la loi du 7 août 2015 sur la Nouvelle Organisation Territoriale de la République ("**loi NOTRe**").

Ainsi, le deuxième volet de la réforme a eu pour effet la fusion au 1<sup>er</sup> janvier 2016, des vingt-deux régions métropolitaines avant la réforme, pour donner naissance à 13 nouvelles régions. Le Département de l'Eure fait désormais partie de la région Normandie née de la fusion des régions Haute-Normandie et Basse-Normandie. La Normandie est la dixième région de France par sa population avec environ 3,3 millions d'habitants. Elle couvre 5 départements : l'Eure, la Seine Maritime, le Calvados, la Manche et l'Orne.

Le troisième volet de la réforme répartit les compétences entre les collectivités et supprime la clause de compétence générale.

Pour les départements, la réforme s'est traduite par un recentrage sur l'action sociale avec la réaffirmation de la compétence de prévention et de prise en charge des situations de fragilité, du développement social, de l'accueil des jeunes enfants et de l'autonomie des personnes. Les départements sont également centrés sur la solidarité territoriale, avec le développement d'une capacité d'ingénierie. Cette expertise permet d'accompagner les communes et les intercommunalités dans des domaines techniques pour lesquels elles ne disposent pas de moyens (aménagement, logement).

Enfin, les départements ont conservé la gestion de la voirie et des collèges. La gestion des transports scolaires et des transports non urbains relève désormais de la Région.

Les grandes dates de l'histoire des départements français sont les suivantes :

<b>4 Mars 1790</b>	Création du département de la Révolution Française sous la dénomination sociale "Département d'Evreux".
<b>2 mars 1982</b>	Grâce aux lois de décentralisation, les départements sont dotés d'une autonomie de gestion en les exonérant de la tutelle préfectorale (jusqu'en 1982, l'exécutif du département était le préfet). C'est le premier transfert de compétence.
<b>7 janvier 1983</b>	Répartition des compétences entre les communes, les départements, les régions et l'Etat.
<b>22 juillet 1983</b>	Le département de l'Eure bénéficie de plusieurs compétences, parmi lesquelles la gestion des prestations sociales obligatoires, la construction, l'entretien et la réhabilitation des collèges.
<b>28 mars 2003</b>	Loi sur l'organisation décentralisée de la République.
<b>29 juillet 2004</b>	Loi organique relative à l'autonomie financière. Nouvelles compétences transmises au département, accompagnées de nouveaux moyens (humains, matériels et financiers).
<b>16 décembre 2010</b>	Octroi de plus grands moyens de rationalisation d'action aux départements et régions.
<b>17 mai 2013</b>	Les conseillers généraux deviennent conseillers départementaux. Mode de scrutin binominal composé d'un homme et d'une femme pour l'élection du conseiller départemental.
<b>27 janvier 2014</b>	Loi portant sur la modernisation de l'action publique territoriale et d'affirmation des métropoles.
<b>17 décembre 2014</b>	L'Assemblée Nationale a adopté définitivement la nouvelle carte de France à 13 régions métropolitaines contre 22 précédemment.
<b>7 août 2015</b>	Loi n° 2015-991 du 7 août 2015 portant nouvelle organisation territoriale de la République.

## **2.3 Situation organisationnelle de l'Emetteur**

### **2.3.1 L'Assemblée délibérante : le Conseil départemental**

Le Conseil Départemental de l'Eure est le lieu où se prennent les grandes décisions liées à l'aménagement et au développement du Département de l'Eure. Il constitue en cela une véritable entreprise de services aux habitants.

Le Conseil Départemental est un "parlement local" : les élections départementales désignent les membres du Conseil Départemental dans le cadre du canton. Deux conseillers départementaux sont élus dans chacun des 23 cantons au scrutin binominal majoritaire à deux tours. Elus pour six ans, les conseillers départementaux sont renouvelés en intégralité. Ces conseillers départementaux sont des élus proches du terrain, qui exercent une fonction de conseil auprès de leurs concitoyens. Ils sont des interlocuteurs privilégiés des maires et les représentants du Conseil départemental auprès d'organismes extérieurs.

#### *La commission permanente*

Créée par la loi du 6 février 1992 relative à l'administration territoriale de la République, la commission permanente est une structure délibérante restreinte du Conseil départemental. Les membres de la commission permanente sont élus par le Conseil départemental au scrutin secret et pour la même durée que le Président. La commission permanente du Département de l'Eure est constituée de 33 membres.

La commission permanente assure la continuité du fonctionnement du Conseil départemental entre les différentes réunions de celui-ci. Le Conseil départemental peut déléguer l'exercice d'une partie de ses attributions à la commission permanente - à l'exception de celles relatives au budget, aux décisions modificatives, au vote du compte administratif et à celles liées aux dépenses obligatoires. La commission permanente délibère sur de nombreuses affaires courantes qui intéressent le quotidien des Eurois, notamment les subventions, les chantiers ou les projets.

Elle se réunit chaque mois. La séance n'est pas publique.

#### *Les commissions techniques*

Les commissions spécialisées étudient les projets soumis au vote de l'assemblée départementale.

## **.COMMISSIONS THÉMATIQUES**

### **1<sup>ère</sup> commission** en charge des finances, des affaires générales, du SDIS et du dialogue social

Président : Francis COUREL  
Vice-présidente : Colette BONNARD  
Membres : Pascal LEHONGRE - Jean-Pierre LE ROUX - Cécile CARON - Michaël ONO DIT BIOT

### **2<sup>e</sup> commission** en charge des solidarités (dépendance, protection de l'enfance, handicap, pauvreté, santé)

Présidente : Marie-Lyne VAGNER  
Vice-présidente : Angèle DELAPLACE  
Membres : Marie TAMARELLE-VERHAEGHE - Anne TERLEZ - Martine SAINT-LAURENT - Janick LÉGER - Arnaud LEVITRE

### **3<sup>e</sup> commission** en charge de l'éducation et de la jeunesse

Président : Daniel JUBERT  
Vice-présidente : Julie DESPLAT  
Membres : Manuel ORDONEZ - Christophe CHAMBON - Florence GAUTIER - Janick LÉGER - Maryannick DESHAYES

### **4<sup>e</sup> commission** en charge de l'environnement et de l'agriculture

Président : Marcel SAPOWICZ  
Vice-présidente : Liliane BOURGEOIS  
Membres : Myriam DUTEIL - Gérard CHÉRON - Jean-Paul LEGENDRE - Nathalie BETTON - Francis COUREL

### **5<sup>e</sup> commission** en charge de l'aménagement du territoire, de l'emploi/insertion, du tourisme et des relations avec les collectivités locales

Présidente : Claire LACAMPAGNE-CROCHET  
Vice-président : Thomas ELXHAUSER  
Membres : Frédéric DUCHE - Sylvain BONENFANT - Stéphanie AUGER - Nathalie BETTON - Arnaud LEVITRE

### **6<sup>e</sup> commission** en charge des mobilités, des réseaux et du numérique

Président : Sylvain BOREGGIO  
Vice-présidente : Chantale LE GALL  
Membres : Thierry PLOUVIER - Nicolas GRAVELLE - Micheline PARIS - Michaël ONO DIT BIOT - Arnaud LEVITRE

### **7<sup>e</sup> commission** en charge de la culture, du sport, du patrimoine, de la lecture publique

Présidente : Catherine DELALANDE  
Vice-président : Michel FRANÇOIS  
Membres : Alexandre RASSAËRT - Jocelyne DE TOMASI - Françoise COLLEMARE - Marc-Antoine JAMET - Maryannick DESHAYES

### **8<sup>e</sup> commission** en charge du logement, de l'urbanisme, de la politique de la ville et de la sécurité

Président : Nicolas GAVARD-GONGALLUD  
Vice-présidente : Karène BEAUVILLARD  
Membres : Diane LESEIGNEUR - Xavier HUBERT - Marc-Antoine JAMET - Francis COUREL

#### **2.3.2 Le pouvoir exécutif : le Président du Conseil Départemental et les vice-présidents**

Le Président du Conseil Départemental, élu par l'assemblée départementale après chaque renouvellement, propose les délibérations qui sont soumises au vote de l'assemblée lors de chaque session plénière. Il exécute les décisions prises par les conseillers départementaux.

Le Président est également le chef des services départementaux. A ce titre, il est le chef hiérarchique du personnel qu'il recrute et nomme.

L'actuel Président du Conseil Départemental, élu depuis le 16 décembre 2022, est Monsieur Alexandre RASSAËRT.

Conformément aux dispositions du CGCT, le Conseil Départemental a donné délégation à son président, pour :

- arrêter et modifier l'affectation des propriétés du Département de L'Eure utilisées par ses services publics ;
- fixer dans les limites déterminées par l'Assemblée délibérante, les tarifs des droits de voirie, de dépôt temporaire sur les voies et autres lieux publics, et d'une manière générale des droits prévus au profit de la collectivité qui n'ont pas un caractère fiscal ;
- décider de la conclusion et de la révision du louage de choses pour une durée n'excédant pas douze ans ;
- accepter les indemnités de sinistre afférentes aux contrats d'assurance ;

- créer les régies comptables nécessaires au fonctionnement des services du Département de l'Eure ;
- accepter les dons et legs qui ne sont grevés ni de conditions ni de charges, sans préjudice des dispositions de l'article L. 3221-10 du CGCT qui permettent au Président de le faire à titre conservatoire, quelles que soient les conditions et charges ;
- décider l'aliénation de gré à gré de biens mobiliers jusqu'à 4 600 euros ;
- fixer, sans préjudice des dispositions de l'article L. 3213-2 du CGCT et dans les limites de l'estimation des services fiscaux (domaines), le montant des offres du Département à notifier aux expropriés et répondre à leurs demandes ;
- fixer les reprises d'alignement en application d'un document d'urbanisme ;
- prendre les décisions mentionnées aux articles L. 523-4 et L. 523-5 du Code du Patrimoine relatives à la réalisation de diagnostics d'archéologie préventive prescrits pour les opérations d'aménagement ou de travaux sur le territoire du département ;
- autoriser au nom du Département, le renouvellement de l'adhésion aux associations dont il est le membre ;
- attribuer ou retirer les bourses entretenues sur les fonds départementaux ;
- prendre toute décision relative au fonds de solidarité pour le logement, notamment en matière d'aides, de prêts, de remise de dettes et d'abandon de créance ;
- exercer, au nom du Département de l'Eure le droit de préemption dans les Espaces Naturels Sensibles tel qu'il est défini à l'article L. 142-3 du Code de l'Urbanisme ;
- prendre tous les actes relatifs à la préparation, à la passation, l'exécution et le règlement des marchés publics et accords-cadres du Département de l'Eure, ainsi que ceux auxquels ce dernier répondra, sans condition de montant, et pour toute la durée du mandat. Sont notamment concernés, sous réserve des délégations accordées à la Commission Permanente, les actes relatifs à :
  - la passation de tous les marchés publics et accords-cadres ;
  - l'attribution des marchés publics et accords-cadres passés selon la procédure adaptée ;
  - la signature de tous marchés publics et accords-cadres, quelle que soit la procédure mise en œuvre, ainsi que tous les avenants et décisions de poursuivre pouvant s'y rapporter ;
  - la résiliation des marchés publics et accords-cadres et le versement des indemnités dues au titulaire en cas de résiliation pour motif d'intérêt général.



## DELEGATION DES VICE-PRESIDENTS

### Président

---



Alexandre RASSAËRT

### Vice-présidents

---



#### 1<sup>er</sup> Vice-président

aux affaires générales, au dialogue social, aux finances et au sport (délégation globale de signature).

Pascal LEHONGRE



#### 2<sup>e</sup> Vice-président

à l'aménagement du territoire, au numérique, à la mise en œuvre du plan de relance et au soutien aux collectivités locales.

Frédéric DUCHÉ



#### 3<sup>e</sup> Vice-présidente

à la santé, à la lutte contre la pauvreté, aux personnes âgées et au handicap.

Anne TERLEZ



#### 4<sup>e</sup> Vice-présidente

à l'emploi, à l'insertion, à l'économie sociale et solidaire.

Stéphanie AUGER



#### 5<sup>e</sup> Vice-président

aux grands projets et aux relations internationales.

Sébastien LECORNU



#### 6<sup>e</sup> Vice-président

au monde agricole, à la ruralité et au bien être animal  
Rapporteur Général du Budget

Jean-Paul LEGENDRE



#### 7<sup>e</sup> Vice-présidente

à la protection de la nature et des paysages, à l'économie circulaire, au cycle de l'eau et à la biodiversité.

Myriam DUTEIL



#### 8<sup>e</sup> Vice-président

à la transition écologique, aux bâtiments départementaux et à la prévention des risques naturels et technologiques.

Gérard CHÉRON



#### 9<sup>e</sup> Vice-présidente

à l'éducation, aux collèges et à la jeunesse.

Florence GAUTIER



#### 10<sup>e</sup> Vice-président

aux mobilités et aux infrastructures routières.

Thierry PLOUVIER



#### 11<sup>e</sup> Vice-présidente

à l'urbanisme, à l'habitat, au logement, à la politique de la ville et à la revitalisation des centres-villes.

Diane LESEIGNEUR



#### 12<sup>e</sup> Vice-président

à la sécurité et à la prévention de la délinquance.

Xavier HUBERT



#### 13<sup>e</sup> Vice-présidente

à la famille, à la protection de l'enfance et à l'égalité femme/homme.

Martine SAINT-LAURENT



### 2.3.3 Organisation des services du Département de l'Eure

Les conseillers départementaux travaillent en étroite collaboration avec les agents de la collectivité. Ceux-ci préparent et mettent en œuvre les décisions des élus dans leurs domaines en mettant à profit leurs compétences. Ils assurent ainsi le bon déroulement des actions du Conseil départemental.



## ORGANIGRAMME GÉNÉRAL DES SERVICES



### 2.3.4 Les compétences du Département de l'Eure

Les lois de décentralisation de 1982 ont instauré une répartition des compétences entre les différentes collectivités locales. Cette répartition s'est accompagnée d'un transfert de moyens financiers et matériels. La loi du 13 août 2004, dit "acte II de la décentralisation", a accentué ce mouvement en transférant d'autres compétences ou en les renforçant, au profit des départements, telles que la gestion de 20 000 km de routes nationales, la création et l'exploitation des transports non urbains ou le transfert des personnels techniques et ouvriers. La clause générale de compétence permettait également au Conseil Départemental de mettre en œuvre des politiques locales, adaptées aux besoins spécifiques du territoire et de la population euroise.

Si la loi NOTRe promulguée le 7 août 2015 a confirmé que la gestion des collèges et des routes relevait d'une compétence départementale et que le département conservait la responsabilité des compétences de solidarité, elle a comme conséquence, pour le Département de l'Eure, la suppression de la clause générale de compétence et le transfert à la Région Normandie de la compétence sur les services de transport routier départementaux et les transports scolaires.

A la suite de la mise en place de la loi NOTRe au 1<sup>er</sup> janvier 2017, les compétences exercées, à la date du présent Document d'Information, par le Département de l'Eure sont les suivantes :

#### Action sociale

L'action sociale reste la principale politique du Département. Le Département de l'Eure s'occupe notamment de la protection de l'enfance, de l'insertion par le Revenu de Solidarité Active ("RSA"), des aides au logement, de l'aide à l'insertion par les contrats aidés, du soutien et de l'accompagnement des personnes âgées et handicapées par le biais de l'Allocation Personnalisée à l'Autonomie ("APA") et de la Prestation de Compensation du Handicap ("PCH"). La lutte contre les exclusions par la subvention de structures d'insertion constitue également un grand domaine d'intervention du Département de l'Eure.

## Education

Le Département de l'Eure compte 66 collèges qui accueillent plus de 33 000 élèves. Outre la construction et la rénovation des établissements, le Département de l'Eure se charge de la restauration, de l'hébergement, de la gestion des personnels techniques, ouvriers et de service, de l'apport des dotations de fonctionnement, des bourses départementales et du plan de réussite éducative.

## Transports et infrastructures

Le Département de l'Eure a pour mission l'entretien du réseau routier départemental - soit 4 279 km. La compétence des transports scolaires a été transmise à la Région, comme prévu par la loi NOTRe hormis ceux liés aux handicaps qui restent sous la tutelle du département. Dans le cadre du programme de développement des technologies de l'information et de la communication, le Département de l'Eure a développé le haut débit par la réalisation d'une infrastructure de 400 km de fibre optique. Depuis juin 2023, 92 % des foyers et entreprises bénéficient de la fibre optique contre 67 % fin 2021.

## Aménagement du territoire et environnement

Le Département de l'Eure protège la ressource en eau, valorise des espaces naturels sensibles et aide à la gestion des déchets ménagers. De plus, il s'occupe de la mise en place d'un plan climat départemental. L'opération "1 naissance 1 arbre" a permis de planter, en 2022, 7 000 arbres par les écoliers eurois, sous l'impulsion du Département de l'Eure. Ce dispositif a été renouvelé pour l'année 2023.

Le Département de l'Eure développe les logements, notamment aidés, avec l'aide à la pierre destinée aux bailleurs sociaux. Il encourage le tourisme avec le développement de réseau de voies vertes avec le projet "Seine à Vélo", mais aussi dans cette continuité, le Département de l'Eure veut concevoir plus de voies cyclables d'ici 2027 avec le projet intitulé "l'Eure à vélo". Et la réalisation du Schéma Départemental d'Aménagement et de Développement Touristique. Il soutient également l'économie grâce à des aides attractives au profit des entreprises et favorise les reprises d'entreprises.

En janvier 2013, le Département de l'Eure a ainsi permis la reprise de la papeterie M-Real par l'entreprise thaïlandaise Double A en intervenant comme opérateur provisoire et aménageur du site ("l'opération MREAL").

## Animation

### Modalités de la reprise

Le Département a repris en 2013 le site de 100 ha pour 22,2 M€. Le même jour, il a revendu l'ensemble des actifs et des terrains liés à la machine à papier, pour 18 M€, au papetier thaïlandais Double A. L'entreprise thaïlandaise a relancé l'activité et a notamment investi dans une centrale de bioénergie avec une production d'électricité verte depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2021. Les 50 ha restants, d'une valeur d'environ 4,6 M€ HT, ont été cédés par le Département le 2 mars 2015 pour :

- 4,2 M€ à la société affiliée de Double A (acquisition d'environ 46 ha). ; et
- 0,2 M€ au Grand Port Maritime de Rouen (acquisition de la zone portuaire d'environ 4 ha).

Au 28 mars 2022, l'entreprise emploie 136 personnes.



Le Département de l'Eure procure des aides aux communes pour les équipements sportifs et culturels et des subventions aux associations sportives. Le Conseil Départemental s'implique dans les projets artistiques départementaux et régionaux tels que le "Rock In Evreux" en juin, la programmation itinérante de "l'Opéra de Rouen" dans tout le Département et l'opération "Place aux cinémas" en août. Il se charge de l'animation culturelle avec le musée des impressionnistes Giverny et les sites du patrimoine départemental (Gisacum Vieil-Evreux, le domaine d'Harcourt).



Le domaine d'Harcourt, chef-d'œuvre de l'architecture médiévale, datant des XII<sup>ème</sup> et XIV<sup>ème</sup> siècles, a été fortement remanié au XVII<sup>ème</sup> siècle, mais le château reste entouré d'une partie du mur d'enceinte et bordé d'un double fossé. Dans le château, une exposition permanente permet de comprendre le site, son évolution architecturale, son histoire et celle des Harcourt qui figurent au rang des plus vieilles familles de France. Aussi, l'arboretum d'Harcourt offre une collection botanique unique autant par l'âge que par la dimension des spécimens qui le composent.

Le musée des impressionnistes Giverny se consacre au courant impressionniste, mais se propose également d'explorer ce courant esthétique au-delà des dates qui le concernent. De fait, il s'intéresse non seulement aux artistes ayant effectivement participé à l'impressionnisme, mais aussi à ses précurseurs et à ses héritiers post-impressionnistes, de la fin du XIX<sup>ème</sup> siècle à nos jours.



Il y a 2 000 ans, Gisacum était une ville connue pour sa taille et pour la richesse de ses monuments. Le site archéologique de Gisacum permet de découvrir cette ville grâce à son centre d'interprétation qui retrace l'histoire de sa fondation à sa redécouverte par les archéologues. Les vestiges des thermes sont quant à eux valorisés au sein d'un jardin archéologique, véritable mise en scène originale et pédagogique et lieu de promenade agréable.



Afin de rendre ses politiques plus performantes, le Département de l'Eure s'appuie sur un réseau d'organismes et d'associations qui lui font bénéficier de leurs compétences spécifiques.

#### **Eure Aménagement Développement (EAD)**

EAD assiste, en lien avec le Conseil Départemental, les collectivités dans le cadre de leurs projets d'aménagement et de développement en réalisant des études de faisabilité et en agissant pour le compte des collectivités (réalisation de zone d'activité, de programmes d'habitat). Par ailleurs, EAD assure des missions d'assistance à maîtrise d'ouvrage et intervient dans le domaine de l'environnement (appui à la réalisation de schémas directeurs d'assainissement, études de bassin versant).

EAD est détenu à hauteur de 46,63% par le Conseil Départemental, et est représenté par 8 administrateurs. L'actionnariat d'EAD se répartit comme suit :

<i>Actionnaires</i>	<i>Nombre d'actions</i>	<i>Part</i>
Département de l'Eure	90 237	46,63%
Evreux Portes de Normandie	21 920	11,33%
Communauté Seine Normandie Agglomération	21 553	11,14%
Communauté d'Agglomération Seine Eure	20 230	10,45%
Collectivités locales regroupées en Assemblée spéciale (35)	10 534	5,44%
<b>SOUS-TOTAL COLLECTIVITES</b>	<b>164 474</b>	<b>85,00%</b>
Caisse des Dépôts et Consignations	14 867	7,68%
Crédit Agricole Normandie Seine	4 442	2,30%
Caisse d'Epargne Normandie	4 342	2,24%
Logement Familial de l'Eure	2 100	1,09%
MonLogement27	1 448	0,75%
Fédération Départementale du Bâtiment	800	0,41%
Chambre de Commerce et d'Industrie de l'Eure	550	0,28%
Chambre d'Agriculture de l'Eure	110	0,06%
SA HLM Rurale de l'Eure	105	0,05%
Chambre de Métiers et de l'Artisanat de l'Eure	100	0,05%
CIC Nord-Ouest	100	0,05%
Coopérative HLM	50	0,03%
IMMO de France Normandie	10	0,01%
Autres actionnaires privés-particuliers	2	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>193 500</b>	<b>100%</b>

### **EUREKA, anciennement "Eure Tourisme"**

Cette entité agit pour le compte du Conseil Départemental de l'Eure en matière de développement touristique. Sa mission est d'assurer la conception, l'élaboration et la mise à disposition d'une offre touristique globale.

### **Les bailleurs sociaux du département**

Les bailleurs sociaux sont au service des collectivités et des habitants. Le Département de l'Eure est fortement impliqué dans l'action du bailleur social eurois "Mon Logement27" (22 319 logements). Il s'agit d'une société d'économie mixte dont le Département est l'actionnaire principal avec 73,10% du capital.

L'actionnariat de MonLogement27 se répartit comme suit :

<i>Actionnaires</i>	<i>Nombre d'actions</i>	<i>Part</i>
Département de l'Eure	823 519	73,10%
Ville d'Evreux	56 617	5,03%
Assemblée spéciale (39 communes)	33 540	2,98%
Ville de Louviers	25 610	2,27%
Ville de Vernon	18 236	1,62%
<b>SOUS-TOTAL Public</b>	<b>957 522</b>	<b>85,00%</b>
Union départementale des associations familiales de l'Eure	45	0,00%
Action Logement Immobilier	68 087	6,04%
Chambre d'agriculture	6	0,00%

Franpart	1 059	0,00%
Crédit Agricole	875	0,00%
Fédération patronale du bâtiment et des travaux publics de l'Eure	3 125	0,28%
Caisse d'Épargne	7 226	0,64%
EAD	81	0,00%
Comité Social et Economique	5	0,00%
Caisse des dépôts et consignations	88 456	7,85%
M. Vendeville	10	0,00%
<b>SOUS-TOTAL Privé</b>	<b>168 975</b>	<b>15,00%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 126 497</b>	<b>100,00%</b>

### 3. PROFIL SOCIO-ÉCONOMIQUE DE L'EURE

#### Une évolution démographique favorable dans un contexte national et européen

La démographie du Département de l'Eure a diminué de 0,3% entre 2021 et 2022, soit un taux égal à la moyenne nationale (0,3%). Cette évolution est liée à un solde migratoire négatif dans l'Eure (- 0,3%). Selon les projections de l'INSEE à l'horizon 2050 (étude datant du recensement de la population en 2013), l'accroissement démographique annuel devrait être moins soutenu (0,3% par an) mais resterait supérieur à la moyenne régionale (0,1%).

<i>Taux de variation annuel moyen</i>	<i>Eure</i>	<i>Normandie</i>	<i>France métropolitaine</i>
<b>Dû au mouvement naturel</b>			
2000-2010	0,45%	0,34%	0,42%
2010-2018	0,30%	0,30%	0,30%
2017-2022	0,10%	0,00%	0,10 %
2022-2023	0,00 %	-0,10 %	0,10 %
<b>Dû au solde apparent des entrées et des sorties</b>			
2000-2010	0,30%	-0,04%	0,22%
2010-2018	0,2%	-0,10%	0,10%
2017-2022	-0,40%	-0,10%	0,20%
2022-2023	-0,20 %	0,10 %	0,20 %

Source : insee, estimations de la population

Selon l'INSEE, le Département de l'Eure est un moteur de la croissance démographique en Normandie. Le solde migratoire est négatif entre 2022 et 2023, ce qui indique de forts départs de population. Cependant le solde naturel est positif et supérieur à la Région (source : <https://www.insee.fr/fr/statistiques/7640425>).

La densité de la population euroise de 100 habitants au km<sup>2</sup> est inférieure à la moyenne métropolitaine (106 habitants au km<sup>2</sup>) et régionale (111 habitants au km<sup>2</sup>).

L'indicateur conjoncturel de la fécondité pour l'année 2022 s'est élevé à 1,98 enfants dans l'Eure, un niveau supérieur à celui de la Normandie (1,81 enfants) et de la France métropolitaine (1,76 enfants). A noter que ce niveau correspond au seuil de renouvellement des générations (2,05 enfants par femmes).

Concernant la répartition des eurois sur le territoire en 2016, les communes de moins de 10 000 habitants regroupent 77,2% de la population départementale contre 22,8% pour les communes de 10 000 habitants ou plus (source : <https://www.insee.fr/fr/statistiques/3682192>). Le Département de l'Eure est attractif pour les ménages en provenance des communes franciliennes, notamment celles situées le long des axes autoroutiers et ferroviaires reliant l'Eure à Paris. On constate également des arrivées de ménages habitant les communes de la banlieue Sud de Rouen, mais également du Havre et des communes alentour.



La population euroise est jeune comparativement à la Région et à la France métropolitaine en 2020. La population de moins de 30 ans représente 34,9% de la population du département contre 34,4% de la population de la Région. Sur les 34,9% de la population de moins de 30 ans pour le Département de l'Eure, 25,1% concerne les jeunes de moins de 20 ans en 2021 (source : <https://www.insee.fr/fr/statistiques/5402361#graphique-figure8>). La population de 60 ans et plus est plus importante en France (26,9%) et en Normandie (28,3%) que dans le Département de l'Eure (25,9%).

À la fin de l'année 2021, 82 120 foyers normands sont bénéficiaires du RSA dont 13 360 pour le département de l'Eure. Le nombre d'allocataires du RSA diminue de 6,9 % sur un an (- 7 % au niveau national et de la même façon - 5,6 % pour le Département) (source : <https://www.insee.fr/fr/statistiques/6531086>).

### Des niveaux de revenus relativement élevés

En 2020, le Produit Intérieur Brut (PIB) par habitant s'élève à 27 168 euros, pour la Région en baisse par rapport à 2018 (28 651 euros : donnée révisée).

L'Eure se distingue par des niveaux de revenus supérieurs à la moyenne régionale. Le revenu médian disponible par unité de consommation en 2020 s'établit à 22 240 euros contre respectivement 21 820 euros pour la Région.

### La situation de l'emploi dans l'Eure

L'Eure compte 185 600 emplois salariés au premier trimestre 2023, soit 15% des salariés normands. Sur un an, la croissance de l'emploi salarié est moins importante dans le département à celle de la Région (respectivement + 0,1% et + 0,9% par rapport à 2021).

Dans le détail, l'industrie représente 11,99% de l'emploi salarié au premier trimestre 2023. La composante commerce a augmenté de 0,7% et une augmentation plus importante de 1,2 % pour l'industrie. Au niveau régional, l'emploi commerce a connu une faible hausse de 0,3%. De plus, l'emploi dans l'industrie régionale a également augmenté de 1,2 %. L'emploi dans le secteur agricole continue de croître (+ 3% au premier trimestre 2023 après +1,6 % au premier trimestre 2022). Celui de la construction se maintient à un niveau élevé, le plus important de Normandie (+ 1,1 %).

Le tableau ci-dessous reflète la répartition de l'emploi salarié par secteur d'activités :

4 <sup>ème</sup> trimestre 2022	Eure		Normandie	
	Effectifs salariés	Variation sur 1 an	Effectifs salariés	Variation sur 1 an
Industrie	37 531	0,9%	203 009	0,7%
Construction	11 647	1,6%	78 881	1,3%
Tertiaire marchand	74 838	-0,4%	524 372	1,2%
Tertiaire non marchand	59 435	0,1%	407 181	-0,2%
<b>TOTAL</b>	<b>185 703</b>	<b>0,2%</b>	<b>1 232 096</b>	<b>0,7%</b>

Source : Dreets de Normandie – Normandie Stat's, ([https://normandie.dreets.gouv.fr/sites/normandie.dreets.gouv.fr/IMG/pdf/normandie\\_stat\\_s\\_numero\\_35.pdf](https://normandie.dreets.gouv.fr/sites/normandie.dreets.gouv.fr/IMG/pdf/normandie_stat_s_numero_35.pdf))

Le taux de chômage au quatrième trimestre 2022 s'établit à 6,8% contre 7,4% au dernier trimestre 2021. Ce niveau est à analyser au regard du taux de chômage enregistré en France métropolitaine et en Normandie respectivement de 7% et de 6,7%.

Le nombre de demandeurs d'emploi de catégorie A s'établit à 22 680 au premier trimestre 2023, en baisse de 8,8 % en un an. Toutefois, les trois catégories A, B et C enregistrent une baisse de 5,5% à 44 640 inscrits.

Le nombre de demandeurs d'emploi de moins de 25 ans en catégorie A, B et C a représenté 6 240 inscrits, en baisse de 4,7% au premier trimestre 2023 par rapport au premier trimestre 2022.

Les demandeurs d'emploi de 50 ans et plus inscrits en catégorie A, B et C sont au nombre de 11 880 au premier trimestre 2023. Sur un an, leur nombre a diminué de 5,1%. Pour la seule catégorie A, la baisse pour les 50 ans et plus atteint 11,5%.

### Une économie dynamique et diversifiée

L'Eure recense 36 913 entreprises au 31 décembre 2020 exerçant à 46,8% dans les services, 28,7% dans le commerce, le transport et la restauration, 17,1% dans la construction et 7,4% dans l'industrie manufacturières, extractives et autres.

En 2021, le taux de création d'entreprises est en augmentation dans l'Eure (+19% soutenu par le micro-entreprenariat et l'entreprise individuelle). La quatrième hausse consécutive annuelle (+ 69 % depuis 2017). La dynamique touche tous les secteurs d'activité et plus particulièrement ceux du commerce, des transports, de l'hébergement et la restauration. Dans le détail, la hausse est issue :

- des entreprises individuelles hors micro-entrepreneurs (+16,64% en un an) ;
- du régime de micro-entrepreneur (+17%).

Le Département de l'Eure est riche de son agriculture diversifiée et performante dont la Surface Agricole Utile (SAU) valorise 65% du territoire. La SAU est consacrée aux grandes cultures (aux 3/4) et à la polyculture-élevage (à 1/4). Même si l'activité d'élevage diminue au profit des grandes cultures, une ferme sur deux dispose encore d'un atelier d'élevage dans le département.

### **L'Eure territoire d'entreprises innovantes et leaders mondiaux dans leur secteur d'activité**

Classé au 9<sup>ème</sup> rang des départements industriels français (21% de l'emploi salarié contre 16% de l'emploi salarié au niveau régional et 12% au niveau national) (sources : <https://ecomnews.fr/news/quels-sont-les-departements-francais-les-plus-industriels-et-qui-ont-le-plus-grand-nombre-demplois-industriels/>, [https://www.insee.fr/fr/outil-interactif/5367857/details/territoires/70\\_SAC/73\\_IND/73I\\_FigureT3](https://www.insee.fr/fr/outil-interactif/5367857/details/territoires/70_SAC/73_IND/73I_FigureT3), <https://www.insee.fr/fr/statistiques/7623400?sommaire=7343462>), l'Eure abrite aussi bien des grands noms de l'industrie mondiale que des PME performantes. La situation géographique privilégiée du Département et l'existence d'un tissu industriel dense et performant constituent de réels atouts. De fait, la présence de nombreuses PME performantes permet de trouver sur place des fournisseurs et des sous-traitants en mesure de satisfaire des exigences de qualité. En 2023, le département a ouvert le Village des marques, "McArthurGlen Paris-Giverny" à Douains.

De plus en plus de laboratoires privés et de jeunes entreprises innovantes évoluant dans les secteurs de la chimie fine, des biotechnologies et de la santé se sont installés dans l'Eure.

Le territoire accueille quelques leaders mondiaux de la pharmacie comme Sanofi Pasteur, Aptar Pharma, Janssen Cilag ou GlaxoSmithKline, et près de 2 000 chercheurs et experts dans ce domaine.

Les biotechnologies et la chimie ne sont pas les seuls secteurs d'innovation dans l'Eure : l'aéronautique, l'électronique sont également bien placées avec des grands noms de l'industrie comme Aircelle, Snecma mais aussi des PME tout aussi créatives telles que Ayonis, spécialisée en métrologie industrielle, Altix, concepteur et fabricant de circuits imprimés, ou encore Sysnav et ses techniques de géolocalisation sans GPS.

Cet attrait pour le territoire eurois s'explique aussi par la mise en place d'une palette de structures et d'outils pour accompagner les projets de création, d'implantation et de développement d'entreprises à haute valeur ajoutée : financement de locaux sur-mesure et d'équipements de pointe, mise en réseaux, apport d'expertise, mutualisation de moyens, création de synergies, promotion et communication.

### **Des pôles de compétitivité et filières d'excellence**

Le caractère innovant et dynamique de l'économie euroise se traduit également dans des synergies entre entreprises, institutions et établissement d'enseignement supérieur dans les secteurs de la logistique, de l'automobile, de la cosmétique, de l'aéronautique, des biotechnologies, de l'emballage et de la vente à distance.



Premier centre de ressources mondiales de la parfumerie cosmétique elle regroupe 300 entreprises dont 90% de PME, de centres de recherche et de formation investis sur des projets tels que les cosmétotextiles, la réglementation Reach ou la dimension sensorielle.



Pôle de compétitivité à vocation mondiale, Mov'eo fait émerger et concrétise des projets collaboratifs de recherche et développement autour de l'énergie, de l'environnement, de la mécanique, de la sécurité routière et des solutions de mobilité intelligentes. Il compte aujourd'hui 380 membres dont 200 PME et gère 375 projets labellisés représentant un budget de 1 450 M€.



Fort de 140 membres dont 50 PME et 25 centres de recherche, Nov@log anticipe et développe les services et systèmes logistiques du futur notamment la mise au point d'un système européen d'informations logistiques. 40 projets ont été labellisés pour un investissement de 52 M€.



Normandy Packaging a pour vocation est de fédérer les entreprises régionales du conditionnement, les fabricants d'emballages et de machines d'emballages afin de favoriser les échanges et multiplier les partenariats et les projets communs. La filière emballage représente 200 entreprises et 13 000 emplois en Haute-Normandie, soit 2,8% de l'emploi salarié régional. Normandy Packaging rassemble 37 adhérents dont un établissement supérieur en génie du conditionnement et de l'emballage à l'Institut Universitaire de Technologie d'Evreux.



Filière d'excellence en aéronautique, spatial, défense et sécurité, Normandie AeroEspace est constitué de grands industriels, d'aéroports, d'une base militaire, de PME, de laboratoires et d'établissements d'enseignement. NAE représente près de 2 milliards d'euros de chiffre d'affaire, 107 membres et 13 500 salariés. Elle est financée par les conseils régionaux de Haute et Basse-Normandie, l'Etat à travers la Dirrecte et l'Europe par le biais des fonds Feder.



Créée fin 2003 à l'initiative du Conseil régional de Haute-Normandie, la Technopole-CBS fédère les acteurs de la filière Chimie-Biologie-Santé. Elle favorise la mise en réseau des publics académiques et industriels du secteur et soutient les jeunes entreprises innovantes, qu'elle a rassemblées au sein d'un Club. Elle a été labellisée « Cluster d'entreprises » en 2009 par la Direction à l'Aménagement du Territoire et à l'Attractivité Régionale (DATAR).



Avec plusieurs dizaines de millions de colis préparés et expédiés chaque année, l'Eure se place au 2<sup>ème</sup> rang des départements de France pour l'envoi de colis pour la vente à distance et le e-commerce - un secteur qui représente 300 entreprises et près de 6 000 salariés .



Ce réseau normand, né de la fusion de Nov&a et d'Agrinovatech, regroupe les acteurs de la filière biomatériaux, bioénergies et chimie verte et met en œuvre les moyens adéquats pour valoriser les projets relatifs à la valorisation des agro-ressources.



### Des formations pointues et adaptées aux besoins des entreprises du territoire

Si la proximité de Paris offre toutes les possibilités en matière d'études supérieures, l'Eure propose également aux 3 500 étudiants de son territoire, une riche palette de formations supérieures dont l'un des 5 Diplômes Universitaires de Technologie (**DUT**) en génie du conditionnement et de l'emballage de France.

Privé ou public, l'enseignement supérieur eurois dispose d'un large choix de filières :

- le campus universitaire d'Evreux, antenne de l'université de Rouen (4 licences : Sciences de la Vie, de la Terre et de l'Environnement, Ingénierie de la Santé, Physique-Chimie et Droit / 1 Master : Ingénierie de la Santé 1 et 2) ;
- l'Institut Universitaire de Technologie (**IUT**) d'Evreux : 7 DUT et 11 licences professionnelles (Adaptation des Emballages et Design Industriel, Hôtellerie, Animateur Qualité) ;
- Institut Nationale Supérieur du Professorat et de l'Éducation (**INSPE**) : 1 Master métier de l'enseignement, de l'éducation et de la formation
- 1 école d'ingénierie des sciences aérospatiales (Elisa) ;
- 2 laboratoires de recherche ;
- 1 nouveau Plateau de Recherches Technologiques (**PRT**) regroupant différentes entités de recherche avec une visée de transfert de technologie. Son objectif est de développer un réseau de recherche et développement autour de la sécurité sanitaire et environnementale ;
- les Ecoles supérieures de la Chambre de Commerce et d'Industrie (**CCI**) de l'Eure : des formations bac +2 à bac +5 en alternance ;
- de nombreux Brevets de Technicien Supérieur (**BTS**) et toute une gamme de formations professionnelles.

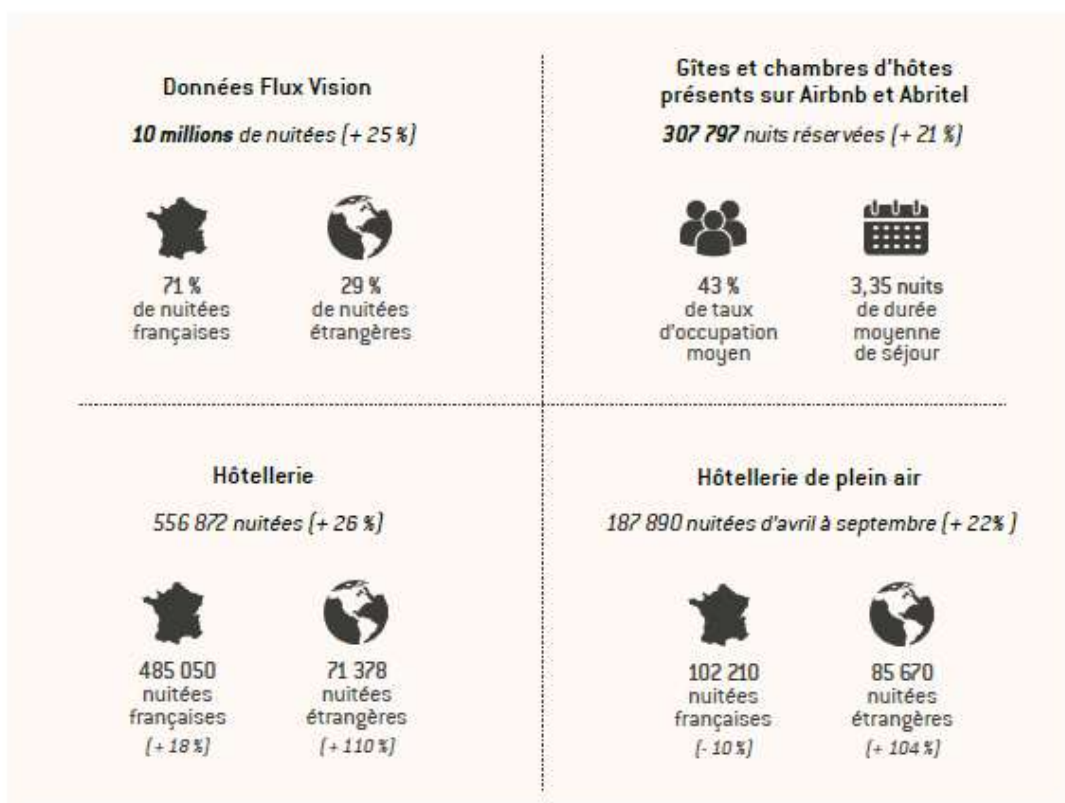
### L'Eure une destination touristique attractive

Située en Normandie, 8ème destination des Français en termes de voyages et 5ème région de France pour les courts séjours, l'Eure accueille le 2ème site touristique payant de Normandie après le Mont-Saint-Michel : les jardins et maison de Claude Monet à Giverny. Les sites eurois ont enregistré 1 082 174 visiteurs en 2022 sur les sites grand public, en augmentation de 108% en un an, selon les données récoltées par EUREKA anciennement Eure tourisme. Le top 5 des sites et lieux de visite sont les suivants :

<u>Sites</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>évolutions</u>
Fondation C.Monet	253 033	645 583	+ 155%
Biotropica	142 549	213 911	+50%
Musée des impressionnistes	80 145	125 238	+56%
Château Gaillard	19 161	34 351	+79%
Domaine d'Harcourt	24 823	63 091	+154%

Source : <https://pro.eureka-attractivite.fr/observatoire-touristique/>

Les chiffres clés 2022 de l'activité touristique dans l'Eure sont synthétisés ci-après (source : Rapport d'activités 2022, Eureka) :



## 4. PERSPECTIVES

### Liaison ferroviaire : la Ligne Nouvelle Paris Normandie (LNPN)

Réseaux Ferrés de France a décidé la poursuite du projet d'une ligne nouvelle entre Paris et la Normandie qui relierait la capitale au Havre et à Caen. Le projet répond à de multiples ambitions :

- réduire les temps de parcours Paris-Rouen, Paris-Le Havre et Paris-Caen ;
- améliorer les conditions de transport des voyageurs normands et franciliens ;
- augmenter les capacités de fret ferroviaire ;
- améliorer la desserte des ports.

Plusieurs scénarios de tracé sont à l'étude, mettant Paris à environ 45 minutes de Rouen, 1h18 du Havre et 1h15 de Caen.

Les trajets inter-régionaux en seront également largement améliorés : ainsi, le temps de parcours entre Rouen et Caen pourrait être réduit de moitié et passer à 45 minutes.

Ce projet permettra de dynamiser la croissance du Département de l'Eure en créant près de 10 000 emplois durables sur 20 ans. La mise en service est prévue pour 2025.

### L'Axe Seine : une opportunité de développement

L'Axe Seine est un territoire situé sur six départements que sont les Hauts-de-Seine, les Yvelines, le Val-d'Oise, l'Eure, la Seine Maritime et le Calvados. Identifié dans le Grand Paris, ce territoire constitue la porte d'entrée maritime de la Région capitale mais aussi une vallée offrant un patrimoine naturel et bâti très riche autour de la Seine.

Réunis au sein d'une association, les six départements membres partagent une vision commune du développement de l'Axe Seine :

- tirer profit des atouts de l'Axe Seine pour développer les infrastructures ;
- faire émerger de nouvelles filières en lien avec les pôles de formation et de recherche ; et

- contribuer au développement du tourisme et de l'emploi.

### ***Liaison fluviale : le futur port d'Alizay***

Le projet du "Grand Paris - Axe Seine" implique une réorganisation logistique et la construction de nouveaux équipements. Le nouveau port fluvial d'Alizay s'inscrit dans cette dynamique. Porté par le Pôle métropolitain et le commissariat pour le développement de la vallée de la Seine, il est considéré comme l'une des plus belles opportunités pour le Département de l'Eure.

Situés en bordure de Seine, à un point de convergence des flux, les 250 hectares du site bénéficieraient de la proximité du tracé de la future autoroute A28-A13 et de deux accès ferroviaires avec les lignes "Paris - Le Havre" et "Pont-de-l'Arche - Etrépagne - Paris", offrant ainsi un véritable caractère multimodal à la plateforme logistique.

### **Infrastructure Très Haut Débit (THD) et services Technologies de l'Information et de la Communication (TIC)**

L'équipement de l'Eure en Très Haut Débit entre dans une nouvelle phase. Pour sécuriser le réseau actuel en haut débit et permettre le développement du Très Haut Débit, le Département de l'Eure a construit via son syndicat mixte (Eure Numérique) plus de 200 km de fibre optique qui compléteront la colonne vertébrale du futur réseau THD eurois. Le projet, adopté lors de la commission permanente d'octobre 2012, s'inscrit dans le cadre du plan pour le développement du Très Haut Débit en Normandie. Le schéma directeur d'aménagement numérique de l'Eure a pour objectif de déployer un réseau capable de couvrir 70% de la population euroise à l'horizon 2020 et a été complété par la volonté que 94% des foyers et entreprises eurois aient accès d'ici 2020 à un haut débit de qualité (8Mbit/s au moins). En 2023, c'est 92 % du réseau public en faveur de la fibre optique jusqu'au domicile qui est construit dans le département de l'Eure (*source : <https://www.eurenormandienumerique.fr/>*).

L'ajout de ces 200 km de fibre optique aux 400 km existants a permis de renforcer le développement économique et l'attractivité du territoire eurois. 6 Zones d'Activités (ZA) sont d'ores et déjà équipées en THD :

- ZA du Long Buisson à Evreux ;
- ZA des Granges à Bernay ;
- ZA du Thuit Anger ;
- ZA des Mascarets à Pont-Audemer ;
- ZA de Saint Sulfrant à Pont-Audemer ;
- ZA des Burets à Pont-Audemer ;
- ZA des Champs Chouettes à Saint Aubin sur Gaillon ;
- ZA EcoSeine aux Andelys ;
- ZA Maison Rouge à Brionne ;
- Parc d'Activités du Roumois à Bourg Achard (activation en novembre 2016).

De la même façon, cela a permis de lancer les travaux de déploiement du THD sur 6 communautés de communes ("CC") : CC du Pays de Conches, de Pont-Audemer, du Canton de Rugles, du Pays du Neubourg, de Bernay et ses Environs et de Gisors-Epte-Lévrière et de raccorder 34 collèges au très haut débit. En 2023, 65 établissements scolaires sont raccordés au très haut débit.

L'accès au très haut débit est une des priorités du Département, qui y a déjà consacré près de 40 M€ pour doter 98% des foyers eurois en très haut débit et 100% à horizon 2025.

### **Renforcement de la filière aéronautique et spatiale**

L'industrie aéronautique et spatiale est une forte spécificité de l'Eure (2 700 emplois industriels) grâce à la Snecma et à TE Connectivity notamment, à la présence de la Base aérienne 105, à de nombreuses entreprises sous-traitantes ainsi qu'à l'appui du Centre de Ressources Technologiques Analyses et Surfaces de Val-de-Reuil. Leur dynamique s'appuie sur une filière d'excellence AeroEspace qui s'est structurée dans la Région dans le but d'accroître l'efficacité des entreprises en mutualisant leurs réflexions. L'aménagement de l'ancien site du Laboratoire de Recherches Balistiques et Aérodynamiques (LRBA) à Vernon offre une opportunité unique de développer un pôle technologique majeur et hautement innovant, de nature à renforcer notamment la vocation aéronautique et spatiale de l'Axe Seine. Il s'articule autour de la présence de Safran Aircraft Engines qui représente à elle seule un enjeu industriel stratégique comptant plus de 1 100 emplois hautement qualifiés. Conforté dans son positionnement médian le long de l'Axe Seine, à l'interface entre la région Ile-de-France et la région Haute-Normandie, le site offre une disponibilité foncière et immobilière permettant le déploiement à brève échéance d'activités de recherche et de production mais également tertiaires. S'appuyant sur la qualité environnementale du site, le projet doit permettre de valoriser un parc foncier de 70 ha présentant toutes les caractéristiques d'un campus technologique (laboratoires de recherche, bureaux, équipements culturels et sportifs et offre résidentielle).

Par ailleurs, le cadre du site et sa proximité avec Giverny constituent des atouts majeurs dans l'optique d'un développement de l'offre touristique. Cette opération d'aménagement d'envergure est confiée à une société publique locale et vise à la création de plus de 400 emplois.

Grâce à l'ampleur du projet, le "Plateau de l'espace" est de nature à donner une résonance forte à l'ambition économique du projet "Axe Seine".

## **5. LES PRINCIPES COMPTABLES ET DE GESTION DE L'EMETTEUR**

### **5.1 Règles budgétaires et comptables**

Le CGCT ainsi que les nomenclatures comptables applicables aux collectivités fixent le cadre budgétaire et comptable applicable au Département de l'Eure, dont les grands principes sont les suivants :

#### **5.1.1 Les principes régissant la présentation du budget**

##### **Unité**

Le principe d'unité suppose que toutes les recettes et les dépenses figurent dans un document budgétaire unique, le budget général de la collectivité. Toutefois, d'autres budgets, dits annexes, peuvent être ajoutés au budget général afin de retracer l'activité de certains services. Tel est le cas du Département de l'Eure qui dispose de 8 budgets annexes pour :

- le foyer départemental de l'enfance, le restaurant administratif, l'archéologie préventive, le transport et ingénierie 27 ; et
- les établissements et services sociaux et médico-sociaux qui sont des centres locaux d'information et de coordination gérontologique dédiés aux personnes âgées et handicapées : Pont-Audemer, Vernon et Evreux.

##### **Universalité**

Le principe d'universalité implique que toutes les opérations de dépenses et de recettes soient indiquées dans leur intégralité et sans modification dans le budget et que les recettes financent indifféremment les dépenses.

#### **5.1.2 Les principes régissant l'adoption du budget**

##### **Annualité**

Le principe d'annualité exige que le budget soit défini pour une période de douze mois allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre et que chaque collectivité adopte son budget pour l'année suivante avant le 1er janvier. Un délai leur est laissé par la loi jusqu'au 15 avril de l'année à laquelle le budget s'applique, ou jusqu'au 30 avril les années de renouvellement des assemblées locales.

##### **Equilibre**

La règle de l'équilibre budgétaire implique l'existence d'un équilibre entre les recettes et les dépenses des collectivités d'une part et entre les différentes parties du budget d'autre part, c'est-à-dire entre les sections de fonctionnement et d'investissement. Elle implique le principe d'équilibre réel qui est une véritable "règle d'or" pour les collectivités territoriales puisqu'elle oblige les collectivités à assurer à tout moment le remboursement de la dette par de la ressource propre.

##### **Spécialité**

Le principe de spécialité des dépenses consiste à n'autoriser une dépense qu'à un service et pour un objet particulier. Ainsi, les crédits sont affectés à un service, ou à un ensemble de services, et sont spécialisés par chapitre groupant les dépenses selon leur nature ou selon leur destination.

##### **Autres principes**

Les principes d'élaboration des budgets locaux font l'objet d'un contrôle exercé par le préfet, en liaison avec la Chambre régionale de comptes.

Les instructions budgétaires et comptables qui sont applicables aux collectivités territoriales diffèrent en fonction de chaque collectivité considérée. Elles ont toutes été récemment réformées afin de se rapprocher du plan comptable général grâce à l'application de plusieurs de ses grands principes. Il s'agit en effet d'une comptabilité de droits constatés, tenue en partie double (correspondance entre les ressources et leurs emplois) par un comptable du Trésor. L'instruction comptable applicable pour le Département est la M 57.

Les collectivités territoriales disposent d'un patrimoine et d'un budget propres. Pour mettre en œuvre ses compétences, chaque collectivité territoriale dispose d'une autonomie financière reconnue par la loi. Cette autonomie financière se traduit par le vote annuel des budgets primitifs qui prévoient les recettes et autorisent les dépenses. Les opérations constatées sont ensuite retracées dans les comptes administratifs votés par la collectivité. Les budgets sont préparés par le président de la collectivité. Le budget est un document qui prévoit limitativement les dépenses

et évalue les recettes. En cours d'année, des budgets supplémentaires ou rectificatifs peuvent être nécessaires, afin d'ajuster les dépenses et les recettes aux réalités de leur exécution.

### **5.1.3 Les sections de fonctionnement et d'investissement**

Pour toutes les collectivités territoriales, la structure d'un budget comporte deux sections : la section de fonctionnement et la section d'investissement.

- La section de fonctionnement regroupe toutes les dépenses nécessaires au fonctionnement de la collectivité (charges à caractère général, de personnel, de gestion courante, intérêts de la dette, dotations aux amortissements, provisions) et toutes les recettes que la collectivité peut percevoir des transferts de charges, de prestations de services, des dotations de l'Etat, des impôts et taxes, et éventuellement, des reprises sur provisions et amortissements que la collectivité a pu effectuer.
- La section d'investissement comporte en dépenses le remboursement de la dette, les dépenses d'équipement de la collectivité (travaux en cours ou encore opérations pour le compte de tiers) et les subventions d'équipement et en recettes les emprunts, les dotations et subventions d'équipement reçues. L'article L.1612-4 du CGCT impose une contrainte financière aux collectivités locales qui leur interdit d'emprunter pour rembourser le capital de leur dette (principe d'équilibre réel).

## **5.2 Des contrôles indispensables**

La loi du 2 mars 1982 a supprimé tout contrôle a priori sur les actes pris par les collectivités territoriales. Les budgets votés par chaque collectivité sont désormais exécutoires de plein droit dès leur publication ou leur notification et leur transmission au Préfet, représentant de l'Etat dans le Département. Les contrôles constituent néanmoins le complément indispensable des responsabilités confiées. Ils sont exercés par le Comptable Public, le Préfet et la Chambre régionale des comptes.

### **5.2.1 Le contrôle des opérations par le comptable public**

Le contrôle du Comptable Public repose sur les dispositions relatives aux articles L.1617-1 à L.1617-5 du CGCT qui s'appliquent aux départements. En vertu de l'article L.1617-1 du CGCT, le comptable est un Comptable Public de l'Etat nommé par le Ministre du Budget.

Le Comptable Public exécute les opérations financières et tient un compte de gestion dans lequel il indique toutes les dépenses et recettes de la collectivité. Il vérifie que les dépenses sont décomptées sur le bon chapitre budgétaire et que l'origine des recettes est légale. Il ne peut pas effectuer un contrôle d'opportunité. En effet, il ne peut pas juger de la pertinence des choix politiques effectués par les collectivités puisqu'elles s'administrent librement et, dans le cas contraire, l'ordonnateur peut requérir le Comptable Public, c'est-à-dire le forcer à payer. Dès lors que le Comptable Public détecte une illégalité, celui-ci rejette le paiement décidé par l'ordonnateur. Les Comptables Publics engagent leur responsabilité pécuniaire et personnelle sur les paiements qu'ils effectuent. Lorsque le compte est régulier, la Chambre régionale des comptes donne quitus au Comptable Public de sa gestion et lui accorde la décharge. En cas de problème, les Chambres régionales des comptes, la Cour des comptes ou le Ministre des Finances peuvent mettre le Comptable Public en débet, c'est-à-dire émettre un ordre de reversement, qui contraint le Comptable Public à verser immédiatement, sur ses propres deniers, la somme correspondante.

### **5.2.2 Le contrôle de légalité effectué par le Préfet**

L'article L.3132-1 du CGCT dispose que le représentant de l'Etat dans le département défère au tribunal administratif les actes qu'il estime contraires à la légalité dans les deux mois suivant leur transmission en préfecture. En matière budgétaire, le contrôle de légalité porte sur les conditions d'élaboration, d'adoption ou de présentation des documents budgétaires et de leurs annexes.

### **5.2.3 Le contrôle de la Chambre régionale des comptes**

La loi du 2 mars 1982 a également créé les Chambres régionales des comptes, composées de magistrats inamovibles : cela constitue une contrepartie à la suppression de la tutelle a priori sur les actes des collectivités territoriales. Les compétences de ces juridictions sont définies par la loi ainsi que dans le Code des juridictions financières aux articles L.211-1 et suivants. La compétence d'une Chambre régionale des comptes s'étend à toutes les collectivités territoriales de son ressort géographique, qu'il s'agisse des communes, des départements et des régions, mais également de leurs établissements publics. Dans ce cadre, les Chambres régionales des comptes sont dotées d'une triple compétence en matière de contrôle. Il s'agit tout d'abord d'un contrôle budgétaire, qui s'est substitué à celui exercé par le Préfet antérieurement à la loi du 2 mars 1982. Le deuxième contrôle est de nature juridictionnelle et vise à s'assurer de la régularité des opérations engagées par le Comptable Public. Le troisième est enfin un contrôle de gestion, ayant pour finalité le contrôle de la régularité des recettes et des dépenses des communes.

Aux termes des articles L.1612-1 à L.1612-20 du CGCT, le contrôle budgétaire porte sur le Budget Primitif (BP), les décisions modificatives et le Compte Administratif. La Chambre régionale des comptes intervient dans quatre cas :

- 1/ lorsque le BP est adopté trop tardivement (après le 15 avril, sauf année de renouvellement des assemblées délibérantes où le délai court jusqu'au 30 avril de l'exercice) et passé un délai de transmission de quinze jours, le Préfet doit saisir sans délai la Chambre régionale des comptes qui formule des propositions sous un mois pour le règlement du budget ; le Préfet règle ensuite le budget et le rend exécutoire ou assortit sa décision d'une motivation explicite s'il s'écarte des propositions de la Chambre régionale des comptes ;

- 2/ en cas d'absence d'équilibre réel du budget voté (les recettes ne correspondant pas aux dépenses), trois délais se succèdent :
- trente jours pour la saisine de la Chambre régionale des comptes par le préfet ;
  - trente jours pour que celle-ci formule ses propositions pour le rétablissement de l'équilibre budgétaire ;
  - un mois pour que l'organe délibérant de la collectivité rectifie le budget initial, faute de quoi le préfet procède lui-même au règlement du budget et le rend exécutoire ou assortit sa décision d'une motivation explicite s'il s'écarte des propositions de la Chambre régionale des comptes ;
- 3/ en cas de défaut d'inscription d'une dépense obligatoire, la Chambre régionale des comptes - qui peut être saisie soit par le Préfet, soit par le Comptable Public, soit par toute personne y ayant intérêt - le constate dans le délai d'un mois à compter de sa saisine et adresse une mise en demeure à la collectivité en cause ; si dans un délai d'un mois cette mise en demeure n'est pas suivie d'effet, la Chambre régionale des comptes demande au préfet d'inscrire cette dépense au budget et propose, s'il y a lieu, la création de ressources ou la diminution de dépenses facultatives destinées à couvrir la dépense obligatoire. Le Préfet règle et rend exécutoire le budget en conséquence ou assortit sa décision d'une motivation explicite s'il s'écarte des propositions de la Chambre régionale des comptes.
- 4/ et lorsque l'exécution du budget est en déficit (lorsque la somme des résultats des deux sections du Compte Administratif est négative) de plus de 5% ou 10% des recettes de la section de fonctionnement, selon la taille de la collectivité, la Chambre régionale des comptes lui propose des mesures de rétablissement dans un délai d'un mois à compter de sa saisine. Lorsque le budget a fait l'objet de ces mesures de redressement, le Préfet transmet à la Chambre régionale des comptes le BP afférent à l'exercice suivant. Si lors de l'examen de ce BP la Chambre régionale des comptes constate que la collectivité n'a pas pris de mesures suffisantes pour résorber ce déficit, elle propose les mesures nécessaires au Préfet dans un délai d'un mois. Le Préfet règle le budget et le rend exécutoire ou assortit sa décision d'une motivation explicite s'il s'écarte des propositions de la Chambre régionale des comptes.

La Chambre régionale des comptes juge l'ensemble des comptes des comptables publics des collectivités et de leurs établissements publics. Ce contrôle juridictionnel est la mission originelle des Chambres régionales des comptes. Il s'agit d'un contrôle de régularité des opérations faites par les comptables publics. Il consiste à vérifier non seulement que les comptes sont réguliers, mais surtout que le comptable a bien exercé l'ensemble des contrôles qu'il est tenu d'effectuer. En revanche, la loi du 21 décembre 2001 relative aux Chambres régionales des comptes et à la Cour des comptes interdit le contrôle d'opportunité. La Chambre régionale des comptes règle et reconnaît les comptes exacts par des jugements, que des irrégularités aient été révélées ou non.

Les Chambres régionales des comptes ont enfin une mission de contrôle de la gestion des collectivités territoriales. Ce contrôle vise à examiner la régularité et la qualité de la gestion des collectivités territoriales. Il porte non seulement sur l'équilibre financier des opérations de gestion et le choix des moyens mis en œuvre, mais également sur les résultats obtenus par comparaison avec les moyens et les résultats des actions conduites. Les Chambres régionales des comptes se prononcent sur la régularité des opérations et l'économie des moyens employés, et non en termes d'opportunité des actes pris par les collectivités, les Chambres régionales des comptes cherchent d'abord à aider et à inciter celles-ci à se conformer au droit, afin de prévenir toute sanction.

#### **5.2.4 L'expérimentation de la certification des comptes**

Par arrêté interministériel en date du 10 novembre 2016, le Département de l'Eure a été retenu pour participer à l'expérimentation de la certification des comptes. La certification porte sur :

- la régularité : conformité des états financiers aux règles et procédures en vigueur ;
- la sincérité : élaboration des états financiers en fonction de la connaissance que les responsables ont de la réalité et de l'importance des événements enregistrés ; et
- la fidélité des comptes : application de bonne foi des règles comptables.

Il s'agit donc d'une opinion sur la qualité comptable étayée par des constats. Le certificateur apprécie les états financiers sans se prononcer sur la responsabilité du comptable public ni du Département de l'Eure. En l'espèce, la certification n'est pas une alternative aux formes existantes de contrôle des comptes publics.

La certification se rattache à l'obligation de fiabilité des comptes dont le double fondement est constitutionnel (article 47-2 de la Constitution) et conventionnel (directive 2011/85 du 8 novembre 2011). Elle repose notamment sur une analyse :

- de l'organisation financière et comptable de la collectivité ;
- des processus de gestion ayant une incidence significative sur les comptes ;
- du système d'information financière de la collectivité ; et
- de l'efficacité du contrôle interne.

La certification des comptes du Département repose sur deux phases :

- une phase préparatoire de 2017 à 2020 qui aboutira à l'établissement d'un rapport sur la capacité de la collectivité à entrer dans la phase de certification expérimentale, sous l'égide de la cour des comptes et de la chambre régionale des comptes ;
- une phase de certification à proprement parler de 2020 à 2022, sous l'égide des commissaires aux comptes.

S'agissant de la phase préparatoire, l'année 2017 a été consacrée à un diagnostic global d'entrée. La Cour des comptes a dressé son rapport provisoire à ce titre en janvier. En 2018, 2019 et 2020, sont effectuées des évaluations ciblées selon une logique de priorisation dans le temps avant le rapport de conclusion sur la capacité de la collectivité à entrer dans la phase de certification expérimentale.

En ce qui concerne la phase deux, le cabinet Mazars est, depuis le 23 mars 2020, le titulaire du marché public relatif à la certification des comptes du Département sur les exercices 2020, 2021 et 2022. Les travaux avec le cabinet sur la revue du bilan d'ouverture (arrêté au 31/12/2019) ont débuté dès la notification du marché.

La certification présente les principaux avantages suivants :

- une image positive donnée aux tiers ;
- un gage de qualité comptable et de respect des règles comptables ;
- une amélioration de la documentation et de la traçabilité des opérations ; et
- une sécurisation voire une amélioration des processus.

### **5.3 Le recours à l'emprunt**

Les départements disposent d'une liberté pleine et entière d'appréciation de l'opportunité de recourir à l'emprunt. Ainsi, aux termes de l'article L. 3336-1 du CGCT qui renvoie à l'article L.2337-3 du même code, les départements peuvent recourir à l'emprunt. Aux termes de l'article L.3332-3 du CGCT, le produit des emprunts constitue l'une des recettes non fiscales de la section d'investissement du budget des départements.

Les emprunts sont exclusivement destinés à financer des investissements, qu'il s'agisse d'un équipement spécifique, d'un ensemble de travaux relatifs à cet équipement ou encore d'acquisitions de biens durables considérés comme des immobilisations. Les emprunts n'ont pas à être affectés explicitement à une ou plusieurs opérations d'investissement précisément désignées au contrat. Ils peuvent être globalisés et correspondre à l'ensemble du besoin de financement de la section d'investissement.

En aucun cas l'emprunt ne doit combler un déficit de la section de fonctionnement ou une insuffisance des ressources propres pour assurer l'amortissement de la dette (article L.1612-4 du CGCT). En outre, les dépenses imprévues inscrites à la section d'investissement du budget ne peuvent être financées par l'emprunt (article L.2322-1 du CGCT par renvoi par l'article L.3322-1 du même code). Sous cette réserve, le produit des emprunts prévu au Budget Primitif peut assurer l'équilibre de la section d'investissement.

L'article L.1612-1 du CGCT prévoit que l'exécutif de la collectivité peut, entre le 1er janvier de l'exercice et la date d'adoption du budget, "mettre en recouvrement les recettes", ce qui n'autorise cependant pas de passer un nouveau contrat d'emprunt sur la base de prévisions de recettes du budget précédent, ce qui constituerait un engagement nouveau et non la simple mise en recouvrement de recettes précédemment engagées juridiquement. De plus, cet article précise que "jusqu'à l'adoption du budget ou jusqu'au 15 avril, en l'absence d'adoption du budget avant cette date, l'exécutif de la collectivité peut, sur l'autorisation de l'organe délibérant, engager, liquider et mandater les dépenses d'investissement, dans la limite du quart des crédits ouverts à l'exercice précédent, non compris les crédits afférents au remboursement de la dette". Ces dispositions ne concernent pas l'emprunt qui est une recette de cette section. La délibération décidant de contracter des emprunts nouveaux pourrait être déférée devant le juge administratif, même si cette décision devait être régularisée au Budget Primitif suivant. Ce n'est qu'après l'adoption de celui-ci que le Conseil Départemental ou, en cas de délégation à son profit, son Président, pourra souscrire l'emprunt.

Le Préfet assure le respect des règles relatives au contrôle budgétaire prévues par les articles L.1612-1 à L.1612-9 du CGCT. L'autorité préfectorale ou toute personne ayant intérêt pour agir peut contester la légalité des actes relatifs à l'emprunt devant le juge administratif.

Les crédits nécessaires au remboursement des annuités de l'emprunt, intérêts et capital, sont évalués au budget de façon sincère. Les frais financiers, qu'il s'agisse des intérêts ou des frais financiers annexes, sont imputés aux comptes 66 pour les départements, en dépenses de la section d'investissement. Il doit être couvert par des ressources propres, ce qui constitue une condition essentielle de l'équilibre budgétaire (article L.1612-4 du CGCT). Le service de la dette constitue une dépense obligatoire, qu'il s'agisse du remboursement du capital ou des intérêts de la dette. Le prêteur est donc en droit d'utiliser les procédures d'inscription et de mandatement d'office pour obtenir le paiement des annuités en cas de défaillance du département (articles L.1615-15 et L.1612-16 du CGCT). Toutefois, l'inscription et le mandatement des dépenses obligatoires résultant, pour le département d'une décision juridictionnelle passée en la force de la chose jugée, sont régis par l'article 1er de la loi n°80-539 du 16 juillet 1980 et les articles L.911-1 et suivants du Code de justice administrative (article L.1612-17 du CGCT). En outre, les voies d'exécution de droit commun (saisies principalement) ne sont pas applicables au Département de l'Eure.

#### **5.4 La notation**

L'agence de notation Moody's France SAS a confirmé, le 28 avril 2023, les notes Aa3 associée à une perspective stable à long terme et Prime-1 à court terme au Département de l'Eure.

Les notes du Département de l'Eure reflètent de solides performances financières dans un contexte de baisse des dotations de l'Etat et de hausse des dépenses sociales, un endettement modéré, une bonne gouvernance financière.

Toutefois, l'agence relève une "faible" flexibilité budgétaire à l'instar de l'ensemble des départements français, du fait de la nature de leurs compétences, en particulier l'action sociale, qui offrent peu de marges de manœuvres.



## II. INFORMATIONS FINANCIERES

### 1. SYNTHÈSE DU COMPTE FINANCIER UNIQUE 2022

Le Département s'est porté candidat à l'expérimentation relative à la mise en place d'un compte unique financier dans le cadre posé par l'article 242 de la loi n°2018-1317 de finances pour 2019.

Le compte financier unique se substitue au compte administratif présenté par le Président du Conseil Départemental et au compte de gestion élaboré par le Payeur Départemental.

Ce document vise plusieurs objectifs :

- favoriser la transparence et la lisibilité de l'information financière ;
- améliorer la qualité des comptes ;
- simplifier les processus administratifs entre l'ordonnateur et le comptable, sans remettre en cause leurs prérogatives respectives.

Comme anciennement le compte administratif, le CFU a un triple objet et constitue un moment essentiel de la vie du département :

- il permet d'apprécier l'exécution budgétaire, et à travers elle, les actions conduites au cours de l'exercice ;
- il permet de dresser un bilan de la situation financière du Département au 31 décembre de l'année précédente ;
- il conduit à constater un résultat comptable, et donc à apprécier la stratégie de mobilisation d'emprunt de l'exercice écoulé.

En l'espèce, l'année 2022 a été marquée par quatre faits saillants :

- une augmentation des dépenses de gestion à hauteur de 6,8 %, traduction des tensions inflationnistes, de la poussée des dépenses sociales (autonomie, protection de l'enfance) et des mesures de revalorisation salariale ;
- une diminution de l'épargne (hors produits de cession), aussi bien de l'épargne brute à hauteur de -12 % que de l'épargne nette à hauteur de -14 % ;
- un haut niveau des dépenses réelles d'équipement (133 M€), notamment du fait de l'effort réalisé au profit des collèges ;
- une faible augmentation de l'encours de dette à 1,33 % et ainsi porté à 322,6 M€.

Ces quatre éléments traduisent la situation financière saine du Département.

Au-delà des contraintes posées par le contexte économique, la bonne gestion des deniers départementaux représente une exigence forte de l'engagement du Département auprès des eurois. C'est au nom de celle-ci que, dès 2015, une stratégie financière ambitieuse et responsable a été déployée, dont le compte financier unique 2022 représente une nouvelle concrétisation.

Depuis 2015, le Département a effectué tous les efforts nécessaires pour disposer des capacités de résistance qui lui permettent de faire face aux conséquences économiques et financières des tensions inflationnistes et de mettre en place une politique contracyclique pour les endiguer.

Ainsi, si les difficultés d'approvisionnement des entreprises et le bouleversement économique touchant certains secteurs ont conduit au retard d'un certain nombre de chantiers, le Département est aujourd'hui encore au rendez-vous de la résilience.

Par ailleurs, le sérieux de la gestion garantit les marges de manœuvre de la collectivité permettant de répondre aux engagements pris au bénéfice des eurois.

Dès lors, la bonne gestion que traduisent les comptes de l'exercice 2022 représente une double sécurité :

- une sécurité quant à la capacité de la collectivité à mener à bien les programmes pluriannuels d'investissement au cours des années à venir ;
- une sécurité quant à la capacité financière du Département à mettre en œuvre une politique contracyclique pour faire face aux conséquences des turbulences économiques et géopolitiques actuelles.

**I- Une année 2022 encore marquée par les tensions inflationnistes et donc une diminution de l'épargne tout en laissant l'investissement à un niveau élevé**

**A) La section de fonctionnement : une augmentation sensible des dépenses de fonctionnement et une stabilité apparente des recettes**

## 1- Une stabilité apparente des recettes du fait de la baisse des produits de cession

Les recettes réelles de fonctionnement se sont élevées à 572,53 M€ en 2022 contre 571,10 M€ en 2021. Par rapport à 2021, elles ont augmenté de 0,2 %. Il faut souligner que les produits de cession (notamment du fait de la fusion aboutissant à la création de Monlogement27) ont diminué de 95 % passant de 17 M€ à 0,804 M€. Pour mémoire, la fusion précitée a impacté aussi les dépenses d'investissement et donc est neutre sur les équilibres globaux. En neutralisant cette opération exceptionnelle, les recettes de fonctionnement ont crû de 2,8 %.

Ainsi, l'année 2022 a été marquée par un montant de droits de mutation à titre onéreux exceptionnel : il s'est élevé à 108,02 M€ contre 83,81 M€ en 2020, soit une augmentation de 29%. L'année 2022 a en grande partie consolidé cette poussée, même si l'atterrissage est un peu moins élevé qu'en 2021 : 102,9 M€.

Les évolutions des recettes réelles de fonctionnement sont synthétisées ci-dessous :

M€	CA 2021	CFU 2022	Evol 21/22
Fiscalité directe (sous-total)	40,76	38,51	-5,5%
Fiscalité indirecte (sous-total)	343,00	356,41	3,9%
Fiscalité (total)	383,75	394,92	2,9%
Péréquation	18,91	19,35	2,3%
Dotations de l'Etat	93,50	93,42	-0,1%
Recettes sociales	43,87	52,72	13,5%
Autres	31,07	12,12	-57,5%
<b>Total</b>	<b>571,10</b>	<b>572,53</b>	<b>0,2%</b>

Pour chaque composante des recettes réelles de fonctionnement, des éléments plus détaillés expliquent les motifs de variation.

### Fiscalité directe

Nature de la recette en M€	CA 2021	CFU 2022	Evol 21/22
Taxe foncière sur les propriétés bâties (rôles supplémentaires)	0,42	0,01	-97%
Cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises	33,38	31,41	-6%
Impositions forfaitaires des entreprises de réseaux	0,99	1,13	14%
Fonds national de garantie individuelle de ressources	5,97	5,97	0%
<b>Sous-total</b>	<b>40,76</b>	<b>38,51</b>	<b>-6%</b>

Les recettes de fiscalité directe se sont élevées à 38,51 M€ en 2022 contre 40,76 M€ en 2021, soit une baisse de 6 % liée essentiellement à la variation de la cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises.

De manière résiduelle, le Département a perçu des rôles supplémentaires à hauteur de 0,01 M€. Du fait des règles de prescription fiscale, cette ressource supplémentaire ne sera plus perçue par le Département.

Le produit de la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE) s'est établi à 31,41 M€ en 2022 contre 33,38 M€ en 2021, soit en baisse de 6 %. Cette variation s'explique par le fait que le calcul de la CVAE N s'effectue sur les données de N-2 soit 2020, année de la crise sanitaire et fluctue également selon la politique des entreprises de modulation des acomptes de la CVAE payée.

Dans le même sens, les Impositions Forfaitaires des Entreprises de Réseaux (IFER) sont, également, en augmentation en 2022 (1,13 M€ contre 0,99 M€ en 2021).

Le montant au titre du Fonds de Garantie Individuelle de Ressources (FNGIR), mis en place pour faire suite à la réforme de la taxe professionnelle, est figé. Il s'est donc logiquement élevé à 5,97 M€ comme en 2021.

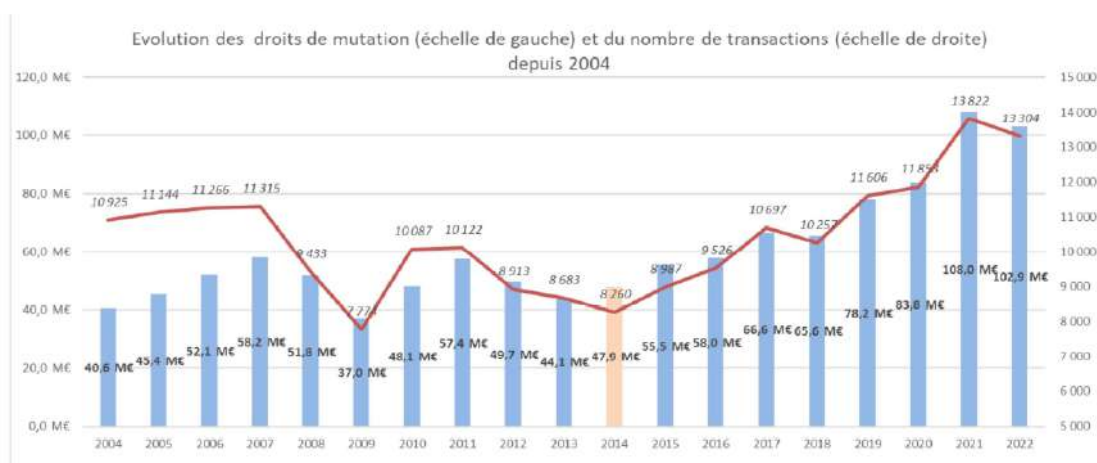
## Fiscalité indirecte

Nature de la recette en M€	CA 2021	CFU 2022	Evol 21/22
Droits de mutation à titre onéreux	108,02	102,90	-5%
Fraction compensatoire de TVA au titre du transfert de TF	116,85	128,05	10%
Fraction complémentaire de TVA	3,29	3,24	-1%
Taxe spéciale sur les conventions d'assurance	60,09	66,34	10%
Taxe intérieure sur la consommation de produits énergétiques	41,82	42,34	1%
Taxe d'aménagement	5,69	5,40	-5%
Taxe sur la consommation finale d'électricité	7,24	8,13	12%
<b>Sous-total</b>	<b>343,00</b>	<b>356,41</b>	<b>4%</b>

Le produit issu de la fiscalité indirecte a augmenté de 4 % en 2022 pour s'établir à 356,41M€. Les variations différenciées par recette sont explicitées ci-après.

Cette recette liée aux Droits de Mutation à Titre Onéreux (**DMTO**) connaît des cycles successifs. Les facteurs explicatifs de l'évolution des DMTO sont l'évolution des prix et le nombre de transactions sur le territoire. De manière classique, les phases de prix modérés, conjuguées à des conditions de crédits immobiliers attractives, donnent lieu à des phases d'accélération du nombre de transactions. En 2022, la hausse des taux, les contraintes sur les crédits bancaires et un niveau de prix appelant une correction ont amorcé la baisse du marché immobilier.

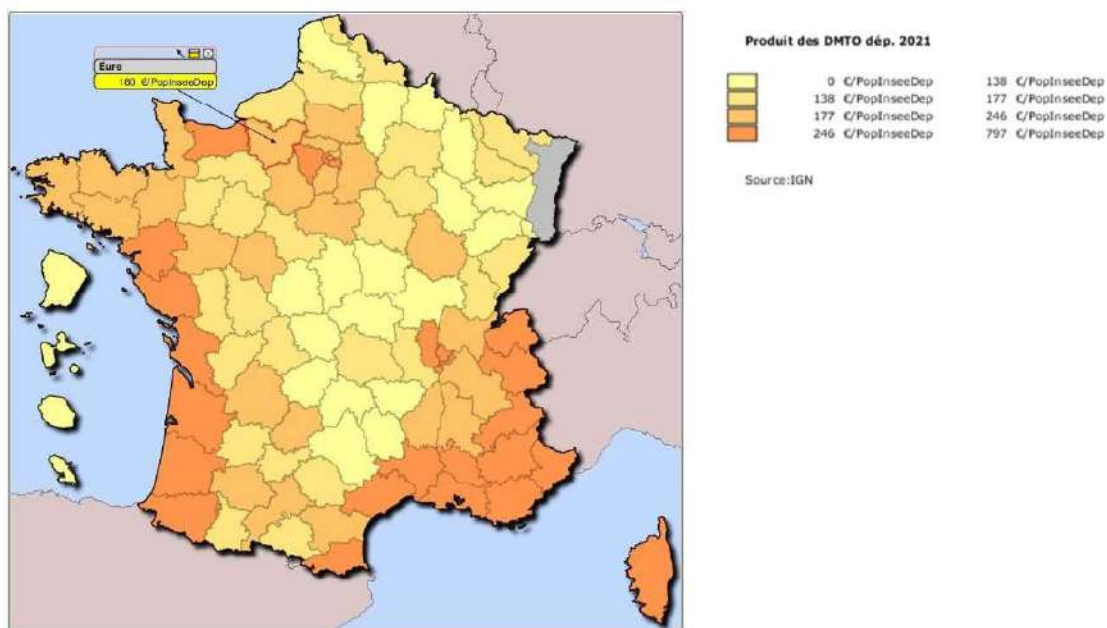
Les DMTO ont une évolution en lien avec le marché immobilier comme le souligne le graphique ci-dessous. Est mentionné en orange pâle l'année d'augmentation du taux des DMTO passant ainsi à 4,5 %.



Il a été constaté une diminution des DMTO, en l'occurrence de 5,4 M€ par rapport à 2021 soit - 5%.

En 2022, 13 304 transactions ont été constatées au titre du régime normal des DMTO (soit le taux de 4,5 %) contre 13 822 en 2021. La diminution de 3,75 % du nombre de transaction explique grandement la baisse de 5 % du produit des DMTO.

Pour mémoire, le Département perçoit des DMTO par habitant (soit 180 euros par habitant en 2021) inférieurs à la moyenne des départements soit 249 euros.



2022 a été la seconde année de perception de la fraction de TVA. Pour mémoire, en 2021, elle est égale à la taxe foncière perçue en 2020 majorée d'une moyenne des rôles supplémentaires sur les trois dernières années et des compensations d'exonérations fiscales. Elle évolue de la même manière que la TVA perçue par l'État, ce dernier versant un pourcentage déterminé au moment de l'instauration de la fraction précitée. En 2022, le montant est de 128,05 M€, soit une augmentation de 10 %.

Le Département a été bénéficiaire d'une fraction complémentaire de TVA établie au niveau national à hauteur de 250 M€. Les départements sont éligibles à cette fraction sous réserve d'avoir un montant de DMTO par habitant en N-1 inférieur à la moyenne nationale et d'avoir un taux de pauvreté supérieure à 12 % (source INSEE). Le montant de 250 M€ est réparti entre les départements éligibles en fonction d'un indice de fragilité sociale (RSA, APA, PCH et revenu). En 2022, le montant est de 3,24 M€ soit une diminution de - 1%.

La Taxe Spéciale sur les Conventions d'Assurance (**TSCA**) est en augmentation de 10 % par rapport à 2022 soit un montant perçu de 66,34 M€ contre 60,09 M€ en 2021. Sa progression dépend en principe de l'évolution du coût des contrats d'assurance.

La Taxe Intérieure de Consommation sur les Produits Energétiques (**TICPE**) est composée d'une fraction locale d'assiette sur un impôt national dont le montant est évolutif et d'une part fixe représentant plus de 67 %. La TICPE touchée par le Département a augmenté en 2022 pour atteindre 42,34 M€, contre 41,82 M€ en 2021 soit une variation de 1%. Cette augmentation de la consommation de produits énergétiques en France s'explique surtout par une reprise de l'activité économique en France faisant suite à une année 2020 marquée par plusieurs confinements.

La forte augmentation de la taxe d'électricité en 2022 de 12 % s'explique par le cumul de régimes se chevauchant temporairement. Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2022, la taxe sur l'électricité est "nationalisée", l'État reversant une quote-part aux collectivités. Ce reversement évolutif est en 2022 de 7,38 M€. Toutefois le Département perçoit la taxe d'électricité sur toutes les consommations réalisées avant le 31 décembre 2021 soit un montant de 0,74 M€ perçu en 2022. Ainsi en cumulant les deux éléments, le Département a perçu 8,13 M€.

Le produit de la taxe d'aménagement s'est élevé à 5,40 M€, en baisse de 5 % par rapport à 2021 en ligne avec l'évolution du marché immobilier.

### **Fonds de péréquation**

Nature de la recette en M€	CA 2021	CFU 2022	Evol 21/22
Fonds de péréquation des droits de mutation à titre onéreux et Fonds de solidarité	9,54	9,82	3%
Dotation de compensation péréquée	7,96	8,28	4%
Fonds de compensation CVAE	1,42	1,25	-12%
<b>Sous-total</b>	<b>18,91</b>	<b>19,35</b>	<b>2%</b>

Les ressources issues de la péréquation ont augmenté en 2022 (+ 2 %) en passant de 18,91 M€ à 19,35 M€.

Le versement du Fonds de Péréquation des DMTO (**FPDMTO**) a augmenté de 3 % en 2022 pour atteindre 9,82 M€. Cette variation s'explique notamment par un montant national à distribuer plus important qu'en 2021. En 2022, le montant du FPDMTO à répartir entre les départements était de 1 695 M€ contre 1 600 M€ en 2021 soit une augmentation de 6 %. Ce montant est ensuite divisé entre départements en fonction de différents critères.

Le Département a bénéficié en 2022 de 8,28 M€ au titre de la dotation de compensation péréquée contre 7,96 M€ en 2021 soit une variation de 4 %. Cette dotation correspond à un reversement d'une partie des frais de gestion de la taxe foncière. Cette dotation péréquée bénéficie ainsi de la revalorisation législative des bases de taxe foncière.

En 2022, le Département de l'Eure a été éligible au fonds de péréquation de la CVAE et en a bénéficié à hauteur de 1,25M€, contre 1,42 M€ en 2021, soit une diminution de – 12%.

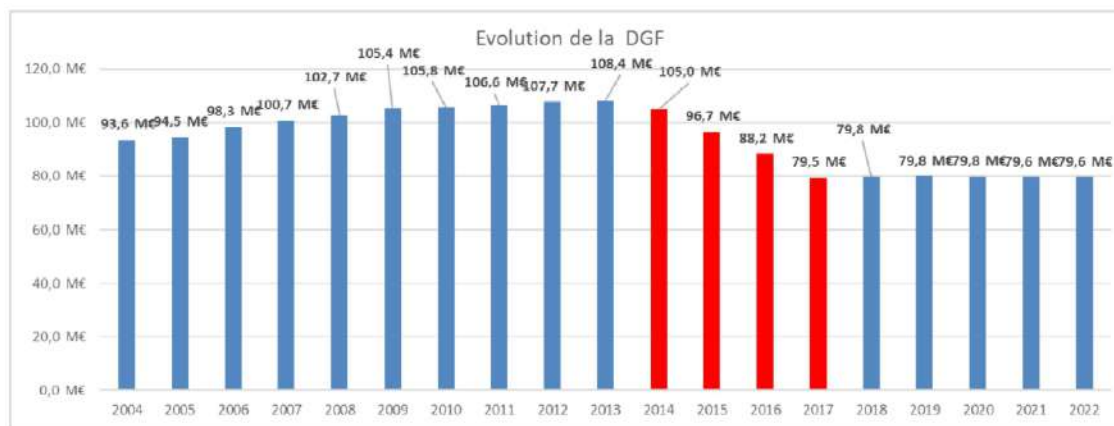
### Dotations de l'État

Les dotations de l'État ont été quasi-stables en 2022. Elles sont passées de 93,50 M€ à 93,42 M€. Cette légère baisse résulte principalement de la diminution du FCTVA et de la DGF.

Nature de la recette en M€	CA 2021	CFU 2022	Evol 21/22
Dotation globale de fonctionnement	79,61	79,55	-0,1%
Dotation générale de décentralisation	4,42	4,42	0,0%
Dotation de compensation de la réforme de la taxe professionnelle	6,18	6,18	0,0%
FCTVA	0,31	0,28	-9,6%
Allocations compensatrices	2,99	2,99	0,0%
<b>Sous-total</b>	<b>93,50</b>	<b>93,42</b>	<b>-0,1%</b>

La Dotation Globale de Fonctionnement (**DGF**) a été perçue à hauteur de 79,55 M€ en 2022 pour 79,61 M€ en 2021, soit une baisse de 0,1%, conséquence de l'évolution démographique du Département, comparativement aux autres.

Pour mémoire, l'évolution de la DGF dynamique de 2004 à 2013 est marquée structurellement par la mise en place de la contribution au redressement des finances publiques de 2014 à 2017, qui a représenté une baisse de 207 M€ cumulés entre 2014 et 2022.



La dotation générale de décentralisation (**DGD**) a, elle, été stable par rapport à 2022 et s'est élevée à 4,42 M€.

La Dotation de Compensation de la Réforme de la Taxe Professionnelle (**DCRTP**) s'est établie à 6,18 M€ en 2022, identique au montant perçu en 2021.

Le Département a bénéficié du fonds de compensation de la TVA en fonctionnement à hauteur de 0,28 M€ (0,31M€ en 2021).

Les allocations compensatrices sont stables avec un montant de 2,99 M€ en 2022. Il s'agit de variables d'ajustement au sein de l'enveloppe normée des concours financiers de l'État en faveur des collectivités locales.

### Recettes liées à l'action sociale

Les recettes liées à l'action sociale ont augmenté de 14 % pour s'établir à 52,72 M€ en 2022.

Nature de la recette en M€	CA 2021	CFU 2022	Evol 21/22
Dotation APA	16,65	15,29	-8%
Loi relative au vieillissement	4,23	4,24	0%
Conférences des financeurs	1,87	1,76	-6%
Dotation PCH	6,33	7,97	26%
Dotation MDPH	0,84	0,61	-27%
Fonds de mobilisation départementale pour l'insertion	4,23	4,24	0%
Obligés alimentaires	0,69	0,73	6%
Recours sur succession	1,90	1,75	-8%
Remboursements bénéficiaires	1,29	2,46	91%
Fonds de compensation des MNA	0,24	0,21	-14%
Indus RSA / APA / PCH	1,13	1,24	9%
Fonds social européen	1,28	2,02	58%
Stratégie de protection de l'enfance et plan de lutte contre la pauvreté	3,20	0,94	-71%
Recettes liées à l'enfance et la famille	0,56	0,43	-23%
Autres recettes sociales	2,00	8,83	342%
<b>Sous-total</b>	<b>46,43</b>	<b>52,72</b>	<b>14%</b>

La dotation APA et les ressources au titre de la loi relative à l'adaptation de la société au vieillissement se sont élevées à 19,53 M€ en 2022 contre 20,88 M€ en 2021, ce qui signifie une diminution de 6 %.

Pour mémoire, les concours versés par la Caisse Nationale de Solidarité à l'Autonomie (CNSA) sont fonction de quatre critères :

- Le nombre de personnes âgées de plus de 75 ans (pondération 50 %),
- Les dépenses d'APA (pondération 20 %),
- Le nombre de foyers bénéficiaires du RSA (pondération 5 %)
- Le potentiel fiscal (pondération – 25 %).

Du fait de cette pondération, le Département perçoit donc une compensation prévisionnelle différente chaque année et une régularisation est faite l'année suivante. Aussi, en 2022, une régularisation de 1,82 M€ a été faite au titre de 2021 pour la gestion de l'APA et dans le cadre de la loi relative à l'adaptation de la société au vieillissement et la gestion de l'APA.

Le Fonds de Mobilisation Départementale pour l'Insertion (FMDI) est régi par une enveloppe fermée en fonction également de critères (volume des dépenses RSA et insertion). Ce fonds est constitué de trois parts :

- une première part de 40 % au titre de la compensation ;
- une deuxième part de 30 % au titre de la péréquation ;
- une troisième part de 30 % au titre de l'insertion.

Une quasi-stabilité est constatée sur cette ligne pour s'établir à 4,24 M€.

Quant à la dotation PCH, elle connaît une augmentation de 26 % contrairement à la dotation MDPH qui connaît une diminution de 27 %. Ce recul de la dotation de la MDPH s'explique principalement par le non-encaissement de la dotation de décembre d'un montant de 163 000€. De plus, le solde relevant de 2021 encaissé en 2022 a été moindre qu'en 2020 de 0,24 M€.

Dans le cadre de la conférence des financeurs, le CNSA a versé une dotation de 1,76 M€ en 2022 pour la mise en œuvre des actions de prévention et pour financer le forfait des résidences autonomie, contre 1,87 M€ en 2021, soit – 6%. Cette fluctuation est fonction des réponses des partenaires suite aux appels à projets lancés sur diverses thématiques concourant la prévention de la perte d'autonomie des personnes âgées et des actions effectivement réalisées (85 actions financées en 2022 contre 96 en 2021).

Concernant le Fonds Social Européen (FSE), une recette de 2,15 M€ a été perçue. Le calendrier de la recette dépend de fait du calendrier des programmations européennes. Il a ainsi été touché une partie du montant dû au titre des opérations programmées et réalisées dans le cadre de la programmation 2014-2020, faisant suite aux constatations de service fait réalisées par les services du Département et de l'État.

Les recettes issues du remboursement sur les bénéficiaires (personnes âgées et en situation de handicap) ont fortement augmenté avec 2,46 M€ en 2022 contre 1,29 M€ en 2021.

Les recettes issues des recours sur succession sont variables d'une année sur l'autre puisque fonction des dossiers à traiter. Elles s'établissent à 1,75 M€ en 2022.

Quant aux recettes liées aux contractualisations du Département avec l'Etat dans le cadre de la stratégie nationale de lutte contre la pauvreté et celle relative à la prévention et la protection de l'Enfance, elles se montent à 0,94 M€ en 2022 contre 3,2 M€ en 2021, soit en baisse de 71 %. Pour mémoire, l'enveloppe attribuée pour ces stratégies est négociée annuellement en fonction des actions proposées et de la réalisation des actions passées. Dans le cadre de la certification des comptes, le Département a proratisé le volume des recettes en fonction des mois concernés sur l'exercice 2022 (3/12 pour la stratégie Protection de l'Enfance par exemple). Cette répartition entre 2022 et 2023 permet de mettre en corrélation les dépenses réalisées.

Que ce soit dans le domaine du RSA, de l'APA ou de la PCH, lorsque le Département est informé qu'une aide injustement fondée a été versée, il récupère ces indus. A ce titre, c'est un volume de 1,24 M€ qui a été titré en 2022 contre 1,13 M€, soit + 9 %. Cette action permet de concourir au juste paiement.

### Autres recettes

Globalement les autres recettes ont diminué de 57 % sous l'effet d'un volume de cessions moins important qu'en 2021.

Les participations des familles à la restauration et à l'hébergement augmentent de 38 % pour atteindre le niveau existant avant la crise sanitaire, signant un retour à la normale.

En 2022, les produits de cession connaissent une baisse très forte de 16 M€ du fait des mouvements de titres de participation et d'immobilisations à la suite de la fusion d'Eure Habitat avec la Secomile pour devenir Mon logement 27 dont le montant s'est élevé à 14,4 M€ en 2021. Il convient de souligner que cette opération était équilibrée en dépenses et en recettes.

Nature de la recette en M€	CA 2021	CFU 2022	Evol 21/22
Produit des services, du domaine et ventes diverses	2,05	2,48	21%
Participation des familles à la restauration et à l'hébergement	1,37	1,89	38%
Cessions	16,86	0,68	-96%
Autres produits exceptionnels	0,01	0,07	505%
Recettes diverses	5,45	5,51	1%
Produits financiers	0,20	0,28	42%
Variations de stocks	0,64	0,82	27%
Reprise sur provisions	1,92	0,38	-80%
<b>Sous-total</b>	<b>28,51</b>	<b>12,12</b>	<b>-57%</b>

Les autres produits exceptionnels sont notamment les recettes liées aux remboursements d'assurances ou aux contentieux jugés. Le niveau des recettes est donc logiquement particulièrement variable. En 2022, il a atteint 0,07 M€ (0,01 M€ en 2021).

Les recettes diverses correspondent aux autres participations et subventions perçues. Le montant en 2022 a été de 5,51 M€, soit une évolution faible de 1 % par rapport à 2021 (5,45 M€).

Les produits financiers ont augmenté par rapport à 2021 pour s'établir à 0,28 M€. Ce montant varie notamment en fonction des dividendes versés par les sociétés dont le Département est actionnaire (notamment Monlogement27).

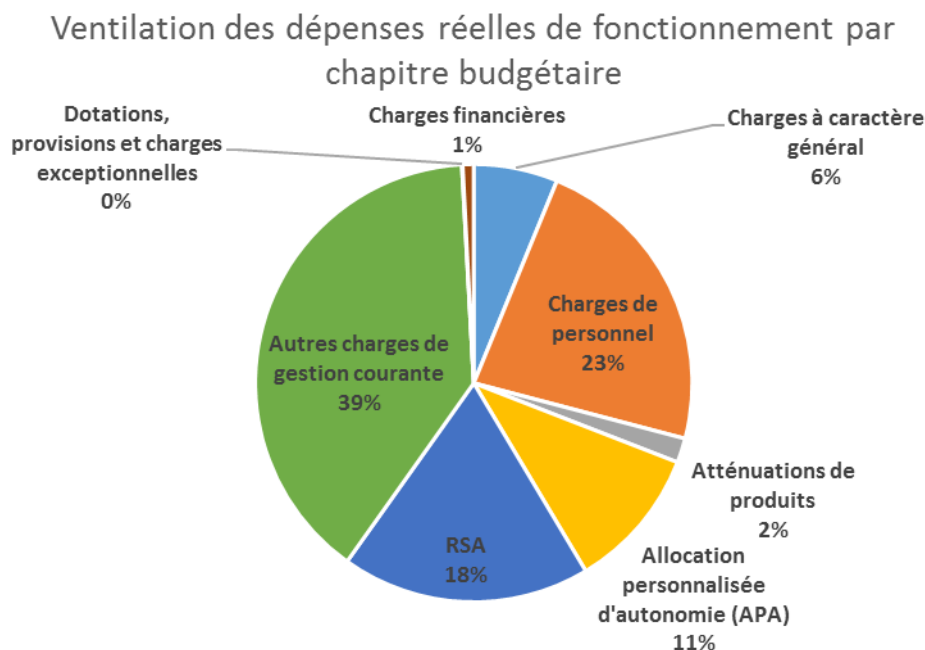
Les variations de stocks s'élèvent, elles, à 0,82 M€, et les reprises sur provisions à 0,38 M€ liés aux risques contentieux et dépréciation de créances.

## **2- Des dépenses réelles de fonctionnement en croissance, mais maîtrisées pour préserver l'épargne**

Dans un contexte où les recettes de fonctionnement sont quasi-stables, l'augmentation sensible des dépenses de fonctionnement a réduit le niveau d'épargne. Les dépenses réelles de fonctionnement ont très légèrement augmenté de 6,8 % en 2022 pour s'établir à 478,87 M€.

Les dépenses courantes de fonctionnement se sont élevées à 474,97 M€ en 2022 pour 444,53 M€ en 2021. Elles se composent des charges à caractère général pour 29,79 M€, des charges de personnel pour 109,46 M€, des atténuations de produits pour 8,65 M€, des dépenses sociales liées à l'APA (50,48 M€) et au RSA (88,23 M€) et des autres charges de gestion courante pour 188,06 M€.

Les dépenses réelles de fonctionnement sont obtenues en ajoutant les intérêts des emprunts (3,85 M€) et les charges exceptionnelles (0,05 M€).



L'évolution par chapitre budgétaire présentée ci-dessous permet de souligner les variations les plus importantes

Chapitre comptable	Objet en M€	CA 2021	CFU 2022	Evol 21/22
011	Charges à caractère général	27,34	29,79	9,0%
012	Charges de personnel (CD)	103,61	109,46	5,6%
014	Atténuations de produits	6,58	8,65	31,6%
016	Allocation personnalisée d'autonomie (APA)	41,62	50,48	21,3%
017	RSA	90,08	88,23	-2,1%
65	Autres charges de gestion courante	173,40	188,06	8,5%
68	Dotations et provisions	1,89	0,30	-84,1%
<b>Dépenses courantes de fonctionnement</b>		<b>444,53</b>	<b>474,97</b>	<b>6,8%</b>
66	Charges financières	3,75	3,85	2,6%
67	Charges exceptionnelles	0,15	0,05	-64,8%
<b>Total des dépenses réelles de fonctionnement</b>		<b>448,43</b>	<b>478,87</b>	<b>6,8%</b>

Les évolutions masquent un changement de pratiques d'imputation budgétaire. Conformément à l'instruction 57, les dépenses de personnel liées à la gestion de l'APA et du RSA sont à imputer sur les chapitres 016-APA et 017-RSA et non sur le chapitre 012-Dépenses de personnel.

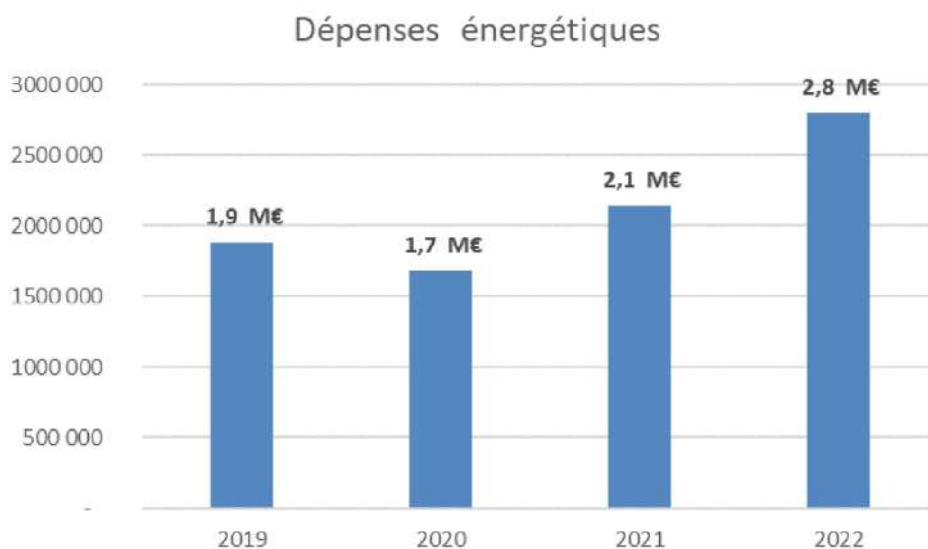
Le tableau ci-dessous procède à un retraitement pour identifier les évolutions des trois chapitres concernés en ignorant le changement de pratiques d'imputation budgétaire :

Chapitre budgétaire	Objet en M€	CA 2021	CFU 2022	Impact M57	CFU 2022 retraité	Evol 21/22 avant retraitement	Evol 21/22 après retraitement
012	Charges de personnel (CD)	103,61	109,46	1,38	110,84	5,6%	7,0%
016	Allocation personnalisée d'autonomie (APA)	41,62	50,48	-0,42	50,06	21,3%	20,3%



017	RSA	90,08	88,23	-0,96	87,27	-2,1%	-3,1%
	Total	235,32	248,17	0,00	248,17	5,5%	5,5%

Avant de détailler les dépenses par politique départementale, un focus peut être fait sur l'impact de l'inflation notamment sur les charges à caractère général. Par rapport à 2019, l'impact est de près 1 M€ sans compter les effets indirects sur les dotations des collèges, au SDIS et aux établissements sociaux et médico-sociaux.



En prenant pour clé d'entrée les politiques publiques départementales, la répartition est la suivante :

En M€	CA 2021	CFU 2022	EVOL 21/22
Dépenses obligatoires contraintes dans leur montant	149,71	157,63	5,3%
Dépenses obligatoires non contraintes dans leur montant	172,11	187,41	8,9%
Dépenses volontaristes	13,33	14,60	9,5%
Ressources	109,53	115,39	5,3%
Frais financiers	3,75	3,85	2,6%
Total	448,43	478,87	6,8%

Les tableaux suivants détaillent les dépenses en question par politique départementale

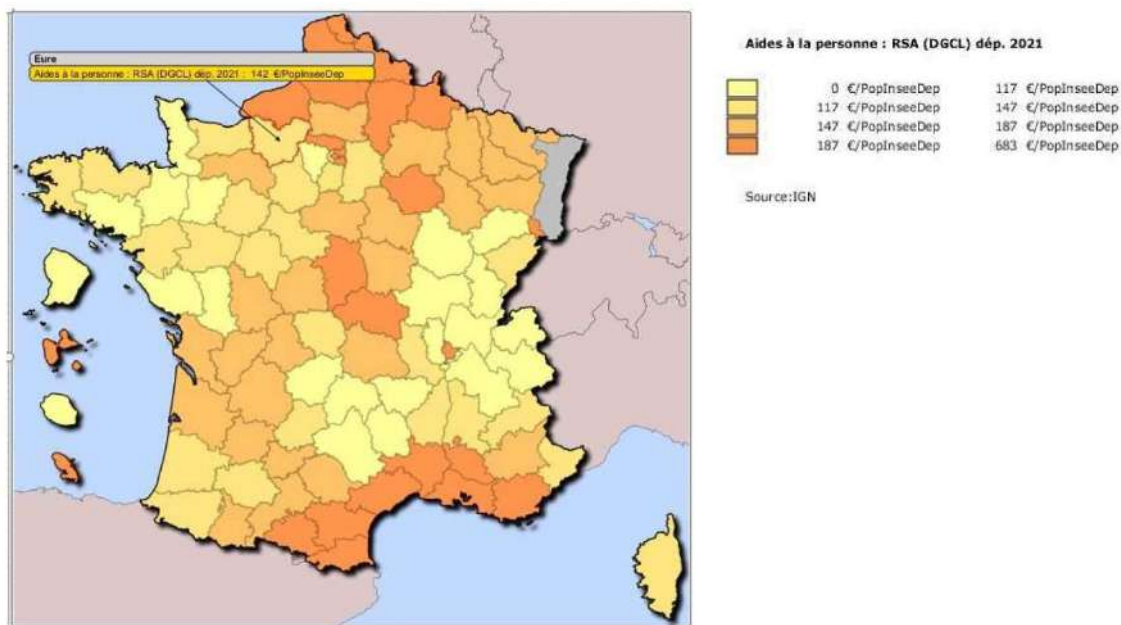
#### **Dépenses obligatoires contraintes dans leur montant**

En M€	CA 2021	CFU 2022	EVOL 21/22
RSA (hors RH)	85,33	83,21	-2,5%
APA (hors RH)	41,57	49,98	20,2%
PCH	14,60	16,99	16,3%
<b>Sous-total AIS</b>	<b>141,50</b>	<b>150,18</b>	<b>6,1%</b>
ACTP	3,40	3,39	-0,3%
Actions d'insertion RSA hors allocations et RH	4,76	4,05	-14,8%
APA autres	0,06	0,00	-100,0%
<b>Sous-total</b>	<b>8,21</b>	<b>7,44</b>	<b>-9,3%</b>
<b>Total</b>	<b>149,71</b>	<b>157,63</b>	<b>5,3%</b>

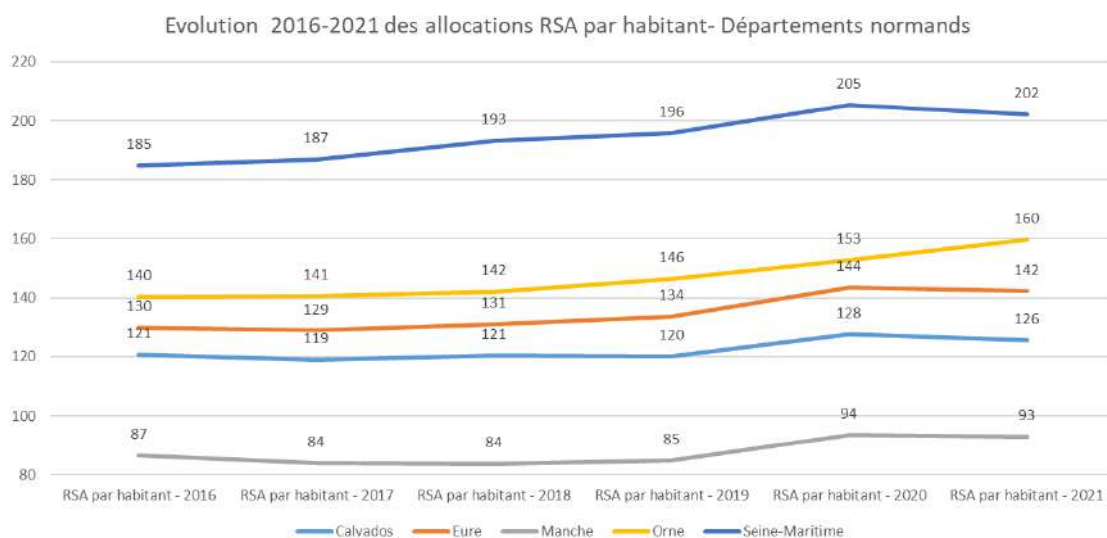
Globalement, les dépenses obligatoires contraintes dans leur montant ont augmenté de 5,3 % pour s'établir à 157,63 M€ (149,71 M€ en 2021).

Le montant en faveur des allocations RSA a diminué de 2,5% en 2022 pour s'établir à 83,21 M€. Celui-ci s'explique principalement par la diminution du nombre d'allocataires du RSA dans le dispositif (13 150 allocataires au 4<sup>ème</sup> trimestre 2019, 14 311 à fin décembre 2020, 13 156 au dernier trimestre 2022 selon les données consolidées de la CNAF). En effet, en 2020, du fait de la crise sanitaire, plusieurs éléments ont fait progresser le nombre d'allocataires. Il s'agit notamment de l'impact des fermetures d'entreprise et de l'arrêt des contrôles.

Pour mémoire, le Département de l'Eure affiche, en 2021, une moyenne annuelle de 142 € d'allocations RSA par habitant contre une moyenne nationale de 167 €.



Dans le contexte normand, l'évolution euroise des allocations par habitant se situe dans la tendance (l'Orne exclu), comme souligne le graphique ci-dessous.



Les dépenses relatives à l'APA se sont, elles, élevées à 49,98 M€ en 2022, en hausse de 20,2 % (+ 8,4 M€), dont 33,96 M€ pour l'APA à domicile et 17,02 M€ pour l'APA en établissement.

Pour l'APA à domicile, la variation s'élève à +28 % entre 2021 et 2022. Celle-ci est liée à la reprise d'activité à la suite de la crise sanitaire, de la mise en place d'un tarif horaire pour les services d'aide à domicile de 22 € contre une moyenne de 18,72 € en 2021 ainsi que des effets du Ségur qui revalorisent le secteur de l'aide à domicile.

Pour l'APA en établissement, l'augmentation est de 7 %. Cette variation s'explique également par les effets de la crise sanitaire puisque le taux d'occupation des places en EHPAD est plus élevé qu'en 2021 ainsi que la prise en compte de la dépendance.

D'un montant de 16,99 M€, les dépenses liées à la PCH sont en augmentation de 16,3 % entre 2021 et 2022 soit 2,386 M€. Cette variation se concentre plutôt sur les bénéficiaires de la PCH de plus de 20 ans à hauteur de 2,340 M€, contre ceux de moins de 20 ans à hauteur de 0,46 M€. Trois éléments expliquent cette évolution : l'évolution du nombre de bénéficiaires, la mise en place d'un tarif horaire pour les services d'aide à domicile de 22 € contre une moyenne de 18,72 € en 2021 ainsi que l'impact des effets du Ségur à l'instar de l'APA à domicile.

L'Allocation Compensatrice pour Tierce Personne (ACTP) a représenté, en 2022, 3,39 M€, soit -0,3 % de moins qu'en 2021 et ce du fait de la disparition progressive de ce dispositif.

Les actions d'insertion en faveur des bénéficiaires du RSA (hors allocations) a diminué de 14,8 %, soit 4,05 M€ en 2022 contre 4,76 M€ en 2021. Ces dépenses concernent principalement les contrats aidés et les subventions d'insertion. En 2022, l'Etat a demandé des arrêts dans la prescription des contrats aidés tant pour le secteur marchand que pour le secteur non marchand. Le nombre de prescription de contrats aidés a donc été inférieure en 2022.

Pour information, la compensation des Allocations Individuelles de Solidarités (AIS) a été la suivante en 2022 :

Dépenses en M€	CA 2021	CFU 2022	Evol 21/22
<b>Total AIS</b>	<b>141,50</b>	<b>150,18</b>	<b>6,1%</b>
Recettes en M€	CA 2021	CFU 2022	Evol 21/22
Dotation APA	20,88	19,53	-6,4%
Fonds de mobilisation départementale pour l'insertion (FMDI)	4,23	4,24	0,3%
Dotation PCH	6,33	7,97	25,9%
Part TICPE	28,14	28,14	0,0%
TICPE (API)	7,75	7,75	0,0%
<b>Total des compensations</b>	<b>67,32</b>	<b>67,63</b>	<b>0,5%</b>
<b>Solde = dépenses – recettes</b>	<b>74,18</b>	<b>82,55</b>	<b>11,3%</b>

Le solde à la charge du Département a donc augmenté de 11,3 % par rapport à 2021, en raison de la diminution des aides sociales que des recettes dédiées à leur financement. Ainsi, les AIS ont augmenté de 6,1 % tandis que leur compensation a augmenté de 0,5 %.

#### **Dépenses obligatoires non contraintes dans leur montant**

Les dépenses obligatoires mais non contraintes dans leur montant ont augmenté de 8,9 %.

Les dépenses au titre de l'insertion et de l'action sociale hors RSA ont augmenté passant de 3,60 M€ à 4,19 M€ sur la période 2021/2022.

En M€	CA 2021	CFU 2022	Evol 21/22
Insertion et action sociale hors RSA	3,60	4,19	16,3%
Personnes âgées hors APA	12,55	14,03	11,8%
Personnes en situation de handicap hors PCH et ACTP	46,39	52,02	12,1%
Enfance et famille	69,67	74,92	7,5%
Mobilité	4,79	4,74	-0,9%
Education	12,67	13,66	7,8%
SDIS	22,45	23,85	6,3%
<b>Sous-total</b>	<b>172,11</b>	<b>187,41</b>	<b>8,9%</b>

Pour les personnes âgées hors APA, les dépenses ont augmenté de 11,8 % pour s'établir à 14,03 M€ (12,55 M€ en 2021). Il s'agit essentiellement de l'aide sociale à l'hébergement. Cette évolution s'explique principalement par les effets de la crise sanitaire. En effet, comme pour l'APA en établissement, le nombre de personnes placées en EHPAD a fortement diminué en 2021 en étant plus faible qu'en 2020 et une reprise a été constatée en 2022.

Les dépenses en faveur des personnes en situation de handicap hors PCH et ACTP ont augmenté de 12,1 % en 2022. Celles-ci concernent principalement le maintien à domicile et les frais d'hébergement ainsi que la dotation à la Maison départementale des personnes handicapées. Cette dotation a progressé de 126 % (915 K€) du fait de la résorption de l'excédent depuis 2 ans et il s'agit pour le Département de participer aux frais de fonctionnement courant dont les dépenses de personnel en hausse du fait de l'activité croissante. Pour mémoire, la dotation

complémentaire de la CNSA adapte les moyens financiers aux moyens humains afin d'assurer une activité de qualité, mais est insuffisante pour financer l'ensemble des postes.

Les dépenses au titre de l'enfance et la famille ont augmenté de 7,5 % avec 74,92 M€ en 2022 contre 69,67 M€ en 2021. Cette hausse se justifie par l'application de la loi Taquet sur la rémunération des assistants familiaux, l'impact Ségur pour les établissements de l'enfance, l'évolution des prix de journée des établissements médico-sociaux liés à l'enfance, la hausse d'activité (+ 4,8 % enfants en plus) ainsi que la mise en place d'actions liées à la stratégie nationale prévention et protection de l'enfance.

La mobilité correspond au périmètre des routes et des transports. Les dépenses de fonctionnement des routes sont quasi-stables avec 4,74 M€ en 2022. Il faut rappeler qu'en 2021 un renforcement de l'entretien du réseau routier s'est traduit par une augmentation de 18,3 %. Ainsi, ce niveau est maintenu sur 2022.

Les dépenses d'éducation sont en augmentation de 7,8 %, avec 13,66 M€ en 2022 contre 12,67 M€ en 2021. Elles comprennent principalement les bourses scolaires, les dotations de fonctionnement des collèges publics et celles des collèges privés, les dépenses d'entretien des nouveaux collèges publics dont le Département a la charge directe. Ainsi, ces dernières dépenses progressent passant de 1,54 M€ en 2021 à 1,7 M€ en 2022. De plus, les dotations aux collèges publics évoluent de 6,8 M€ en 2021 à 7,22 M€ en 2022.

Enfin, la contribution du Département au service départemental d'incendie et de secours a augmenté de 6,3 % avec 23,85 M€ en fonctionnement, ce qui témoigne de l'effort important fait au profit de la sécurité civile.

### Dépenses volontaristes

	CA 2021	CFU 2022	EVOL 21/22
Habitat, Agriculture et Environnement, Appui aux territoires, Attractivité économique et touristique, numérique	6,28	6,49	3,4%
Europe et international, Culture et sports	7,06	8,11	14,9%
Sous-total	13,33	14,60	9,5%

Les dépenses volontaristes ont augmenté de 9,5% avec 14,60 M€ en 2022 contre 13,33 M€ en 2021.

Les dépenses en faveur de l'habitat ont augmenté de 3,7 % (1,75 M€ en 2022 contre 1,69 M€ en 2021).

Dans le domaine de l'agriculture et dans le cadre de l'appui aux territoires, les dépenses ont respectivement varié de + 15,9 % et +1,8 %, pour atteindre 0,86 M€ et 0,20 M€ en 2022 (reprise du salon de l'agriculture, qui n'avait pas eu lieu en 2021 en raison de la crise du COVID). Dans le même sens, les dépenses en matière d'environnement sont en augmentation de 12 % pour atteindre le montant de 1,51 M€ en 2022, l'augmentation qui s'explique entre autres par une hausse des crédits dédiés aux études sur l'eau potable (+ 28K€), à l'accompagnement du D27 dans son plan de transition écologique (+ 27K€) et aux milieux naturels (+ 51K€).

Au titre de l'attractivité économique et touristique, les dépenses ont diminué de 6,2 % avec 1,99 M€.

La dépense au titre du numérique est quasi-stable (0,18 M€ en 2022 contre 0,18 M€ en 2021) du fait du maintien de la contribution à Eure Numérique.

Cette augmentation des dépenses culturelles est liée à la hausse de l'activité de la direction de la culture (davantage de projets de valorisation au bénéfice des citoyens, grand public et collégiens notamment sont portés directement par la direction), à la montée en puissance de la qualité des projets portés ou à des changements d'orientation. A titre d'exemple, en 2022, le choix a été fait par les élus de distribuer aux collégiens non plus un ouvrage libre de droit, mais un livre contemporain, issu de la sélection du Prix des Dévoreurs de livre, dont le coût est nécessairement plus important.

Par ailleurs, les projets de développement des sites culturels départementaux génèrent certes des investissements plus importants, mais également des phases de préfiguration des projets qui impactent directement le budget de fonctionnement (l'exemple typique en est la préfiguration du parcours nocturne lumineux à Harcourt).

Les dépenses en faveur du sport ont connu une très légère augmentation de 0,2 % avec 2,51 M€ en 2022 contre 2,49 M€ en 2021. Cette variation s'explique par une diminution des subventions allouées aux projets et associations jeunesse dans le cadre de l'ancien Appel à projets jeunesse (dernière édition de ce soutien sous cette forme en 2022), contrebalancé par une augmentation des dépenses relatives à l'organisation d'un certain nombre d'événements sportifs en direct par la Direction des sports : UNSS Terre de jeux, préparation du passage de la flamme olympique, événements sportifs à destination des scolaires etc.

## Ressources

	En M€	CA 2021	CFU 2022	Evol 21/22
Ressources	Finances	11,11	9,87	-11,2%
	Patrimoine et logistique	7,47	8,05	7,8%
	Systèmes d'information	1,65	1,62	-2,0%
	Ressources humaines	87,07	93,35	7,2%
	Documentation	0,03	0,03	0,9%
	Courrier	0,39	0,42	8,5%
	Affaires juridiques	0,77	0,75	-2,1%
	Communication et cabinet	1,03	1,30	25,5%
	<b>Sous-total</b>		<b>109,53</b>	<b>115,39</b>

Les dépenses au titre des ressources ont connu une augmentation de 5,3% pour s'établir à 115,39 M€ en 2022.

Les dépenses en finances ont diminué de 11,2 % en raison de l'évolution des provisions comptabilisées en opérations réelles dont la variation entre 2021 et 2022 est de - 3,2 M€

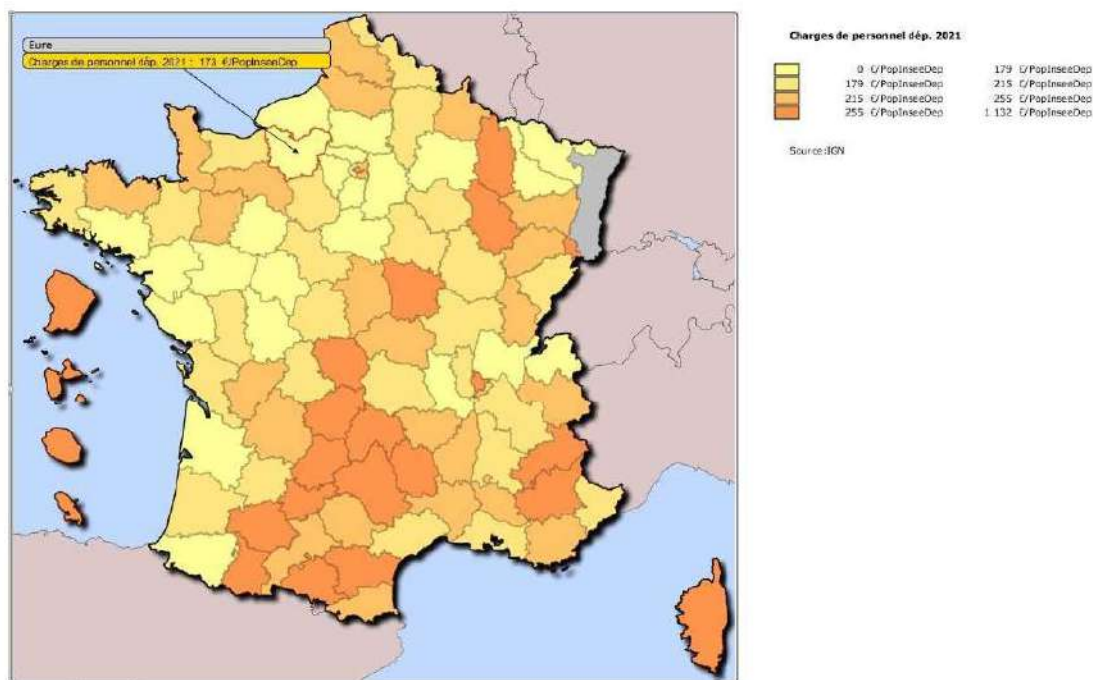
Les dépenses de ressources humaines se sont établies à 93,35 M€ en 2022 contre 87,07 M€ en 2021, soit une augmentation de 7,2 %. L'année 2022 a été marquée par de nombreuses évolutions réglementaires en matière de ressources humaines visant notamment à soutenir le pouvoir d'achat des agents territoriaux telles que :

- Le versement de la prime inflation au mois de janvier 2022 ;
- L'augmentation au 1<sup>er</sup> janvier 2022 du traitement minimal de la fonction publique pour le porter au niveau du SMIC,
- Plusieurs revalorisations de carrières pour les agents de catégorie C et B qui se sont traduites par des refontes indiciaires et des bonifications d'ancienneté,
- La transposition des accords de Ségur de la santé à certains cadres d'emplois de la filière médico-sociale de la fonction publique territoriale,
- La revalorisation du point d'indice au 1<sup>er</sup> juillet 2022,
- La réévaluation du régime indemnitaire des agents situés en-dessous du niveau de référence.

La poussée de dépenses de personnel s'explique aussi par l'augmentation du nombre d'apprentis, la création de nouveaux postes permanents, et le recrutement de nouveaux agents en contrat de projet au cours du dernier trimestre 2022.

L'action sociale du personnel a représenté 1,223 M€, la formation 0,591 M€ et les frais de déplacement 0,613 M€.

Pour mémoire, en 2021, le Département présente des dépenses de personnel par habitant de 173 € contre une moyenne à 238 €.



Les dépenses en faveur du patrimoine et de la logistique se sont élevées à 8,05 M€ en 2022, soit une augmentation de 7,8 % qui s'explique par l'augmentation d'une part du prix des carburants et d'autre part des prix du gaz et de l'électricité.

Les dépenses relevant des systèmes d'information ont représenté 1,62 M€ soit une baisse de - 2%, les deux principaux postes étant la maintenance informatique (-46,4 K€ par rapport à 2021) et les télécommunications (-13 K€ par rapport à 2021). Le budget reste contenu malgré les fortes augmentations du prix de journée des prestations et les nombreuses évolutions réglementaires qu'il a fallu intégrer.

Ainsi, avec des recettes réelles de fonctionnement de 572,53 M€ et des dépenses réelles de fonctionnement de 478,87 M€, l'épargne brute a atteint 93,65 M€. Avec un capital remboursé de 20,78 M€, l'épargne nette a donc été de 72,88M€.

Ce sont ces montants qui ont pu venir financer en partie les investissements du Département en 2022.

## **B) La section d'investissement : un effort d'investissement important**

### **1- Des recettes réelles d'investissement en augmentation du fait notamment de la mobilisation d'emprunt**

Les recettes réelles d'investissement de l'exercice 2022 se sont élevées à 56,38 M€. Elles se composent :

- des recettes propres d'investissement (FCTVA, Dotation de Soutien à l'Investissement des Départements (**DSID**), Dotation Départementale d'Equipeement des Collèges (**DDEC**)) pour 24,68 M€ ;
- des autres recettes d'investissement pour 6,70 M€ ;
- un emprunt nouveau souscrit auprès de la BEI pour 25 M€.

Le tableau ci-après retrace les évolutions des recettes d'investissement entre les comptes administratifs 2021 et 2022.

Catégorie	Nature de la recette en M€	CA 2021	CFU 2022	Evol 21/22
Dotations de l'Etat	FCTVA	11,91	17,63	48,0%
	DDEC	3,79	3,79	0,0%
	DGE / DSID	4,42	3,26	-26,2%
<b>Sous-total Dotations de l'Etat</b>		<b>20,12</b>	<b>24,68</b>	<b>22,7%</b>
Autres	Produits radars	0,71	0,71	0,0%
	Subventions	4,47	3,18	-29,0%
	Prêts	0,61	1,79	195,7%
	Recettes diverses	1,63	1,03	-37,1%
<b>Sous-total Autres</b>		<b>7,42</b>	<b>6,70</b>	<b>-9,7%</b>
<b>Total hors emprunt</b>		<b>27,54</b>	<b>31,38</b>	<b>14,0%</b>
<b>Emprunt</b>		<b>35,00</b>	<b>25,00</b>	<b>-57,1%</b>
<b>Total</b>		<b>62,54</b>	<b>56,38</b>	<b>-17%</b>

#### Recettes définitives d'investissement

Les dotations d'investissement de l'État ont été perçues pour un montant de 24,68 M€, soit une hausse de 22,7 %. À l'intérieur de cet ensemble, le fonds de compensation de la TVA a été enregistré pour un montant de 17,63 M€ (11,91 M€ en 2021), cette hausse s'expliquant par l'augmentation constante des dépenses d'investissement chaque année depuis 2016.

La dotation départementale d'équipement des collèges s'est, elle, élevée à 3,79 M€ (même montant qu'en 2021), et la Dotation de Soutien à l'Investissement Départemental (**DSID**) à 3,26 M€ (4,42 M€ en 2021). La baisse de la DSID s'explique par l'importance du plan de relance en 2021.

La DSID perçue en 2022 est afférente aux éléments suivants :

- reconstruction du collège Louise Michel à Bourneville Sainte Croix ;
- part péréquation de la DSID donc sans lien avec une opération d'équipement précise ;
- "La Seine à Vélo" entre Vernon et les Andelys ;
- restructuration lourde et extension du collège du Roumois du Routot.

#### Autres recettes d'investissement

Les autres recettes d'investissement comprennent les participations et subventions versées par des tiers (communes, entreprises, État, ...) et les remboursements de prêts et avances. Si certaines de ces recettes sont récurrentes, d'autres sont très variables d'une année sur l'autre. En 2022, ces diverses recettes se sont élevées à 6,70 M€, alors qu'elles étaient de 7,42 M€, € en 2021, soit une baisse de 9,7 %. Cette variation s'explique par :

- les versements importants, en 2021, d'un montant de 2,59 M€ de la Commune de Mesnil-en-Ouche dans le cadre de la délégation au Département, de la maîtrise d'ouvrage de l'opération de travaux au Campus scolaire situé sur la commune ;
- par l'augmentation des participations pour les travaux et aides effectués pour compte de tiers (desserte d'activité, aides à la pierre déléguées).

Les avances et remboursements de prêts (au personnel et aux entreprises) ont atteint 1,79 M€ dont 1,22 M€ du fait du prêt d'actions de monlogement<sup>27</sup> à la CDC.

#### Nouveaux emprunts

En 2022, le Département a eu recours à l'emprunt à hauteur de 25,0 M€, par rapport à 35,0 M€ en 2021.

Le remboursement en capital étant de 20,78M€, le Département s'est endetté au cours de l'exercice 2022 à hauteur de 4,2 M€. L'encours de dette au 31 décembre 2022 s'est ainsi établi à 322,6 M€.

En cumulant 72,88 M€ d'épargne nette et 31,38 M€ de recettes réelles d'investissement hors dette, le Département a donc dégagé 104,26 M€ de sources de financement propre pour faire face à son effort d'investissement 2022, s'élevant à 135,70 M€ (hors dette).

## 2- Une forte hausse de l'investissement conformément aux engagements pris

Les dépenses réelles d'investissement intègrent :

- Les dépenses d'équipement composées :
  - o Les dépenses concernant des ouvrages dont le département est maître d'ouvrage. Il s'agit d'investissements directs
  - o Les subventions d'investissement versées que l'on peut qualifier d'investissements indirects.
- Les autres dépenses d'investissement ;
- Le remboursement de la dette en capital.

Entre 2021 et 2022, les dépenses réelles d'investissement ont augmenté de 10,5 % pour atteindre 156,47 M€ en 2022 contre 174,79 M€ en 2021 (y compris le remboursement en capital de la dette).

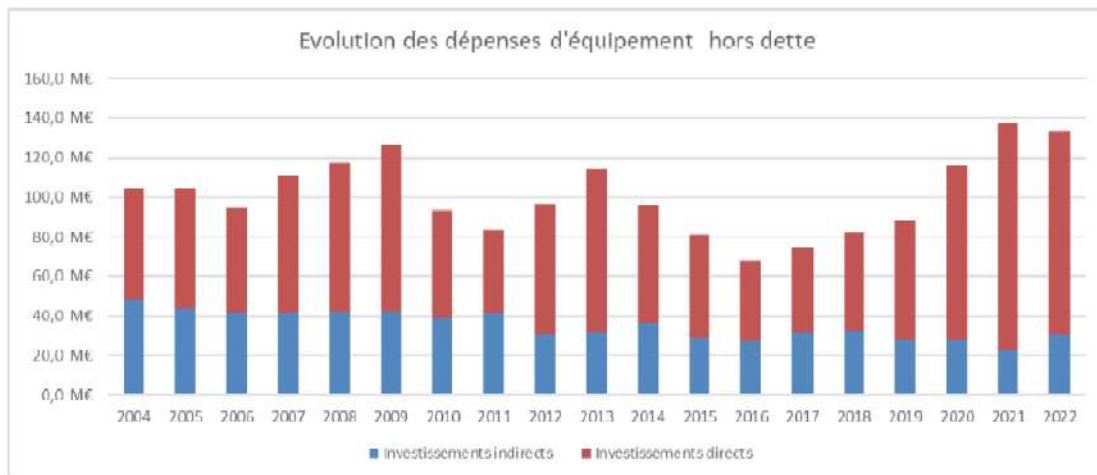
Les dépenses d'équipement (donc hors dettes et dépenses financières) ont atteint 133,42 M€ en 2022 contre 137,88 M€ en 2021. Ainsi, le Département a pu les financer par des ressources propres à hauteur de 76,8 %.

En 2022, les dépenses d'investissement direct ont diminué à hauteur de -11,3 %. Les dépenses d'investissement indirect ont augmenté de 33 % par rapport à 2021 du fait notamment du programme de soutien à l'investissement des EHPAD. En 2022, 6,3 M€ de subventions ont été versées à ce titre.

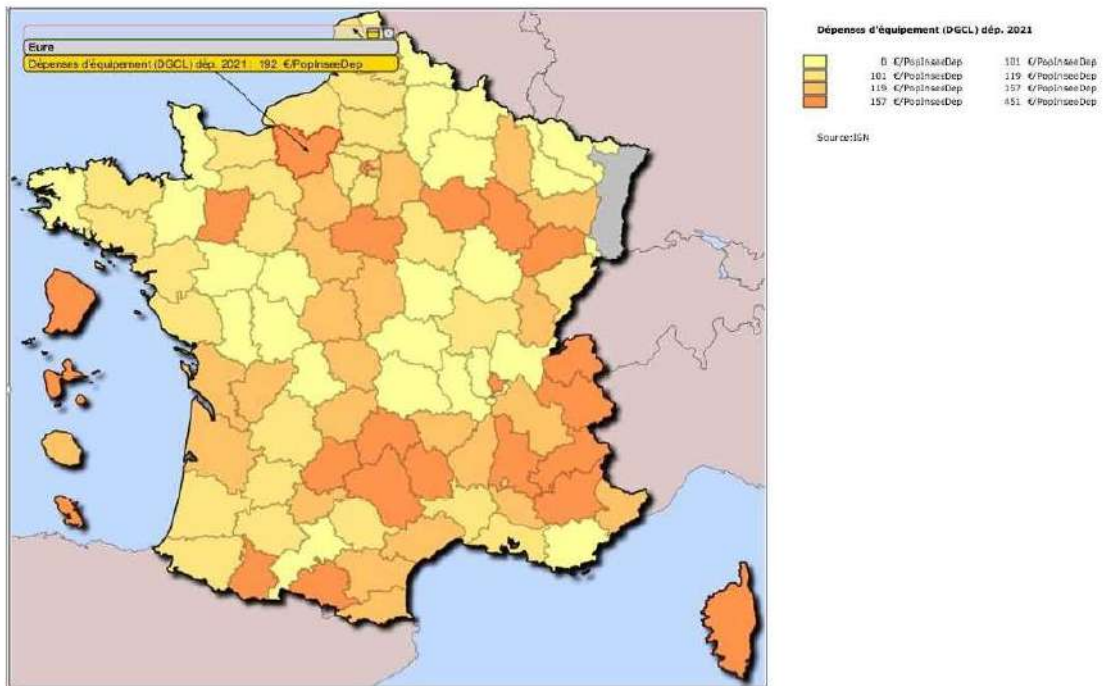
En M€	CA 2021	CFU 2022	Evol 21/22
<b>Equipements départementaux (Investissement direct)</b>	<b>115,68</b>	<b>102,57</b>	<b>-11,3%</b>
Etudes, logiciels	7,04	6,48	-7,9%
Acquisitions matériels ou immobilières	11,27	16,31	44,8%
Travaux	97,37	79,77	-18,1%
<i>Dont collègues</i>	<i>70,76</i>	<i>49,41</i>	<i>-30,2%</i>
<i>Dont routes</i>	<i>17,88</i>	<i>24,07</i>	<i>34,6%</i>
<i>Dont autres</i>	<i>8,73</i>	<i>6,30</i>	<i>-27,9%</i>
<b>Equipements non départementaux (Investissement indirect)</b>	<b>22,20</b>	<b>30,84</b>	<b>39,0%</b>
Subventions d'équipement	22,20	30,84	39,0%
<i>Dont Très haut débit</i>	<i>0,40</i>	<i>0,58</i>	<i>45,5%</i>
Opérations pour compte de tiers	<b>137,88</b>	<b>133,42</b>	<b>-3,2%</b>
<b>Dépenses d'équipement</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>Dépenses financières</b>	<b>36,91</b>	<b>23,06</b>	<b>-37,5%</b>
Remboursement en capital de la dette	21,57	20,78	-3,7%
Autres dépenses d'investissement	15,34	2,28	-85,1%
<b>Dépenses réelles d'investissement</b>	<b>174,79</b>	<b>156,47</b>	<b>-10,5%</b>



Le niveau d'investissement constaté au CA 2022 est resté à un niveau historique haut depuis 2004.



Ce haut niveau d'investissement est aussi à comparer avec le niveau de dépenses d'équipement des autres départements. Pour mémoire, en 2021, le Département de l'Eure présente des dépenses d'équipement de 192 € par habitant contre une moyenne de 135 €.



L'investissement au titre des différentes politiques publiques départementales a été le suivant en 2022 :

	2021	2022	Evolution 2021/2022
<b>Autonomie, Handicap et accès à la Santé</b>	<b>366 597</b>	<b>6 338 999</b>	<b>n.s</b>
Enfance et famille	5 000	-	-100%
Insertion et action sociale	62 453	12 837	-79%
Personnes âgées	299 144	6 326 161	n.s
<b>Ressources, moyens généraux, SDIS</b>	<b>11 986 301</b>	<b>13 761 278</b>	<b>15%</b>
Ressources (batiments départementaux, informatique)	10 294 921	11 787 634	14%
Sécurité civile	1 691 380	1 973 644	17%
<b>Développement économique, emploi, économie touristique,</b>	<b>10 024 069</b>	<b>6 443 280</b>	<b>-36%</b>
Attractivité économique et touristiques	4 821 555	3 263 255	-32%
Ingénierie du territoire	4 802 514	2 597 975	-46%
Numérique	400 000	582 050	46%
<b>Education</b>	<b>85 228 532</b>	<b>68 243 984</b>	<b>-20%</b>
<b>Infrastructures, transports, agriculture, environnement</b>	<b>24 014 223</b>	<b>31 154 779</b>	<b>30%</b>
Agriculture	442 523	444 624	0%
Environnement	2 704 624	3 412 597	26%
Mobilité	20 867 075	27 297 558	31%
<b>Jeunesse, Sports, Culture et relations internationales</b>	<b>3 788 459</b>	<b>4 458 345</b>	<b>18%</b>
Culture, ,archives	3 063 706	3 148 469	3%
Sportset jeunesse	724 754	1 309 876	81%
<b>Logement, Habitat, politique de la ville et économie sociale, solidaire et circulaire</b>	<b>2 471 996</b>	<b>3 014 885</b>	<b>22%</b>
<b>Dépenses d'équipement hors dette et dépenses financières</b>	<b>137 880 177</b>	<b>133 415 550</b>	<b>-3%</b>

L'investissement s'apprécie sur un cycle. L'année 2022 a été principalement marquée par la poursuite d'un grand nombre de travaux et la poursuite de projets d'envergures figurant dans les plans pluriannuels d'investissement pour les collèges, les routes et les EHPAD.

Les dépenses d'investissement liées à l'éducation représentent 51 % des dépenses d'équipement. Elles diminuent de 20 %, pour atteindre 68,24 M€ en 2022, contre 85,23 M€ en 2021.

Dans ce domaine, on peut noter les principales opérations de construction, de restructuration des collèges ayant un impact significatif sur 2022 :

Collèges	Montant-global en €	Réalisations avant 2022	2022	Crédits ultérieurs
Collège Bourneville ste Croix	25 988 336	10 824 856	8 506 180	6 657 300
Collège Louviers – Suzanne Lipinska	21 604 929	11 795 186	7 592 743	2 217 000
Collège Pont de l'Arche	19 432 970	10 313 601	6 549 368	2 570 000
Collège Le Val d'Hazey (Aubevoye)	17 236 941	3 082 680	6 101 261	8 053 000
Collège Routot	10 718 543	5 144 661	4 555 382	1 018 500
Collège Evreux Jean Rostant	20 521 346	16 458 805	3 753 042	309 500
Collège Bernay – Le Hameau	16 126 892	11 918 842	3 565 851	642 200
Collège Broglie (Chamblac)	13 707 812	6 560 731	2 227 082	4 920 000

Rappelons à ce titre qu'en 2022, les livraisons suivantes ont été effectuées :

- 1-Collège Le Hameau, Bernay ;
- 2-Collège Jean Rostand, Evreux (2<sup>ème</sup> phase) ;
- 3-Collège Le Roumois, Routot (2<sup>ème</sup> phase) ;
- 4-Collège André Maurois La Saussaye ;
- 5-Collège Simone Signoret Le Val d'Hazey (demi-pension).

Le poste d'entretien et maintenance des collèges, quant à lui, a représenté, 7,62 M€ en 2022 contre en 2021, 4,52 M€.

L'aide aux collèges privés a représenté 0,31 M€. L'équipement et le matériel des collèges ont donné lieu à 1,54 M€ (mobilier, matériel demi-pension, équipements informatiques, etc.).

L'aide à la construction scolaire des communes s'est, elle, élevée à 6,49 M€ en 2022 contre 4,38 M€ en 2021.

En ce qui concerne la mobilité, le dépense s'est établie à 27,3 M€ en augmentation de 31 % par rapport à 2021. L'ensemble de cette somme revoie aux investissements sur le réseau routier départemental.

Les principales dépenses se répartissent comme suit :

- modernisation et réhabilitation du réseau : 19,1 M€ ;
- frais d'études et travaux sur ouvrages d'art : 2,2 M€ ;
- axes d'intérêt régional : 0,94 M€ ;
- opérations de sécurité routière : 0,16 M€ ;
- bac de Quillebeuf : 0,06 M€ ,
- participations versées aux collectivités territoriales : 0,7 M€ ;
- équipements et matériels : 1,44 M€ ;
- travaux urgents imprévus (liés à des marnières notamment) : 1,25 M€ ;
- dessertes de zones d'activités : 0,7 M€.

La dépense en faveur du numérique a atteint 0,58 M€ intégrant les subventions versées à Eure Normandie Numérique et Eure-et-Loir Numérique.

Les dépenses en matière d'habitat se sont élevées à 2,98 M€ en 2021, avec :

- des aides à la pierres pour 1,33 M€ ;
- un soutien au logement social pour 0,81 M€ ;
- un soutien aux travaux d'amélioration de l'habitat pour 0,87 M€ ;

L'agriculture a représenté 0,44 M€ de dépenses à travers l'aide à l'investissement dans les exploitations agricoles et le soutien aux projets agricoles.

3,41 M€ ont été dédiés à l'environnement, avec principalement l'assainissement (1,26 M€), l'adduction d'eau potable (0,68 M€), les aides pour la gestion des eaux superficielles et rivières (0,38 M€), la préservation et valorisation de la biodiversité (0,40 M€).

L'appui (et ingénierie) aux territoires a représenté 2,6 M€ en 2022, soit une diminution de 46 % avec :

- une aide aux aménagements urbains pour 183 K€ contre 108 K€ en 2021 ;
- l'aménagement du territoire pour 2,4 M€ contre 4,7 M€ en 2021 en raison d'un plus faible nombre de demandes de versement des subventions au titre des contrats de territoire ainsi que de la fin des engagements sur ces dispositifs.

L'attractivité économique et touristique a atteint 3,26 M€ (-32 %) avec principalement le soutien au développement du tourisme à vélo à hauteur de 2,34 M€, en raison des travaux réalisés dans le cadre de la Seine à vélo et du schéma départemental des véloroutes et voies vertes.

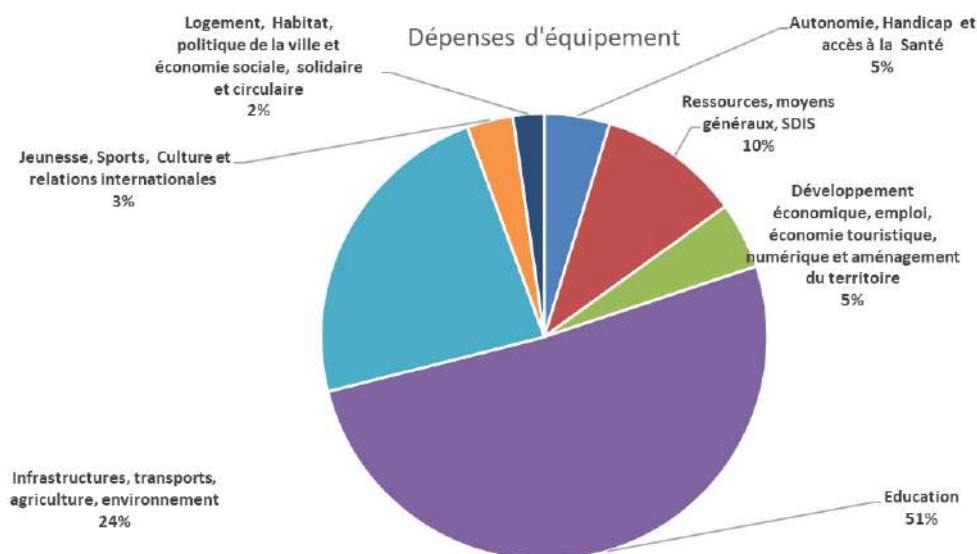
Les dépenses dédiées à la culture, en matière d'investissement, se sont, elles, élevées à 3,15 M€ en 2022 contre 3,06 M€ en 2021 (+3 %). Ce montant s'explique par les subventions versées au titre des aides aux équipements culturels (1,6 M€), par un volume de subventions au titre de la protection du patrimoine historique public (0,85 M€) et aux moyens alloués aux sites culturels départementaux et leur projet de développement (1,02 M€).

Au titre des sports, la dépense s'est établie à 1,31 M€ en 2022 contre 0,72 M€ en 2021. Cette augmentation s'explique essentiellement par le versement important de subventions (solde ou acomptes) allouées à la rénovation, l'extension, la restructuration ou la construction des équipements sportifs du territoire (gymnases, complexes sportifs, piscines, terrains sportifs de proximité etc.).

Enfin, 8,65 M€ (+ 5,1 %) ont été consacrés au patrimoine et à la logistique, avec pour principales dépenses :

- la construction, la restructuration et l'extension de bâtiments départementaux pour 2,51 M€, dont principalement 0,53 M€ pour les centres d'exploitation, 0,76 M€ pour les centres sociaux (MD Saint-Louis Evreux notamment), 0,59 M€ pour la construction de la Maison d'enfants à caractère social à Bernay et 0,27 M€ pour la restauration du château d'Harcourt ;
- les acquisitions de véhicules, engins et matériel pour 3,35 M€ ;
- l'entretien et la maintenance des bâtiments départementaux pour 2,47 M€ ;
- les acquisitions de mobiliers et matériels pour 0,32 M€.

Les systèmes d'information ont donné lieu à des dépenses de 3,08 M€ (+52%).



Il résulte de cette exécution budgétaire 2022 une situation particulièrement saine à l'issue de l'exercice.

### 3- La situation des autorisations de programme (AP) par politique

Le stock d'AP s'élève à 993,17 M€ au 31 décembre 2022. Lors du BS 2023 et du BP 2024, une refonte des AP sera effectuée. Une majorité des AP seront soldées pour donner place à de nouvelles AP (PPI 2023-2028).

Le ratio de couverture rapporte le niveau des engagements pluriannuels à la capacité annuelle de mandatement. Le reste à mandater sur les engagements pris est de 102,7 M€ d'où un ratio de 0,77. En d'autres termes, le niveau des engagements pluriannuels de la collectivité est tout à fait soutenable. En revanche, il va croître au fur et à mesure de l'avancement des PPI (programmes pluriannuels d'investissement).

En M€	AP	ENGAGE	MANDATE FIN 2022	MANDATE 2022	RATIO DE COUVERTURE
Agriculture	3,07	2,99	2,14	0,44	0,90
Attractivité économique et touristique	75,75	29,93	22,81	3,51	1,02
Culture	38,27	24,94	13,16	3,15	2,74
Education	392,50	358,93	243,43	68,24	0,69
Environnement	48,30	43,25	32,01	3,41	2,29
Habitat	48,84	33,63	26,59	3,01	1,34
Ingénierie aux territoires	27,80	25,20	16,66	2,60	2,29
Insertion et action sociale	1,16	1,02	0,55	0,46	0,02
Mobilité	140,08	91,49	60,67	27,30	0,13
Numérique	44,27	42,34	38,02	0,58	6,42
Personnes âgées	26,32	16,34	10,01	6,33	0,00
Personnes en situation de handicap	0,01	0,00	0,00	0,00	n,c
Ressources (bâtiments départementaux, informatique)	119,06	70,74	48,79	11,80	0,86
Sécurité civile	11,00	5,86	0,61	1,97	1,66
Sport et jeunesse	16,74	13,62	8,05	1,31	3,26
<b>Total général</b>	<b>993,17</b>	<b>760,28</b>	<b>523,50</b>	<b>134,13</b>	<b>0,77</b>

## II- Une situation financière particulièrement saine à l'issue de l'exercice 2022

### A) Des taux d'épargne parfaitement conformes aux standards de bonne gestion

L'épargne du Département a diminué en 2022 sous les effets des mesures de revalorisation sociale et de l'inflation. L'épargne détermine directement la capacité à investir. En d'autres termes, en préservant son épargne, le Département se donne les moyens de mener à bien ses programmes pluriannuels d'investissement.

	CA 2015	CA 2016	CA 2017	CA 2018	CA 2019	CA 2020	CA 2021	CFU 2022
Recettes réelles de fonctionnement	516,67	514,42	495,17	500,54	511,38	526,16	571,10	572,53
Dépenses de gestion	456,30	450,55	431,06	434,02	433,70	434,06	444,68	475,02
Epargne de gestion	60,37	63,87	64,11	66,52	77,68	92,10	126,42	97,50
<b>Taux d'épargne de gestion</b>	<b>11,7%</b>	<b>12,4%</b>	<b>12,9%</b>	<b>13,3%</b>	<b>15,2%</b>	<b>17,5%</b>	<b>22,1%</b>	<b>17,0%</b>
Frais financiers	4,02	4,26	3,73	3,67	3,99	3,89	3,75	3,85
Epargne brute	56,350	59,610	60,380	62,850	73,690	88,210	122,7	93,7
<b>Taux d'épargne brute</b>	<b>10,9%</b>	<b>11,6%</b>	<b>12,2%</b>	<b>12,6%</b>	<b>14,4%</b>	<b>16,8%</b>	<b>21,5%</b>	<b>16,4%</b>
Remboursement du capital de la dette	20,11	19,72	18,49	20,94	19,97	28,02	21,57	20,78
Epargne nette	40,59	50,31	46,56	44,38	60,34	77,88	101,10	72,88
<b>Taux d'épargne nette</b>	<b>7,9%</b>	<b>9,8%</b>	<b>9,4%</b>	<b>8,9%</b>	<b>11,8%</b>	<b>14,8%</b>	<b>17,7%</b>	<b>12,7%</b>
Recettes réelles d'investissement (hors emprunt)	22,03	19,14	14,04	14,74	13,61	17,99	27,54	31,38
Dépenses réelles d'investissement hors dette	82,41	69,2	75,42	82,72	89,56	116,04	153,22	135,70
Emprunt	30	5	18,5	30	40	55	35	25
<i>Taux de financement des dépenses réelles d'investissement par des ressources propres</i>	<i>75,99%</i>	<i>100,4%</i>	<i>80,35%</i>	<i>71,47%</i>	<i>82,57%</i>	<i>82,62%</i>	<i>83,96%</i>	<i>76,83%</i>
Epargne de gestion/annuité	2,7	3,1	3,1	2,8	3,5	3,4	5,0	4,0
<b>Encours de dette au 31 décembre - M€</b>	<b>263,5</b>	<b>248,8</b>	<b>248,8</b>	<b>257,9</b>	<b>277,9</b>	<b>304,9</b>	<b>318,4</b>	<b>322,6</b>
<b>Capacité de désendettement</b>	<b>4,7</b>	<b>4,2</b>	<b>4,1</b>	<b>4,1</b>	<b>3,8</b>	<b>3,5</b>	<b>2,6</b>	<b>3,4</b>

L'épargne de gestion représente la différence entre les recettes courantes de fonctionnement et les dépenses courantes de fonctionnement. L'épargne de gestion s'est établie en 2022 à 97,50 M€ en diminution de 22,9 % par rapport à 2021 (126,42 M€). Cette diminution s'explique notamment par le produit de cession exceptionnelle de 14,4 M€ lié à l'opération de fusion ayant donné à la création de Monlogement27. Pour rappel, cette opération est globalement neutre, la recette de fonctionnement étant équilibrée par une dépense d'investissement.

L'épargne brute est la différence entre les recettes réelles de fonctionnement et les dépenses réelles de fonctionnement. En 2022, l'épargne brute a diminué de 23,7 % pour atteindre 93,65 M€ (par rapport à 122,67 M€ en 2021).

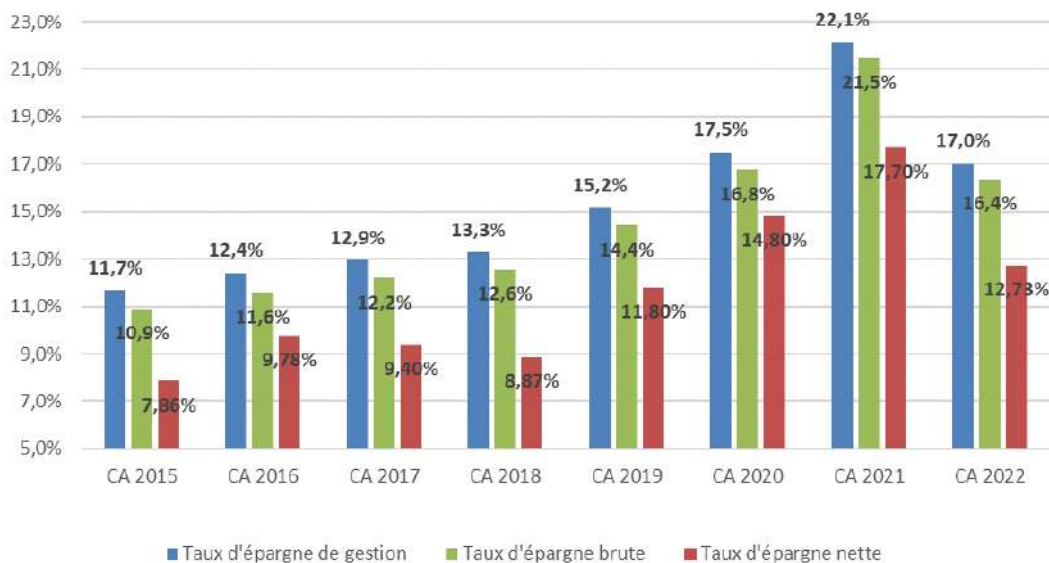
L'épargne nette est obtenue après déduction du remboursement de l'annuité de la dette en capital. Elle s'est élevée à 72,9 M€ en 2021 par rapport à 101,10 M€ en 2021, soit une variation de -27,9 %.

Les différents niveaux d'épargne s'apprécient toutefois prioritairement à travers des taux d'épargne plutôt qu'en valeur absolue. En effet, en rapportant l'épargne aux recettes réelles de fonctionnement, peuvent être appréciés :

- le degré de maîtrise de la section de fonctionnement ou des dépenses contraintes selon l'épargne considérée ;
- la capacité à dégager une source de financement de l'investissement.

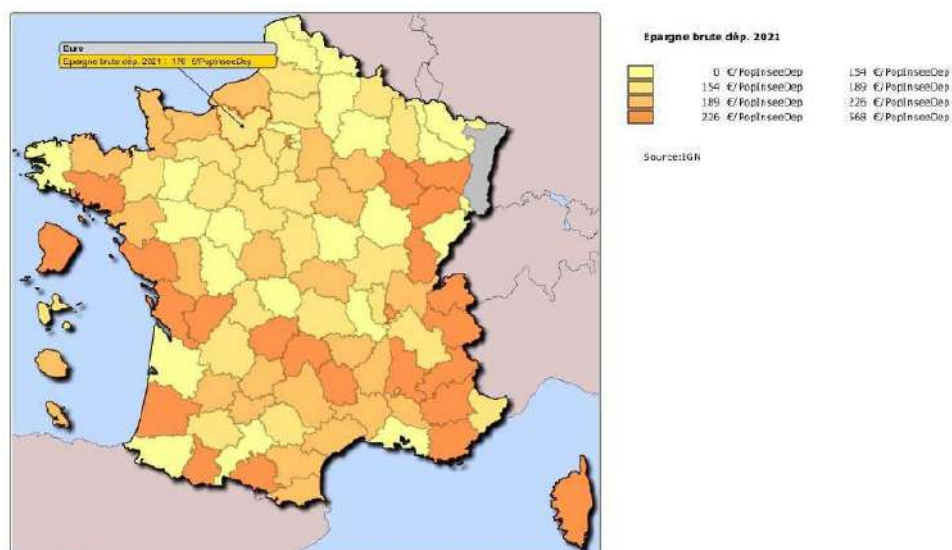
Selon les standards de bonne gestion, en particulier, le taux d'épargne brute ne doit pas être inférieur à 10 %. Dans l'Eure, il atteint 16,4 % en 2022 contre 21,5 % en 2021. Entre 2021 et 2022, le taux d'épargne brute a ainsi diminué de quasiment 5 points.

Le taux d'épargne nette a également diminué pour atteindre en 2022 12,73 % contre 17,70 % en 2021.



Ainsi, 2022 a permis le maintien de l'épargne à un niveau supérieur à celui constaté avant 2020.

Pour mémoire, en 2021, le Département présente une épargne brute par habitant de 176 € contre une moyenne nationale de 184 €.



## B) Des ratios maîtrisés

Au-delà des taux d'épargne, les ratios d'analyse financière au 31 décembre 2022 traduisent une situation maîtrisée tant au regard des financeurs du Département, des règles de pilotage budgétaire posées par l'Etat au regard de l'Agence de notation Moody's.

Cela vaut, d'abord, pour les ratios d'endettement. Le premier d'entre eux est la capacité de désendettement. Ainsi, le nombre d'années nécessaires au remboursement de la dette départementale a augmenté légèrement pour passer de 2,6 années à 3,4 années.

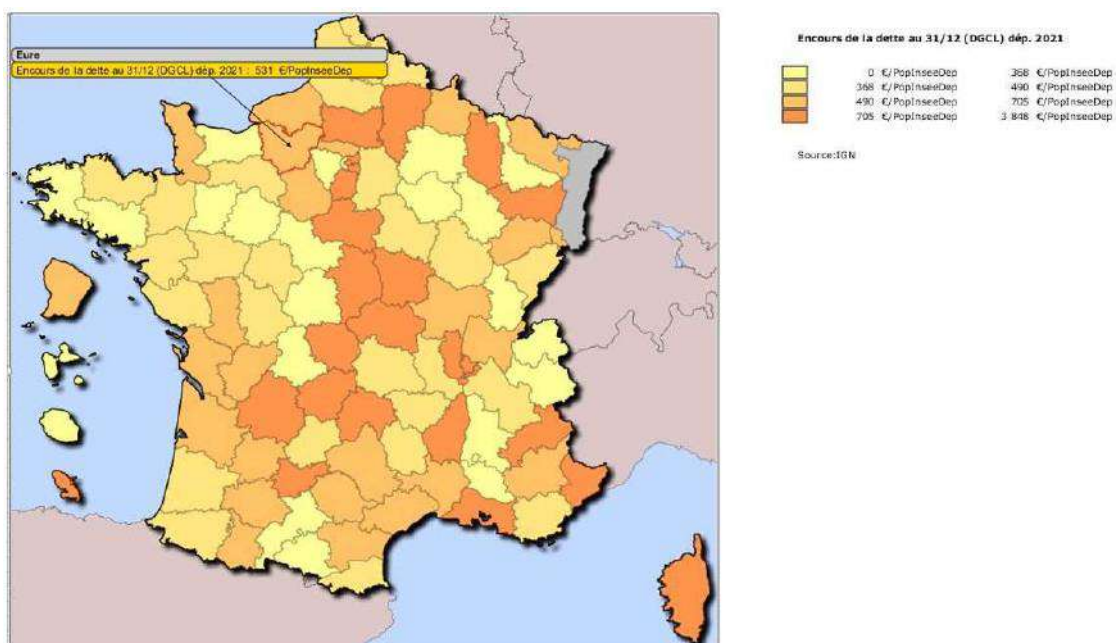
Pour mettre en perspective cet indicateur, il peut être rappelé que :

- la collectivité est contractuellement engagée auprès de la Banque européenne d'investissement à ne pas dépasser 12 ans sous peine de remboursement des tirages consolidés ;
- l'Exécutif a fixé une limite à 10 ans, ce niveau étant considéré comme le seuil de solvabilité des collectivités territoriales ;
- la loi n°2018-32 du 22 janvier 2018 de programmation des finances publiques pour les années 2018 à 2022 a fixé un plafond national de référence à ne pas dépasser et il s'élève à 10 ans pour les départements.

Un deuxième ratio qui a donné lieu à un engagement contractuel vis-à-vis de la Banque européenne d'investissement rapporte l'épargne de gestion à l'annuité. Il permet ainsi d'apprécier la capacité structurelle à faire face à l'annuité, et donc la solvabilité de la collectivité. Le

Département ne doit pas aller en-deçà de 1,3, ce qui correspond, au-delà de l'obligation contractuelle, à un véritable seuil d'alerte. En 2022, le ratio s'est établi à 3,93.

Pour mémoire, en 2021, le Département présente un encours de dette par habitant de 531 € par habitant contre une moyenne nationale de 653 €.



Depuis 2015, le Département se voit attribuer par l'agence de notation Moody's la note Aa3 à un cran de celle de l'Etat. Moody's souligne une "gestion budgétaire et financière prudente, un niveau d'endettement modéré et un profil de liquidité sécurisé" ainsi qu'une "performance financière forte en comparaison avec les autres départements français".

### **III. Un résultat de clôture significatif et préservant les marges de manœuvre de la collectivité**

Le niveau du résultat de clôture renvoie, en théorie, à un enjeu du bon calibrage de l'emprunt. En effet, sauf opportunité de marché ou anticipation de remontée rapide des taux, le résultat représente de l'emprunt mobilisé par anticipation, et donc une dépense superfétatoire à travers les frais financiers de cet emprunt qui en résultent.

En 2022, le résultat global cumulé du Département n'a pas fait l'objet d'ajustements techniques pour tenir compte des observations des commissaires aux comptes.

Les résultats étaient les suivants :

## OBJET

## INVESTISSEMENT 2022

## FONCTIONNEMENT 2022

## TOTAUX 2022

<b>RECETTES</b>	<b>219 335 773,25</b>	<b>621 681 245,21</b>	<b>841 017 018,46</b>
Recettes réelles	56 380 962,88	572 525 378,83	628 906 341,71
Recettes d'ordre	70 557 217,66	49 155 866,38	119 713 084,04
Affectation (1068)	92 397 592,71		92 397 592,71
<b>DÉPENSES</b>	<b>214 139 051,29</b>	<b>540 918 908,90</b>	<b>755 057 960,19</b>
Dépenses réelles	156 474 412,81	478 870 463,34	635 344 876,15
Dépenses d'ordre	57 664 638,48	62 048 445,56	119 713 084,04
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>5 196 721,96</b>	<b>80 762 336,31</b>	<b>85 959 058,27</b>
<b>RESULTATS ANTERIEURS</b>	<b>92 397 592,71</b>	<b>33 275 338,40</b>	<b>- 59 122 254,31</b>
Dépenses d'investissements (00)	92 397 592,71		
Recettes de fonctionnement (002)		33 275 338,40	
<b>RESULTATS CUMULES</b>	<b>87 200 870,75</b>	<b>114 037 674,71</b>	<b>26 836 803,96</b>

C'est ce dernier résultat qui sera affecté lors du budget supplémentaire 2022.

Comme les années précédentes, il est proposé d'affecter le résultat global de fonctionnement à la stricte couverture du déficit d'investissement.



## 2. SYNTHÈSE DES COMPTES ADMINISTRATIFS 2021

Le compte administratif a un triple objet :

- il permet d'apprécier l'exécution budgétaire, et à travers elle, les actions conduites au cours de l'exercice ;
- il permet de dresser un bilan de la situation financière du Département au 31 décembre de l'année précédente ;
- il conduit à constater un résultat comptable, et donc à apprécier la stratégie de mobilisation d'emprunt de l'exercice écoulé.

L'année 2021 a été marquée par trois faits saillants :

- une augmentation de l'épargne, aussi bien de l'épargne brute à hauteur de 39,1 % que de l'épargne nette à hauteur de 67,9 % ;
- une hausse de 21,3 % de dépenses réelles d'investissement, notamment du fait de l'effort réalisé au profit des collèges ;
- une maîtrise de l'endettement préservant la capacité d'endettement à un niveau historiquement bas ( 2,6 années contre une moyenne des départements située à 4,5 années) dont l'évolution est retracée ci-dessous :



Ces trois éléments traduisent la situation financière saine du Département.

Au-delà de tout futur dispositif législatif d'encadrement des dépenses locales, la bonne gestion des deniers départementaux représente une exigence forte de l'engagement du Département auprès des eurois. C'est au nom de celle-ci que, dès 2015, une stratégie financière ambitieuse et responsable a été déployée, dont le compte administratif 2021 représente une nouvelle concrétisation.

Depuis 2015, le Département a effectué tous les efforts nécessaires pour disposer des capacités de résistance qui lui permettent de faire face aux conséquences économiques et financières de la crise sanitaire actuelle et de mettre en place une politique contracyclique pour les endiguer.

Par ailleurs, la bonne gestion garantit les marges de manœuvre de la collectivité permettant de répondre aux engagements pris au bénéfice des eurois.

Ainsi, en 2021, le Département a, à la fois, :

- augmenté l'épargne, avec une hausse de 39,1% de l'épargne brute et de 67,9% de l'épargne nette ;
- accru son effort d'investissement (hors dette) de plus de 37 M€, soit 32 %.

Dès lors, la bonne gestion que traduisent les comptes de l'exercice 2021 représente une double sécurité :

- une sécurité quant à la capacité de la collectivité à mener à bien les programmes pluriannuels d'investissement au cours des années à venir ;
- une sécurité quant à la capacité financière du Département à mettre en œuvre une politique contracyclique pour faire face aux conséquences de la crise sanitaire actuelle.

I- Une année 2021 encore marquée par la crise sanitaire pourtant une forte hausse de l'épargne qui permet de financer l'augmentation de l'investissement

A) La section de fonctionnement : la maîtrise des dépenses de fonctionnement malgré la crise sanitaire et un réel dynamisme des recettes

1- Des recettes réelles de fonctionnement en hausse grâce au dynamisme de la fiscalité directe et indirecte

Les recettes réelles de fonctionnement se sont élevées à 571,10 M€ en 2021 contre 526,16 M€ en 2020. Par rapport à 2020, elles ont augmenté de 8,5 %. Cela s'explique principalement par des recettes de fiscalité directe et indirecte dynamiques.

Ainsi, l'année 2021 a été marquée par un montant de droits de mutation à titre onéreux exceptionnel. Il s'est élevé à 108,02 M€ contre 83,81 M€ en 2020, soit une augmentation de 29%.

L'année 2021 a été marquée par la poursuite de la dynamique des acquisitions immobilières.

Les évolutions des recettes réelles de fonctionnement sont synthétisées ci-dessous :

M€	CA 2020	CA 2021	Evol 20/21
Fiscalité directe (sous-total)	154,55	40,76	-73,6%
Fiscalité indirecte (sous-total)	198,89	343,00	72,5%
Fiscalité (total)	353,45	383,75	8,6%
Péréquation	20,44	18,91	-7,5%
Dotations de l'Etat	93,90	93,50	-0,4%
Recettes sociales	43,29	43,87	1,3%
Autres	15,09	31,07	105,9%
<b>Total</b>	<b>526,16</b>	<b>571,10</b>	<b>8,5%</b>

Pour chaque composante des recettes réelles de fonctionnement, des éléments plus détaillés expliquent les motifs de variation.

#### Fiscalité directe

Nature de la recette en M€	CA 2020	CA 2021	Evol 20/21
Taxe foncière sur les propriétés bâties (en 2021, rôles supplémentaires)	116,34	0,42	-100%
Cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises	31,42	33,38	6%
Impositions forfaitaires des entreprises de réseaux	0,83	0,99	20%
Fonds national de garantie individuelle de ressources	5,97	5,97	0,0%
<b>Sous-total</b>	<b>154,55</b>	<b>40,76</b>	<b>-74%</b>

Les recettes de fiscalité directe se sont élevées à 40,76 M€ en 2021 contre 154,55 M€ en 2020, soit une baisse de 74 % du fait du remplacement de la taxe foncière (fiscalité directe) par une fraction de TVA (fiscalité indirecte).

De manière résiduelle, le Département a perçu des rôles supplémentaires à hauteur de 0,42 M€. Du fait des règles de prescription fiscale, cette ressource supplémentaire ne sera plus perçue par le Département.

Le produit de la CVAE s'est établi à 33,38 M€ en 2021 contre 31,42 M€ en 2020, soit en augmentation de 6 %. Cette hausse s'explique par le fait que le calcul de la CVAE N s'effectue sur les données de N-2 et fluctue également selon la politique des entreprises de modulation des acomptes de la CVAE payée.

Dans le même sens, les IFR sont, également, en augmentation en 2021 (0,99 M€ contre 0,83 M en 2020).

Le montant au titre du FNGIR, mis en place à la suite de la réforme de la taxe professionnelle, est figé. Il s'est donc logiquement élevé à 5,97 M€ comme en 2020.

## Fiscalité indirecte

Nature de la recette en M€	CA 2020	CA 2021	Evol 20/21
Droits de mutation à titre onéreux	83,81	108,02	29%
Fraction compensatoire de TVA au titre du transfert de TF		116,85	
Fraction complémentaire de TVA		3,29	
Taxe spéciale sur les conventions d'assurance	60,63	60,09	-1%
Taxe intérieure sur la consommation de produits énergétiques	41,45	41,82	1%
Taxe d'aménagement	4,51	5,69	26%
Taxe sur la consommation finale d'électricité	8,49	7,24	-15%
<b>Sous-total</b>	<b>198,89</b>	<b>343,00</b>	<b>72%</b>

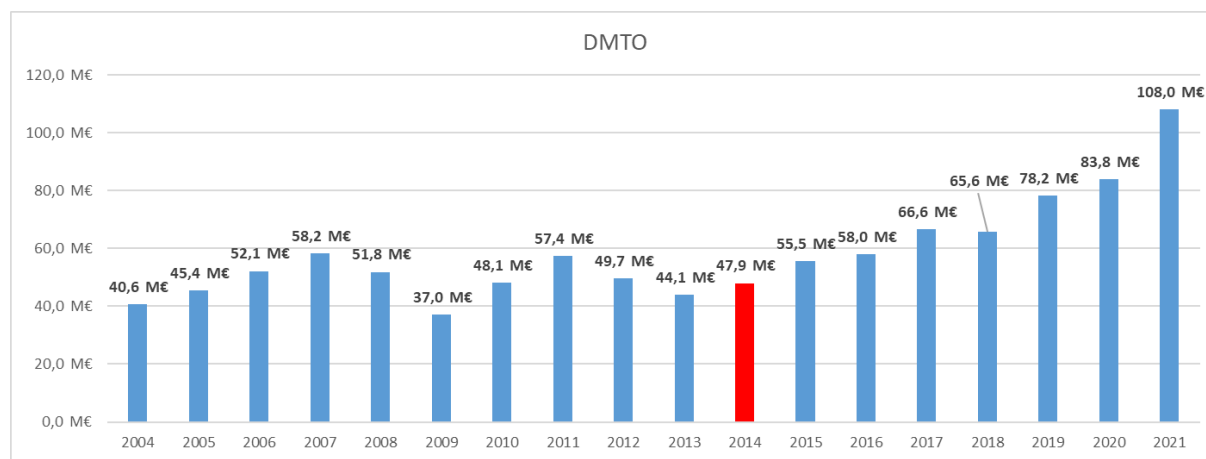
Le produit issu de la fiscalité indirecte a augmenté de 72 % en 2021 pour s'établir à 343 M€. Cette forte variation maque un changement de périmètre déjà évoqué. Au-delà de ce changement, les variations différenciées par recette sont explicitées ci-après.

Cette recette liée aux DMTO connaît des cycles successifs. De manière classique, les phases de prix modérés, conjuguées à des conditions de crédits immobiliers attractives, donnent lieu à des phases d'accélération du nombre de transactions.

Il a été constaté une forte augmentation des DMTO, en l'occurrence de 24,2 M€ par rapport à 2020 soit + 29%.

Malgré la remontée des prix de l'immobilier constatée en 2021, les taux bancaires extrêmement faibles ont soutenu le volume des transactions immobilières. En 2021, le Département de l'Eure a bénéficié sur ce point des effets de la crise sanitaire et du confinement avec une augmentation du nombre de demandes et in fine de d'acquisitions immobilières grâce à l'attractivité du territoire en raison notamment de sa proximité géographique avec Paris. En 2021, 13 802 transactions ont été constatées au titre du régime normal des DMTO (soit le taux de 4,5 %) contre 11 606 en 2019. Cette augmentation de 19% couplée à une évolution des prix favorable a conduit à un niveau historique des DMTO en 2021 soit 108 M€.

Les DMTO ont une évolution en lien avec le marché immobilier comme le souligne le graphique ci-dessous. Est mentionné en rouge l'année d'augmentation du taux des DMTO passant ainsi à 4,5 %.



2021 a été la première année de perception de la fraction complémentaire de TVA. Pour mémoire, elle est égale à la taxe foncière perçue en 2020 majorée d'une moyenne des rôles supplémentaires sur les trois dernières années et des compensations d'exonérations fiscales. Cela conduit mécaniquement à une stabilité par rapport à 2020.

Le Département a été bénéficiaire d'une fraction complémentaire de TVA établie au niveau national à hauteur de 250 M€. Les départements sont éligibles à cette fraction sous réserve d'avoir un montant de DMTO par habitant en N-1 inférieur à la moyenne nationale et d'avoir un taux de pauvreté supérieure à 12 % (source INSEE). Le montant de 250 M€ est réparti entre les départements éligibles en fonction d'un indice de fragilité sociale (RSA, APA, PCH et revenu).

La taxe spéciale sur les conventions d'assurance (TSCA) est quasi-stable avec une baisse de 1 % en 2021 soit un montant perçu de 60,09 M€ contre 60,63 M€ en 2020. Sa progression dépend en principe de l'évolution du coût des contrats s'assurance.

Le mécanisme de la taxe intérieure de consommation sur les produits énergétiques (TICPE) est similaire à celui de la TSCA avec une fraction locale d'assiette sur un impôt national. La TICPE touchée par le Département a augmenté en 2021 pour atteindre 41,82 M€, contre 41,45 M€

en 2020. Cette augmentation de la consommation de produits énergétiques en France s'explique surtout par une reprise de l'activité économique en France faisant suite à une année 2020 marquée par plusieurs confinements.

Cette forte diminution de la taxe d'électricité en 2021 est due au rattachement du 4<sup>ème</sup> trimestre 2020 sur l'exercice 2020 dans le cadre de la certification des comptes. En effet, en 2020, le 4<sup>ème</sup> trimestre de l'exercice 2020 a été rattaché et a donc été comptabilisé également sur l'exercice 2020. Les 8,49 M€ correspondent donc à 5 trimestres contre 4 trimestres en 2021. Toutefois le montant in fine correspondant à l'exercice 2020 s'élève à 6,78 M€ et donc l'exercice 2021 révèle en réalité une augmentation de 6,7 % par rapport à 2020.

Le produit de la taxe d'aménagement s'est élevé à 5,69 M€, en hausse de 26 % par rapport à 2020 en ligne avec le dynamisme du marché immobilier.

### **Fonds de péréquation**

Les ressources issues de la péréquation ont diminué en 2021 (-7 %) en passant de 20,44 M€ à 18,91 M€.

Nature de la recette en M€	CA 2020	CA 2021	Evol 20/21
Fonds de péréquation des droits de mutation à titre onéreux et Fonds de solidarité	11,25	9,54	-15%
Dotations de compensation péréquée	7,75	7,96	3%
Fonds de compensation CVAE	1,44	1,42	-2%
<b>Sous-total</b>	<b>20,44</b>	<b>18,91</b>	<b>-7%</b>

Le versement du FPDMTO a diminué de 15 % en 2021 pour atteindre 9,54 M€. Cette variation s'explique notamment par un montant national à distribuer moins important qu'en 2020. En 2021, le montant FPDMTO à répartir entre les départements était de 1 600 M€ contre 1 798 M€ soit une diminution de 11%.

Le Département a bénéficié en 2021 de 7,96 M€ au titre de la dotation de compensation péréquée contre 7,75 M€ en 2020.

En 2021, pour la quatrième année, le Département de l'Eure a été éligible au fonds de péréquation de la CVAE et en a bénéficié à hauteur de 1,42 M€, contre 1,44 M€ en 2020, soit une diminution de -2 %.

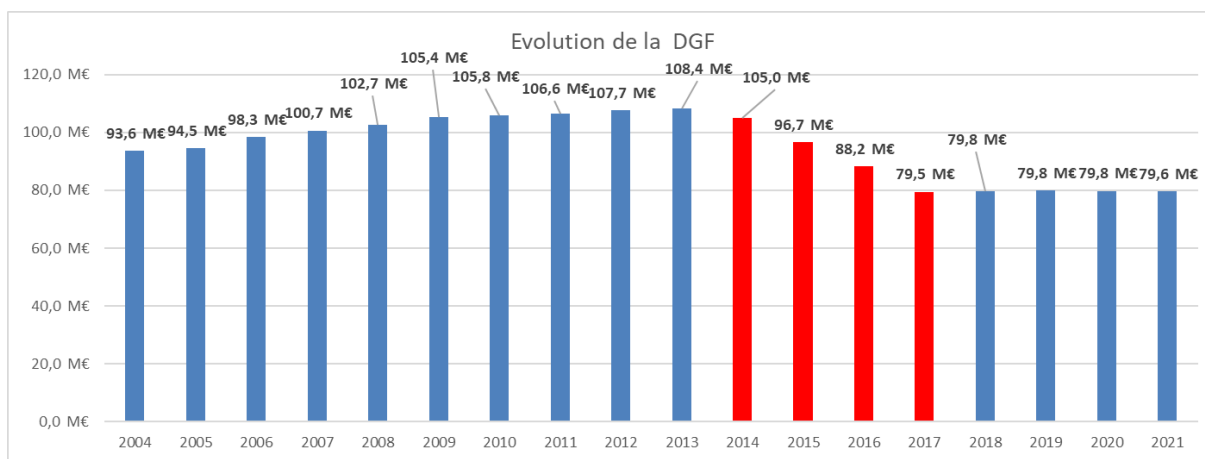
### **Dotations de l'État**

Les dotations de l'État ont été quasi-stables en 2021. Elles sont passées de 93,90 M€ à 93,50 M€. Cette légère baisse résulte principalement de la diminution des allocations compensatrices et de la DGF.

Nature de la recette en M€	CA 2020	CA 2021	Evol 20/21
Dotations globale de fonctionnement	79,76	79,61	-0,2%
Dotations générale de décentralisation	4,42	4,42	0,0%
Dotations de compensation de la réforme de la taxe professionnelle	6,22	6,18	-0,6%
FCTVA	0,27	0,31	13,6%
Allocations compensatrices	3,22	2,99	-7,4%
<b>Sous-total</b>	<b>93,90</b>	<b>93,50</b>	<b>-0,4%</b>

La DGF a été perçue à hauteur de 79,61 M€ en 2021 pour 79,76 M€ en 2020, soit une baisse de 0,2 %, reflétant l'évolution démographique du Département, comparativement aux autres.

Pour mémoire, l'évolution de la DGF dynamique de 2004 à 2013 est marquée structurellement par la mise en place de la contribution au redressement des finances publiques de 2014 à 2017, qui a représenté une baisse de 207 M€ cumulés entre 2013 et 2017.



La DGD a, elle, été stable par rapport à 2021 et s'est élevée à 4,42 M€.

La DCRTP s'est établie à 6,18 M€ en 2021, en légère diminution par rapport à 2020.

Pour la cinquième année consécutive, le Département a bénéficié du fonds de compensation de la TVA en fonctionnement à hauteur de 0,31 M€ (0,27 M€ en 2020).

Les allocations compensatrices ont représenté 2,99 M€ en 2021 contre 3,22 M€ en 2020, soit une diminution de 7,4 %. Il s'agit de variables d'ajustement au sein de l'enveloppe normée. On peut noter aussi la disparition des compensations des exonérations des taxes foncières du fait du transfert de cette dernière aux communes.

#### Recettes liées à l'action sociale

Les recettes liées à l'action sociale ont augmenté de 1 % pour s'établir à 43,87 M€ en 2021.

Nature de la recette en M€	CA 2020	CA 2021	Evol 20/21
Dotation APA	16,23	16,65	3%
Loi relative au vieillissement	1,67	4,23	152%
Conférences des financeurs	1,77	1,87	5%
Dotation PCH	6,55	6,33	-3%
Dotation MDPH	0,72	0,84	16%
Fonds de mobilisation départementale pour l'insertion	4,09	4,23	3%
Obligés alimentaires	0,56	0,69	22%
Recours sur succession	1,99	1,90	-5%
Remboursements bénéficiaires	4,21	1,29	70%
Fonds de compensation des MNA	0,26	0,24	-7%
Indus RSA	0,51	0,68	33%
Indus APA	0,22	0,21	-4%
Indus PCH	0,14	0,24	71%
Fonds social européen	1,44	1,28	-11%
Stratégie de protection de l'enfance et plan de lutte contre la pauvreté	2,91	3,20	10%
<b>Sous-total</b>	<b>43,29</b>	<b>43,87</b>	<b>1%</b>

BP 2012 BP 201

La dotation APA et les ressources au titre de la loi relative à l'adaptation de la société au vieillissement se sont élevées à 20,88 M€ en 2021 contre 17,91 M€ en 2020, ce qui signifie une forte progression de 17 %.

Pour mémoire, les concours versés par la CNSA sont fonction de quatre critères :

- Le nombre de personnes âgées de plus de 75 ans (pondération 50 %) ;

- Les dépenses d'APA (pondération 20 %) ;
- Le nombre de foyers bénéficiaires du RSA (pondération 5 %) ;
- Le potentiel fiscal (pondération – 25 %).

Du fait de cette pondération, le Département perçoit donc une compensation prévisionnelle différente chaque année et une régularisation est faite l'année suivante. Aussi, en 2021, une régularisation de 1,54 M€ a été faite au titre de 2020 dans le cadre de la loi relative à l'adaptation de la société au vieillissement.

Le Fonds de Mobilisation Départementale pour l'Insertion (**FMDI**) est régi par une enveloppe fermée en fonction également de critères (volume des dépenses RSA et insertion). Ce fonds est constitué de trois parts :

- une première part de 40 % au titre de la compensation ;
- une deuxième part de 30 % au titre de la péréquation ;
- une troisième part de 30 % au titre de l'insertion ;
- Une légère hausse est constatée depuis plusieurs années sur cette ligne pour s'établir à 4,23 M€.

Quant à la dotation PCH, elle connaît une baisse de 3 % contrairement à la dotation des maisons départementales des personnes handicapées ("**MDPH**") qui connaît une progression de 16 %. Cette évolution s'explique par la nouvelle modalité de compensation de la CNSA pour le fonctionnement des MDPH afin d'avoir une meilleure adéquation des moyens alloués aux MDPH à l'activité qui est annuellement en hausse.

Dans le cadre de la conférence des financeurs, le CNSA a versé une dotation de 1,87 M€ en 2021 pour la mise en œuvre des actions de prévention et pour financer le forfait des résidences autonomie, contre 1,77 M€ en 2020, soit + 5%. Cette progression est permise par le déploiement des actions mises en œuvre suite aux appels à projets (96 actions financées en 2021).

Concernant le fonds social européen ("**FSE**"), une recette de 1,28 M€ a été perçue. Le calendrier de la recette dépend, de fait, du calendrier des programmations européennes. Il a ainsi été touché une partie du montant dû au titre des opérations programmées et réalisées dans le cadre de la programmation 2014-2020, suite aux constatations de service fait réalisées par les services du Département et de l'État.

Les recettes issues du remboursement sur les bénéficiaires (personnes âgées et en situation de handicap) ont fortement baissé en reculant de 2,9 M€ avec 1,29 M€ en 2021 contre 4,21 M€ en 2020. Ce recul se justifie par la mise en place du paiement différentiel par l'ensemble des établissements tant situés dans l'Eure que hors département. Le Département ne paye plus que la différence entre la dépense et la recette.

Les recettes issues des recours sur succession sont variables d'une année sur l'autre puisque fonction des dossiers à traiter. Elles s'établissent à 1,9 M€ en 2021.

Quant aux recettes liées aux contractualisations du Département avec l'Etat dans le cadre de la stratégie nationale de lutte contre la pauvreté et celle relative à la prévention et la protection de l'Enfance, elles se montent à 3,2 M€ en 2021 contre 2,91 M€ en 2020, soit en hausse de 10 %. Pour mémoire, l'enveloppe attribuée pour ces stratégies est négociée annuellement en fonction des actions proposées et de la réalisation des actions passées. La recette accordée pour la stratégie de lutte contre la pauvreté a été plus conséquente en 2021 (+ 0,3 M€) contrairement à 2020 où une décote de 15 % a été opérée du fait de la sous consommation de l'enveloppe attribuée.

Que ce soit dans le domaine du RSA, de l'APA ou de la PCH, lorsque le Département est informé qu'une aide injustement fondée a été versée, il récupère ces indus. A ce titre, c'est un volume de 1,13 M€ qui a été titré en 2021 contre 0,87 M€, soit + 30 %. Cette action permet de concourir au juste paiement.

#### Autres recettes

Nature de la recette en M€	CA 2020	CA 2021	Evol 20/21
Produit des services, du domaine et ventes diverses	1,80	2,05	14%
Participation des familles à la restauration et à l'hébergement	1,59	1,37	-13%
Cessions	0,54	16,86	N.S
Autres produits exceptionnels	0,07	0,14	118%
Recettes diverses	8,89	7,88	-11%
Produits financiers	0,08	0,20	134%
Variations de stocks	0,68	0,64	-5%
Reprise sur provisions	0,31	1,92	527%
<b>Sous-total</b>	<b>15,09</b>	<b>31,07</b>	<b>106%</b>

Les produits des services, du domaine et des ventes diverses ont augmenté de 14 % sous l'effet de la vente de repas au Foyer départemental de l'enfance et de la tarification des repas aux collèges par la cuisine centrale. La participation des familles à la restauration et à l'hébergement (**FARPI**) a diminué de 13 %.

En 2021, les produits de cession connaissent une évolution significative du fait de mouvements de titres de participation et d'immobilisations à la suite de la fusion d'Eure Habitat avec la Secomile pour devenir Mon logement 27. Leur montant s'élève à 14,4 M€ en 2021. Il convient de souligner que cette opération était équilibrée en dépenses et en recettes.

Les autres produits exceptionnels sont notamment les recettes liées aux remboursements d'assurances ou aux contentieux jugés. Le niveau des recettes est donc logiquement particulièrement variable. En 2021, il a atteint 0,14 M€ (0,07 M€ en 2020).

Les recettes diverses correspondent aux autres participations et subventions perçues. Le montant en 2021 a été de 7,88 M€, soit une diminution de 11% par rapport à 2020 (8,89M€).

Les produits financiers ont augmenté par rapport à 2020 pour s'établir à 0,20 M€. Ce montant varie notamment en fonction des dividendes versés par les sociétés dont le Département est actionnaire (notamment Monlogement27).

Les variations de stocks s'élèvent, elles, à 0,64 M€, et les reprises sur provisions à 1,92 M€ liés aux risques contentieux et dépréciation de créances.

## 2- *Des dépenses réelles de fonctionnement maîtrisées pour préserver l'épargne*

Dans un contexte où les recettes de fonctionnement ont augmenté de 8,5 % grâce notamment à la stabilité des dotations et au dynamisme des DMTO, la maîtrise des dépenses de fonctionnement a permis de conforter l'épargne. De manière faciale, les dépenses réelles de fonctionnement ont très légèrement augmenté de 2,39 % en 2021 pour s'établir à 448,43 M€.

Les dépenses courantes de fonctionnement se sont élevées à 444,53 M€ en 2021 pour 433,96 M€ en 2020. Elles se composent des charges à caractère général pour 27,34 M€, des charges de personnel pour 103,61 M€, des atténuations de produits pour 6,58 M€, des dépenses sociales liées à l'APA (41,62 M€) et au RSA (90,08 M€) et des autres charges de gestion courante pour 173,40 M€.

Les dépenses réelles de fonctionnement sont obtenues en ajoutant les intérêts des emprunts (3,75 M€) et les charges exceptionnelles (0,15 M€).

Chapitre comptable	Objet en M€	CA 2020	CA 2021	Evol 20/21
011	Charges à caractère général	25,15	27,34	8,72%
012	Charges de personnel	101,05	103,61	2,54%
014	Atténuations de produits	6,68	6,58	-1,62%
016	Allocation personnalisée d'autonomie (APA)	41,82	41,62	-0,48%
017	RSA	90,97	90,08	-0,97%
65	Autres charges de gestion courante	167,72	173,40	3,39%
68	Dotations et provisions	0,56	1,89	237,63%
<b>Dépenses courantes de fonctionnement</b>		<b>433,96 M€</b>	<b>444,53 M€</b>	<b>2,44%</b>
66	Charges financières	3,89	3,75	-3,58%
67	Charges exceptionnelles	0,10	0,15	49,11%
<b>Total des dépenses réelles de fonctionnement</b>		<b>437,95 M€</b>	<b>448,43 M€</b>	<b>2,39%</b>

En prenant pour clé d'entrée le degré de rigidité des dépenses, la répartition est la suivante :

En M€	CA 2020	CA 2021	EVOL 20/21
Dépenses obligatoires contraintes dans leur montant	151,19	149,71	-1,0%
Dépenses obligatoires non contraintes dans leur montant	164,95	172,11	4,3%
Dépenses volontaristes	13,35	13,33	-0,1%
Ressources	104,57	109,53	4,7%
Frais financiers	3,89	3,75	-3,6%
<b>Total</b>	<b>437,95</b>	<b>448,43</b>	<b>2,4%</b>

Les tableaux suivants détaillent les dépenses en question par politique départementale

**Dépenses obligatoires contraintes dans leur montant**

En M€	CA 2020	CA 2021	EVOL 20/21
RSA	86,44	85,33	-1,3%
APA	41,82	41,57	-0,6%
PCH	14,80	14,60	-1,3%
<b>Sous-total AIS</b>	<b>143,06</b>	<b>141,50</b>	<b>-1,1%</b>
ACTP	3,60	3,40	-5,5%
RSA hors allocation	4,54	4,76	4,8%
APA autres	0,00	0,06	N.S
<b>Sous-total</b>	<b>8,13</b>	<b>8,21</b>	<b>1,0%</b>
<b>Total</b>	<b>151,19</b>	<b>149,71</b>	<b>-1,0%</b>

Globalement, les dépenses obligatoires contraintes dans leur montant ont diminué de 1 % pour s'établir à 149,71 M€ (151,19 M€ en 2020).

Le montant en faveur des allocations RSA a diminué de 1,3 % en 2021 pour s'établir à 85,33 M€. Celui-ci s'explique principalement par la diminution du nombre d'allocataires du RSA dans le dispositif (14 311 allocataires à fin décembre 2020, 13 156 en septembre 2021). En effet, en 2020, du fait de la crise sanitaire, plusieurs éléments ont fait progresser le nombre d'allocataires. Il s'agit notamment de l'impact des fermetures d'entreprise et de l'arrêt des contrôles.

Les dépenses relatives à l'APA se sont, elles, élevées à 41,57 M€ en 2021, en diminution de 0,6 % (- 0,2 M€), dont 25,7 M€ pour l'APA à domicile et 15,8 M€ pour l'APA en établissement.

Pour l'APA à domicile, la variation s'élève à -0,6 % entre 2020 et 2021. Celle-ci est liée aux effets de la crise sanitaire.

Pour l'APA en établissement, la diminution est de -0,5 %. Cette variation s'explique également par les effets de la crise sanitaire avec un taux d'occupation des places en EHPAD moins élevé qu'en 2020. Les familles ont été réticentes encore en 2021 à placer leurs aînés dans les EHPAD, ce qui justifie un taux d'occupation moindre.

D'un montant de 14,60 M€, les dépenses liées à la PCH sont en diminution de 1,3 % entre 2020 et 2021 soit 0,198 M€. Cette variation se concentre plutôt sur les bénéficiaires de la PCH moins de 20 ans à hauteur de 0,127 M€, et ceux de plus de 20 ans à hauteur de 0,071 M€.

L'ACTP a représenté, en 2021, 3,40 M€, soit -5,5 % de moins qu'en 2020.

Le RSA hors allocations a augmenté de 4,8 %, soit 4,76 M€ en 2021 contre 4,54 M€ en 2020. Ces dépenses concernent principalement les contrats aidés et les subventions d'insertion.

Pour information, la compensation des AIS a été la suivante en 2021 :

Dépenses en M€	CA 2020	CA 2021	Evol 20/21
<b>Total AIS</b>	<b>143,06</b>	<b>141,50</b>	<b>-1,1%</b>

Recettes en M€	CA 2020	CA 2021	Evol 20/21
Dotation APA	17,91	20,88	16,56%
Fonds de mobilisation départementale pour l'insertion (FMDI)	4,09	4,23	3,33%
Dotation PCH	6,55	6,33	-3,38%
Part TICPE	28,14	28,14	0,0%
TICPE (API)	7,75	7,75	0,0%
<b>Total des compensations</b>	<b>64,44</b>	<b>67,32</b>	<b>4,47%</b>

<b>Solde = dépenses - recettes</b>	<b>78,62</b>	<b>74,18</b>	<b>-5,65%</b>
------------------------------------	--------------	--------------	---------------



Le solde à la charge du Département a donc diminué de 5,65 % par rapport à 2020, en raison de la diminution des aides sociales que des recettes dédiées à leur financement. Ainsi, les AIS ont diminué de -1,1 % tandis que leur compensation a augmenté de 4,47 %.

#### **Dépenses obligatoires non contraintes dans leur montant**

En M€	CA 2020	CA 2021	EVOL 20/21
Insertion et action sociale hors RSA	4,25	3,60	-15,2%
Personnes âgées hors APA	13,41	12,55	-6,5%
Personnes en situation de handicap hors PCH et ACTP	43,09	46,39	7,7%
Enfance et famille	67,11	69,67	3,8%
Mobilité	4,05	4,79	18,3%
Education	11,52	12,67	9,9%
SDIS	21,52	22,45	4,3%
<b>Sous-total</b>	<b>164,95</b>	<b>172,11</b>	<b>4,3%</b>

Les dépenses obligatoires mais non contraintes dans leur montant ont augmenté de 4,3 %.

Les dépenses au titre de l'insertion et de l'action sociale hors RSA ont diminué de 15,2%, avec 3,60 M€ en 2021 contre 4,25 M€ en 2020.

Pour les personnes âgées hors APA, les dépenses ont diminué de 6,5 % pour s'établir à 12,55 M€ (13,41 M€ en 2020). Il s'agit essentiellement de l'aide sociale à l'hébergement. Cette diminution s'explique principalement par les effets de la crise sanitaire. En effet, comme pour l'APA en établissement, le nombre de personnes placées en EHPAD a fortement diminué en 2021 et le taux d'occupation des EHPAD a été nettement plus faible en 2021 qu'en 2020.

Les dépenses en faveur des personnes en situation de handicap hors PCH et ACTP ont augmenté de 7,7 % en 2021. Celles-ci concernent principalement le maintien à domicile, les frais d'hébergement ainsi que la dotation à la Maison départementale des personnes handicapées. Cette dotation a progressé de 126 % (915 K€) du fait de la prise en compte de la dotation complémentaire de la CNSA pour adapter les moyens financiers aux moyens humains afin d'assurer une activité de qualité.

Les dépenses au titre de l'enfance et la famille ont augmenté de 3,8 % avec 69,67 M€ en 2021 contre 67,11 M€ en 2020. Cette hausse se justifie par la mise en place d'actions liées à la stratégie nationale prévention et protection de l'enfance et l'évolution des prix de journée des établissements médico-sociaux liés à l'enfance.

La mobilité correspond au périmètre des routes et des transports. Les dépenses de fonctionnement des routes se sont élevées à 4,79 M€ en 2021 contre 4,05 M€ en 2020, soit une augmentation de 18,3 % et de 731 K€, qui s'explique par un renforcement de l'entretien du réseau routier dont la variation entre 2020 et 2021 est de 581 K€.

Les dépenses d'éducation sont en augmentation de 9,9 %, avec 12,67 M€ en 2021 contre 11,52 M€ en 2020. Elles comprennent principalement les bourses scolaires, les dotations de fonctionnement des collèges publics et celles des collèges privés, les dépenses d'entretien des nouveaux collèges publics dont le Département a la charge directe. Ainsi, ces dernières dépenses progressent passant 0,779 M€ en 2020 à 1,54 M€ en 2021. De plus, les dotations aux collèges publics évoluent de 6,48 M€ en 2020 à 6,938 M€ en 2021

Enfin, la contribution du Département au service départemental d'incendie et de secours a augmenté de 4,3 % avec 22,45 M€ en fonctionnement, ce qui témoigne de l'effort important fait au profit de la sécurité civile.

#### **Dépenses volontaristes**

	CA 2020	CA 2021	EVOL 20/21
Habitat, Agriculture et Environnement, Appui aux territoires, Attractivité économique et touristique, numérique	6,40	6,28	-1,9%
Europe et international, Culture et sports	6,95	7,06	1,5%
<b>Sous-total</b>	<b>13,35</b>	<b>13,33</b>	<b>-0,1%</b>

Les dépenses volontaristes ont diminué de 0,1 % avec 13,33 M€ en 2021 contre 13,35 M€ en 2020.

Les dépenses en faveur de l'habitat ont augmenté de 34,3 % (1,69 M€ en 2021 contre 1,28 M€ en 2020).

Dans le domaine de l'agriculture et dans le cadre de l'appui aux territoires, les dépenses ont respectivement varié de + 17,1 % et +0 %, pour atteindre 0,74 M€ et 0,19 M€ en 2021. A contrario, les dépenses en matière d'environnement sont en baisse de -15,2 % pour atteindre le montant de 1,35 M€ en 2021 du fait de la fin du plan sécheresse en 2021 (294 k€ en 2020)

Au titre de l'attractivité économique et touristique, les dépenses ont diminué de 7,6 % avec 2,13 M€. Cette baisse est notamment liée à la fin du dispositif de remboursement de la taxe foncière pour certains types de commerce en 2020 et à des prestations de service supplémentaires.

La dépense au titre du numérique est en diminution (0,18 M€ en 2021 contre 0,41 M€ en 2020) du fait de la baisse de la contribution à Eure Numérique.

Les dépenses au titre de la culture ont augmenté de 4,6 %. Cela s'explique notamment par l'évolution des dépenses de fonctionnement des sites et des services culturels départementaux.

Les dépenses en faveur du sport ont également connu une augmentation de 2,5 % avec 2,49 M€ en 2021 contre 2,43 M€ en 2020. Cette variation s'explique notamment par une augmentation des subventions versées aux structures du mouvement sportif.

### **Ressources**

<b>En M€</b>	<b>CA 2020</b>	<b>CA 2021</b>	<b>EVOL 20/21</b>
Finances	7,74	11,11	43,6%
Patrimoine et logistique	9,41	7,47	-20,7%
Systèmes d'information	1,80	1,65	-7,9%
Ressources humaines	83,63	87,07	4,1%
Documentation	0,03	0,03	-0,9%
Courrier	0,39	0,39	-0,5%
Affaires juridiques	0,71	0,77	8,4%
Communication et cabinet	0,87	1,03	19,0%
<b>Sous-total</b>	<b>104,57</b>	<b>109,53</b>	<b>4,7%</b>

Les dépenses au titre des ressources ont connu une augmentation de 4,7 % avec 109,53 M€ en 2021.

Les dépenses en finances ont augmenté de 43,6 % en raison, pour partie, de la reprise des provisions comptabilisées en opérations réelles dont la variation entre 2020 et 2021 est de 1,4 M€.

Les dépenses de ressources humaines se sont établies à 87,07 M€ en 2021 contre 83,63 M€ en 2020, soit une augmentation de 4,1 %. Cette augmentation s'explique par un remplacement systématique dans les collèges ainsi que l'augmentation du nombre d'apprentis et de nouveaux recrutements au cours de dernier trimestre 2021.

L'action sociale du personnel a représenté 1,099 M€, la formation 0,48 M€ et les frais de déplacement 0,613 M€.

Les dépenses en faveur du patrimoine et de la logistique se sont élevées à 7,47 M€ en 2021 soit une baisse de 20,7 % qui s'expliquent par les achats de masques réalisés en 2020 à hauteur de 2,534 M€, dépense non renouvelée en 2021.

Les dépenses relevant des systèmes d'information ont représenté 1,65 M€ soit une baisse de 7,9 %, les deux principaux postes étant la maintenance informatique (-77,8 k€ par rapport à 2021) et les télécommunications (-64,38 k€ par rapport à 2021) avec plus de demandes aux prestataires en 2020 pendant le confinement.

Ainsi, avec des recettes réelles de fonctionnement de 571,10 M€ et des dépenses réelles de fonctionnement de 448,43 M€, l'épargne brute a atteint 122,67 M€. Avec un capital remboursé de 21,56 M€, l'épargne nette a donc été de 101,11 M€.

Ce sont ces montants qui ont pu venir financer en partie les investissements du Département en 2021.

### **B) La section d'investissement : un effort d'investissement très important**

#### ***I- Des recettes réelles d'investissement en augmentation du fait notamment de la mobilisation d'emprunt***

Les recettes réelles d'investissement de l'exercice 2021 se sont élevées à 62,54 M€. Elles se composent :

- des recettes propres d'investissement (FCTVA, DSID, DDEC) pour 20,12 M€ ;

- des autres recettes d'investissement pour 7,42 M€ ;
- des emprunts nouveaux pour 35 M€.

Le tableau ci-après retrace les évolutions des recettes d'investissement entre les comptes administratifs 2020 et 2021.

Catégorie	Nature de la recette en M€	CA 2020	CA 2021	Evol 19/20
Dotations de l'Etat	FCTVA	8,21	11,91	45,1%
	DDEC	3,79	3,79	0,0%
	DGE / DSID	1,19	4,42	271,4%
<b>Sous-total Dotations de l'Etat</b>		<b>13,19</b>	<b>20,12</b>	<b>52,6%</b>
Autres	Produits radars	0,71	0,71	-0,6%
	Subventions	2,29	4,47	95,5%
	Prêts	0,41	0,61	46,9%
	Recettes diverses	1,39	1,63	17,0%
<b>Sous-total Autres</b>		<b>4,81</b>	<b>7,42</b>	<b>54,2%</b>
<b>Total hors emprunt</b>		<b>17,99</b>	<b>27,54</b>	<b>53,0%</b>
<b>Emprunt</b>		<b>55,00</b>	<b>35,00</b>	<b>-36,4%</b>
<b>Total</b>		<b>72,99</b>	<b>62,54</b>	<b>-14,3%</b>

#### **Recettes définitives d'investissement**

Les dotations d'investissement de l'Etat ont été perçues pour un montant de 20,12 M€, soit une hausse de 52,6 %. À l'intérieur de cet ensemble, le fonds de compensation de la TVA a été enregistré pour un montant de 11,21 M€ (8,21 M€ en 2020), cette hausse s'expliquant par l'augmentation constante des dépenses d'investissement chaque année depuis 2016.

La dotation départementale d'équipement des collèges s'est, elle, élevée à 3,79 M€ (même montant qu'en 2019), et la dotation de soutien à l'investissement départemental ("**DSID**") à 4,42 M€ (1,19 M€ en 2020).

La DSID perçue en 2021 est afférent aux éléments suivants ;

- Reconstruction du collège Louise Michel à Bourneville Sainte Croix ;
- Part péréquation de la DSID donc sans lien avec une opération d'équipement précise ;
- Travaux du campus scolaire de Mesnil-en-Ouche ;
- Restructuration lourde et extension du collège du Roumois du Routot.

#### **Autres recettes d'investissement**

Les autres recettes d'investissement comprennent les participations et subventions versées par des tiers (communes, entreprises, État, ...) et les remboursements de prêts et avances. Si certaines de ces recettes sont récurrentes, d'autres sont très variables d'une année sur l'autre. En 2021, ces diverses recettes se sont élevées à 7,42 M€, alors qu'elles étaient de 4,81 M€, € en 2020, soit une hausse de 54,3 %. Cette variation s'explique par les versements de la Commune de Mesnil-en-Ouche dans le cadre de la délégation au Département, de la maîtrise d'ouvrage de l'opération de travaux au Campus scolaire situé sur la commune.

Les avances et remboursements de prêts (au personnel et aux entreprises) ont atteint 0,61 M€.

#### **Nouveaux emprunts**

En 2021, le Département a eu recours à l'emprunt à hauteur de 35,0 M€, par rapport à 55,0 M€ en 2020.

Le remboursement en capital étant de 21,56 M€, le Département s'est donc endetté au cours de l'exercice 2021 à hauteur de 13,44 M€. L'encours de dette au 31 décembre 2021 s'est ainsi établi à 318,4 M€.

En cumulant 101,1 M€ d'épargne nette et 27,5 M€ de recettes réelles d'investissement hors dette, le Département a donc dégagé 128,6 M€ de sources de financement propre pour faire face à son effort d'investissement 2021, s'élevant à 153,23 M€ (hors dette).

## 2- Une forte hausse de l'investissement conformément aux engagements pris

Les dépenses réelles d'investissement intègrent :

- Les dépenses d'équipement composées :
  - Les dépenses concernant des ouvrages dont le département est maître d'ouvrage. Il s'agit d'investissements directs
  - Les subventions d'investissement versées que l'on peut qualifier d'investissements indirects.
- Les autres dépenses d'investissement ;
- Le remboursement de la dette en capital.

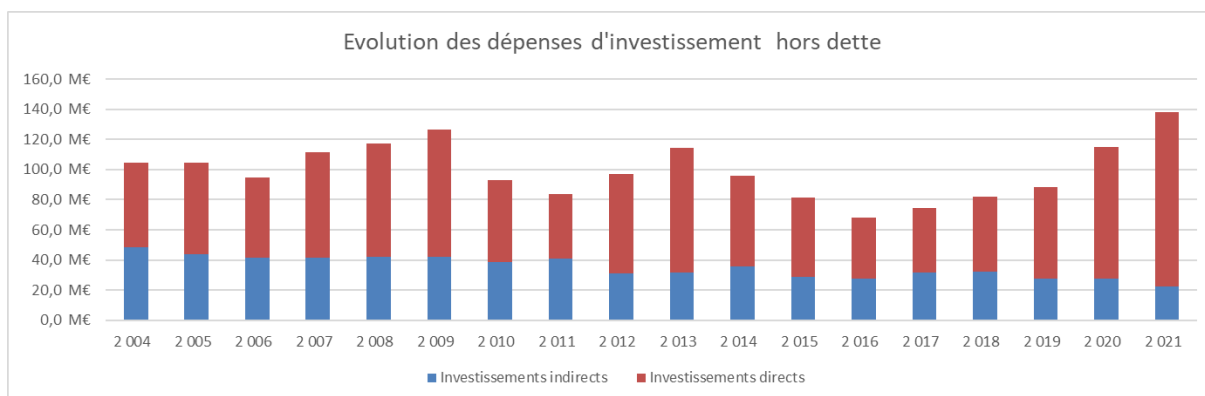
Entre 2020 et 2021, les dépenses réelles d'investissement ont augmenté de 21,3 % pour atteindre 174,79 M€ en 2021 contre 144,05 M€ en 2020 (y compris le remboursement en capital de la dette).

Les dépenses d'équipement ont atteint 137,88 M€ en 2021 contre 115,20 M€ en 2020. Ainsi, le Département a pu les financer par des ressources propres à hauteur de 93 %.

En 2021, les dépenses d'investissement direct ont fortement augmenté à hauteur de 33 %. Les dépenses d'investissement indirect ont diminué de 20 % par rapport à 2020 notamment en matière de gestion des eaux (assainissement, eaux superficielles, adduction).

En M€	CA 2020	CA 2021	Evol 20/21
<b>Equipements départementaux (Investissement direct)</b>	<b>87,31</b>	<b>115,68</b>	<b>33%</b>
Etudes, logiciels	8,52	7,04	-17%
Acquisitions matériels ou immobilières	13,93	11,27	-19%
Travaux	64,86	97,37	50%
<i>Dont collèges</i>	<i>36,23</i>	<i>70,76</i>	<i>95%</i>
<i>Dont routes</i>	<i>18,49</i>	<i>17,88</i>	<i>-3%</i>
<i>Dont autres</i>	<i>10,14</i>	<i>8,73</i>	<i>-14%</i>
<b>Equipements non départementaux (Investissement indirect)</b>	<b>27,89</b>	<b>22,20</b>	<b>-20%</b>
Subventions d'équipement	27,89	22,20	-20%
<i>Dont Très haut débit</i>	<i>0,40</i>	<i>0,40</i>	<i>0%</i>
<b>Dépenses d'équipement</b>	<b>115,20</b>	<b>137,88</b>	<b>20%</b>
<b>Subventions d'investissement reçues</b>	<b>0,03</b>	<b>0,00</b>	<b>-100%</b>
<b>Dépenses financières</b>	<b>28,83</b>	<b>36,91</b>	<b>28%</b>
Remboursement en capital de la dette	27,99	21,56	-23%
Autres dépenses d'investissement	0,84	15,35	1732%
<b>Dépenses réelles d'investissement</b>	<b>144,05</b>	<b>174,79</b>	<b>21%</b>

Le niveau d'investissement constaté au CA 2021 se situe à un niveau historique jamais atteint depuis 2004.



L'investissement (hors dette) au titre des différentes politiques publiques départementales a été le suivant en 2021 :

En M€	CA 2020	CA 2021	Evol 20/21
Collèges	46,95	80,84	72,2%
Education hors collèges (subventions en faveur du bloc communal)	6,40	4,38	-31,5%
Mobilité	21,53	20,87	-3,1%
Numérique	0,40	0,40	0,0%
Personnes âgées	1,65	0,30	-81,9%
Insertion et action sociale	1,02	0,05	-93,1%
Habitat	2,05	2,98	22,9%
Agriculture	0,32	0,44	39,3%
Environnement	4,20	2,70	-35,7%
Appui aux territoires	3,60	4,80	33,3%
Attractivité économique et touristique	6,65	5,27	-20,8%
Culture	2,64	3,06	16,0%
Sport	2,45	0,72	-70,4%
SDIS	0,57	1,69	196,2%
Patrimoine et logistique	11,54	8,23	-28,6%
Systèmes d'information	3,97	2,02	-49,2%
Ressources humaines	0,02	0,03	27,7%
Affaires juridiques	0,06	0,03	-57,9%
Communication et cabinet	0,01	0,01	-7,6%
Direction des finances / Divers	0,02	14,39	N.S
<b>TOTAL</b>	<b>116,07</b>	<b>153,23</b>	<b>32,0%</b>
Remboursement en capital de l'emprunt	27,99	21,56	-23,3%
<b>TOTAL</b>	<b>144,06</b>	<b>174,79</b>	<b>21,3%</b>

L'investissement s'apprécie sur un cycle. L'année 2021 a été principalement marquée par le début d'un grand nombre de travaux et la poursuite de projets d'envergures figurant dans les plans pluriannuels d'investissement pour les collèges, les routes et les EHPAD.

C'est donc principalement dans le domaine de l'éducation que la phase travaux a pris de l'ampleur avec des dépenses d'investissement qui ont augmenté de 60 %, pour atteindre 85,23 M€ en 2021, contre 53,35 M€ en 2020.

Dans ce domaine, on peut noter les principales opérations ayant un impact significatif sur 2021 :

Collèges	Montant- €
MESNIL EN OUCHE (LA BARRE EN OUCHE) - COLLEGE JACQUES DAVIEL Construction neuve Collège (300 élèves) + maternelle + primaire (capacité 300 élèves)+ internat 20 places+ desserte	13 305 601
BERNAY-COLLEGE LE HAMEAU Reconstruction d'ensemble (400 élèves) avec SEGPA + 3 logements + desserte	9 756 110
PONT DE L'ARCHE - COLLEGE HYACINTE LANGLOIS Reconstruction d'ensemble (800 élèves) + 3 logements +desserte	8 039 595
LOUVIERS - COLLEGE HAMELET Reconstruction d'ensemble (800 élèves) avec SEGPA+ 3 logements +desserte	7 871 720
BOURNEVILLE SAINTE CROIX-NOUVEAU COLLEGE 800 Reconstruction d'ensemble (800 élèves) + 3 logements +desserte	7 830 752
LA SAUSSAYE-COLLEGE ANDRE MAUROIS Reconstruction d'ensemble (600 élèves) + 3 logements + desserte	7 716 616
BROGLIE (CHAMBLAC)-COLLEGE MAURICE DE BROGLIE Reconstruction d'ensemble (250 élèves) + 3 logements + desserte	5 259 886
EVREUX-COLLEGE JEAN ROSTAND Reconstruction d'ensemble (600 élèves) avec SEGPA + 3 logements + desserte	4 441 689
ROUTOT-COLLEGE LE ROUMOIS reconstruction demi-pension + Restructuration collège historique (400 élèves)	4 412 788
LE VAL D'HAZEY (AUBEVOYE) - COLLEGE S. SIGNORET Reconstruction demi-pension + Restructuration collège historique (600 élèves)	2 213 553

Rappelons à ce titre qu'en 2021, les livraisons suivantes ont été effectuées :

- 1-Collège Jacques Daviel, Mesnil en Ouche ;
- 2-Collège Jean Rostand, Evreux (1ère phase) ;
- 3-Collège Le Roumois, Routot (1ère phase) ;
- 4-Collège Marcel Pagnol, Gravigny (logements de fonction).

Le poste d'entretien et maintenance des collèges, quant à lui, a représenté, en 2021, 4,52 M€.

L'aide aux collèges privés a représenté 0,29 M€. L'équipement et le matériel des collèges ont donné lieu à 1,46 M€ (mobilier, matériel demi-pension, équipements informatiques).

L'aide à la construction scolaire des communes s'est, elle, élevée à 4,38 M€

En ce qui concerne la mobilité, le dépense s'est établie à 20,87 M€ en baisse de 3,1 % par rapport à 2020. L'ensemble de cette somme revoie aux investissements sur le réseau routier départemental.

Les principales dépenses se répartissent comme suit :

- modernisation et réhabilitation du réseau : 12,31 M€ ;
- frais d'études et travaux sur ouvrages d'art : 1,71 M€ ;
- axes d'intérêt régional : 2,45 M€ ;
- opérations de sécurité routière : 0,45 M€;
- bac de Quillebeuf : 0,47 M€ ,
- participations versées aux collectivités territoriales : 0,31 M€ ;
- équipements et matériels : 1,28 M€ ;
- travaux urgents imprévus(liés à des marnières notamment) : 0,67 M€ ;
- dessertes de zones d'activités : 0,86 M€.

La dépense en faveur du numérique a atteint 0,4 M€ (constant par rapport à 2020) et a consisté en la subvention versée à Eure Normandie Numérique.

Les dépenses en matière d'habitat se sont élevées à 2,98 M€ en 2021, avec :

- des aides à la pierres pour 0,75 M€ ;
- un soutien au logement social pour 1,07 M€ ;
- un soutien aux travaux d'amélioration de l'habitat pour 0,65 M€ ;
- le fonds de solidarité pour l'habitat : 0,48 M€.

L'agriculture a représenté 0,44 M€ de dépenses à travers l'aide à l'investissement dans les exploitations agricoles et le soutien aux projets agricoles.

2,70 M€ ont été dédiés à l'environnement, avec principalement l'assainissement (1,36 M€), l'adduction d'eau potable (0,49 M€), les aides pour la gestion des eaux superficielles et rivières (0,40 M€), la préservation et valorisation de la biodiversité (0,45 M€).

L'appui aux territoires a représenté 3,60 M€ en 2020, soit une diminution de 3,9 % avec :

- une aide aux aménagements urbains pour 3,36 M€ contre 3,09 M€ en 2019 ;
- l'aménagement du territoire pour 0,24 M€ contre 0,66 M€ en 2019 en raison d'un plus faible nombre de demandes de versement des subventions au titre du Fonds d'aménagement du territoire (contrats de territoire).

L'attractivité économique et touristique a atteint 5,27 M€ (-20,8 %) avec principalement le soutien au développement touristique à hauteur de 3,85 M€, en raison des travaux réalisés dans le cadre de la Seine à vélo et du schéma départemental des véloroutes et voies vertes.

Les dépenses dédiées à la culture, en matière d'investissement, se sont, elles, élevées à 3,06 M€ en 2021 contre 2,64 M€ en 2020 (+ 16 %). Ce montant s'explique par les subventions versées au titre des aides à l'équipement culturel (1,21 M€), par un volume de subventions au titre de la protection du patrimoine historique public (1,1 M€) et aux moyens alloués aux équipements culturels départementaux (0,65 M€).

Au titre des sports et des loisirs, la dépense s'est établie à 0,72 M€ en 2021 contre 2,45 M€ en 2020.

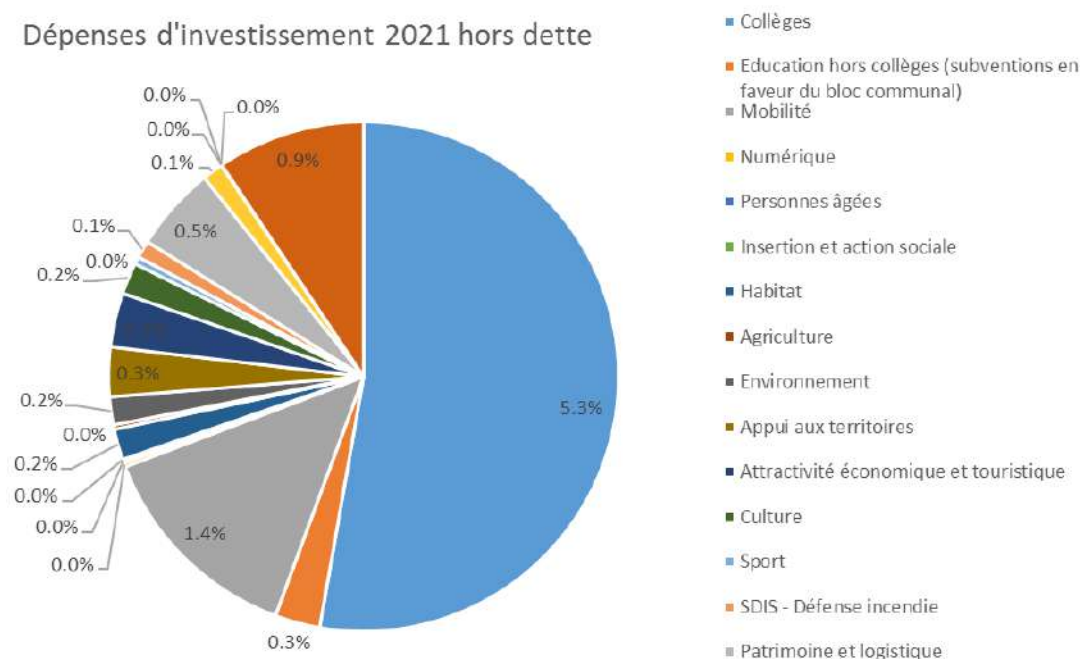
Enfin, 8,23 M€ (- 28,6 %) ont été consacrés au patrimoine et à la logistique, avec pour principales dépenses :

- la construction, la restructuration et l'extension de bâtiments départementaux pour 3,53 M€ (dont principalement 2,24 M€ pour les centres d'exploitation et 0,58 M€ d'études et travaux pour les centres sociaux (MDS de Bernay notamment), 0,24 M€ pour la reconstruction du foyer départemental de Bois Verlande) et 0,27 M€ pour la restauration du château d'Harcourt ;
- les acquisitions de véhicules, engins et matériel pour 3,05 M€ ;
- l'entretien et la maintenance des bâtiments départementaux pour 1,55 M€ ;
- les acquisitions de mobiliers et matériels pour 0,10 M€.

Les systèmes d'information ont donné lieu à des dépenses de 2,02 M€ (-49,2%). Par rapport à 2020, cette baisse est due à la forte hausse en 2020-en raison de l'acquisition en urgence d'un grand nombre d'ordinateurs portables et de téléphones pour permettre le télétravail des agents, et ainsi la continuité du service public dans le cadre de la crise sanitaire.

Les dépenses d'investissement se ventilent comme suit :

## Dépenses d'investissement 2021 hors dette



Il résulte de cette exécution budgétaire 2021 une situation particulièrement saine à l'issue de l'exercice.

### 3- La situation des autorisations de programme (AP) par politique

En M€	AP	ENGAGE	MANDATE FIN 2020	MANDATE 2021	RATIO DE COUVERTURE
Collèges	310,07	269,04	134,44	79,10	0,70
Education hors collèges ( dont subventions en faveur du bloc communal)	56,85	47,45	33,60	6,13	1,26
Mobilité	147,69	94,63	72,59	20,87	0,06
Numérique	44,08	42,34	37,62	0,40	10,80
Personnes âgées	14,91	10,78	9,82	0,30	2,21
Insertion et action sociale	2,82	2,69	2,14	0,56	0,00
Habitat	43,56	34,21	27,78	2,47	1,60
Agriculture	2,66	2,51	1,70	0,44	0,83
Plan de relance	5,00	0,04	0,00	0,00	n.c
Environnement	41,75	40,28	30,49	2,70	2,62
Appui aux territoires	34,87	29,99	19,63	4,80	1,16
Attractivité économique et touristique	86,52	24,35	19,02	5,27	0,01
Culture	20,94	17,62	11,09	3,06	1,13
Sport	16,72	12,55	9,42	0,72	3,31
SDIS et sécurité incendie	12,46	4,79	1,07	1,69	1,20
Patrimoine et logistique	76,20	57,37	44,08	8,23	0,61
Systèmes d'information	16,60	16,57	14,53	2,02	0,01
Ressources humaines	0,22	0,15	0,13	0,03	0,00
Affaires juridiques	0,12	0,11	0,09	0,03	0,00
Communication et cabinet	0,03	0,02	0,02	0,01	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>934,07</b>	<b>707,49</b>	<b>469,26</b>	<b>138,83</b>	<b>0,72</b>

Le ratio de couverture rapporte le niveau des engagements pluriannuels à la capacité annuelle de mandatement. Le reste à mandater sur les engagements pris est de 99,4 M€ d'où un ratio de 0,72. En d'autres termes, le niveau des engagements pluriannuels de la collectivité est tout à fait soutenable. En revanche, il va croître au fur et à mesure de l'avancement des PPI.

Le montant des AP restant à financer au 31.12.2021 est de 325,98 M€.

Le stock d'AP s'élève à 934,07 M€ au 31 décembre 2021. Lors du BS 2021, les AP millésimées seront diminuées à hauteur des engagements effectués au cours de l'année 2021 (tombées d'AP).



## II- Une situation financière particulièrement saine à l'issue de l'exercice 2021

### A) Des taux d'épargne parfaitement conformes aux standards de bonne gestion et qui s'améliorent nettement

L'épargne du Département a été améliorée en 2021. Or, l'épargne détermine directement la capacité à investir. En d'autres termes, en préservant son épargne, le Département se donne les moyens de mener à bien ses programmes pluriannuels d'investissement.

En M€	CA 2020	CA 2021	Evol 20/21
Recettes réelles de fonctionnement	526,16	571,10	8,5%
Recettes de gestion	525,16	551,98	5,1%
Dépenses réelles de gestion	437,95	448,43	2,4%
Dépenses de gestion	433,40	442,64	2,1%
Epargne de gestion	91,76	109,35	25,05%
Frais financiers	3,89	3,75	-3,6%
Epargne brute	88,21	122,67	39,1%
<b>Taux d'épargne brute</b>	<b>16,77%</b>	<b>21,48%</b>	
Remboursement du capital de la dette	27,99	21,56	-23%
Epargne nette	60,22	101,11	67,9%
<b>Taux d'épargne nette</b>	<b>11,45%</b>	<b>17,70%</b>	

L'épargne de gestion représente la différence entre les recettes courantes de fonctionnement et les dépenses courantes de fonctionnement. L'épargne de gestion s'est établie en 2021 à 109,35 M€ en augmentation de 25,05% par rapport à 2020 (91,76 M€). Cette hausse s'explique par la maîtrise des dépenses de fonctionnement, mais aussi le dynamisme des recettes en 2021.

L'épargne brute est la différence entre les recettes réelles de fonctionnement et les dépenses réelles de fonctionnement. En 2021, l'épargne brute a crû de 39,1 % pour atteindre 122,67 M€ (par rapport à 88,21 M€ en 2020).

L'épargne nette est obtenue après déduction du remboursement de l'annuité de la dette en capital. Elle s'est élevée à 101,11 M€ en 2021 par rapport à 60,22 M€ en 2020, soit une hausse de 67,9 %.

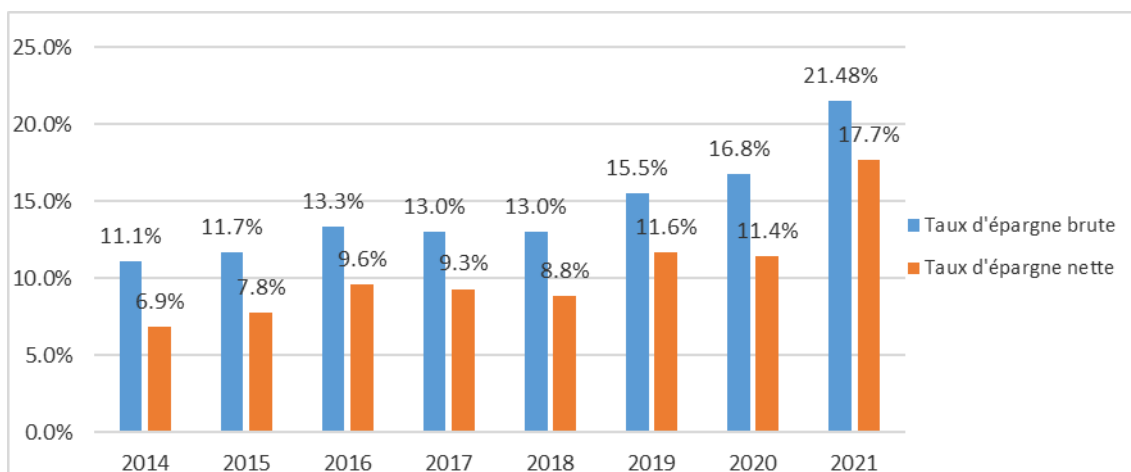
Les différents niveaux d'épargne s'apprécient toutefois prioritairement à travers des taux d'épargne plutôt qu'en valeur absolue. En effet, en rapportant l'épargne aux recettes réelles de fonctionnement, peuvent être appréciés :

- le degré de maîtrise de la section de fonctionnement ou des dépenses contraintes selon l'épargne considérée ;
- la capacité à dégager une source de financement de l'investissement.

Selon les standards de bonne gestion, en particulier, le taux d'épargne brute ne doit pas être inférieur à 10 %. Dans l'Eure, il atteint 21,48 % en 2021 contre 16,77 % en 2020.

Entre 2020 et 2021, le taux d'épargne brute a ainsi augmenté de quasiment 5 points.

Le taux d'épargne nette a également augmenté pour passer de 11,45 % à 17,7 % en 2021, soit une augmentation de 6,3 points.



Ainsi, 2021 a confirmé la trajectoire de restauration de l'épargne initiée en 2015 après la chute des années précédentes.

Cette forte hausse de l'épargne permet de mener une politique contracyclique afin de favoriser la reprise économique dans le contexte de crise sanitaire actuelle.

## B) Des ratios maîtrisés

Au-delà des taux d'épargne, les ratios d'analyse financière au 31 décembre 2021 traduisent une situation maîtrisée.

	CA 2020	CA 2021	Evol 21/20
Recettes réelles d'investissement	17,99	27,54	53,07%
Dépenses réelles d'investissement hors dette	116,07	153,22	32,00%
<b>Emprunt</b>	<b>55</b>	<b>35,00</b>	<b>-36,36%</b>
<b>Taux de financement des dépenses réelles d'investissement par des ressources propres</b>	<b>67,39%</b>	<b>83,96%</b>	
Epargne de gestion/annuité	2,88	4,32	50,07%
Encours de dette au 31 décembre	304,93	318,37	4,41%
<b>Capacité de désendettement</b>	<b>3,5</b>	<b>2,6</b>	<b>-24,92%</b>

Cela vaut, d'abord, pour les ratios d'endettement. Le premier d'entre eux est la capacité de désendettement. Ainsi, le nombre d'années nécessaires au remboursement de la dette départementale a diminué pour passer de 3,5 années à 2,6 années.

Pour mettre en perspective cet indicateur, il peut être rappelé que :

- la collectivité est contractuellement engagée auprès de la Banque européenne d'investissement à ne pas dépasser 12 ans sous peine de remboursement des tirages consolidés ;
- l'Exécutif a fixé une limite à 10 ans, ce niveau étant considéré comme le seuil de solvabilité des collectivités territoriales ;
- la loi n°2018-32 du 22 janvier 2018 de programmation des finances publiques pour les années 2018 à 2022 a fixé un plafond national de référence à ne pas dépasser et il s'élève à 10 ans pour les départements.

Un deuxième ratio qui a donné lieu à un engagement contractuel vis-à-vis de la Banque européenne d'investissement rapporte l'épargne de gestion à l'annuité. Il permet ainsi d'apprécier la capacité structurelle à faire face à l'annuité, et donc la solvabilité de la collectivité. Le Département ne doit pas aller en-deçà de 1,3, ce qui correspond, au-delà de l'obligation contractuelle, à un véritable seuil d'alerte. En 2021, le ratio s'est établi à 4,32.

## **IV. Un résultat de clôture significatif du fait d'opportunités de marché ayant permis d'optimiser le coût de la dette et permettant de prendre en compte les demandes d'ajustement des commissaires aux comptes**

Le niveau du résultat de clôture renvoie, en théorie, à un enjeu du bon calibrage de l'emprunt. En effet, sauf opportunité de marché ou anticipation de remontée rapide des taux, le résultat représente de l'emprunt mobilisé par anticipation, et donc une dépense superfétatoire à travers les frais financiers de cet emprunt qui en résultent.

En l'espèce, en 2021, le cas s'est produit : des opportunités de marché ont conduit le Département à mobiliser de l'emprunt au-delà du strict nécessaire pour profiter de conditions extrêmement favorables.

De plus, le résultat global cumulé du Département fait d'ajustements techniques pour tenir compte des observations des commissaires aux comptes.

En 2021 avant ajustements techniques, les résultats étaient les suivants :

OBJET	INVESTISSEMENT 2021 (sans ajustement)	FONCTIONNEMENT 2021 (sans ajustement)	TOTAUX 2021 (sans ajustement)
<b>RECETTES</b>	<b>210 693 009,75</b>	<b>622 160 576,47</b>	<b>832 853 586,22</b>
Recettes réelles	62 537 013,65	571 102 301,87	633 639 315,52
Recettes d'ordre	83 952 349,14	51 058 274,60	135 010 623,74
Affectation (1068)	64 203 646,96		64 203 646,96
<b>DEPENSES</b>	<b>230 264 466,55</b>	<b>527 969 174,05</b>	<b>758 233 640,60</b>
Dépenses réelles	174 789 725,82	448 433 291,04	623 223 016,86
dépenses d'ordre	55 474 740,73	79 535 883,01	135 010 623,74
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>- 19 571 456,80</b>	<b>94 191 402,42</b>	<b>74 619 945,62</b>
<b>RESULTATS ANTERIEURS</b>	<b>64 203 646,96</b>	<b>30 882 945,13</b>	<b>- 33 320 701,83</b>
Dépenses d'investissement (001)	64 203 646,96		
Recettes de fonctionnement (002)		30 882 945,13	
<b>RESULTATS CUMULES</b>	<b>83 775 103,76</b>	<b>125 074 347,55</b>	<b>41 299 243,79</b>

Ces demandes impactent de la façon suivante le résultat qui sera repris :

OBJET	INVESTISSEMENT 2021	FONCTIONNEMENT 2021	TOTAUX 2021
Correction d'erreur provision litiges et contentieux avant 2021	- 550 540,81		
Correction d'erreur provision CET avant 2021	- 1 443 301,61		
Correction d'erreur CNRACL avant 2021	- 259 286,87		
Correction d'erreur dépréciation de créances avant 2021	- 7 632 503,81		
<b>RESULTAT DE CUMULES ACTUALISES</b>	<b>93 660 736,86</b>	<b>125 074 347,55</b>	<b>31 413 610,69</b>
Reprise sur provision litige pour 2021 (CAC)		336 924,42	
reprise sur provision dépréciation de créances pour 2021 (CAC)		261 659,14	
reprise sur provision dépréciation de créances avant 2021 (CAC)	1 263 144,15		
<b>RESULTAT DE CUMULES ACTUALISES</b>	<b>92 397 592,71</b>	<b>125 672 931,11</b>	<b>33 275 338,40</b>

C'est ce dernier résultat qui sera affecté lors du budget supplémentaire 2022.

Comme les années précédentes, il est proposé d'affecter le résultat global de fonctionnement à la stricte couverture du déficit d'investissement

### 3. BUDGET PRIMITIF 2023

Le Budget Primitif ("BP") s'inscrit dans les orientations budgétaires et dans la prospective financière 2023-2028 débattue le 9 décembre 2022.

Il se place sous le signe de la prudence et de l'ambition.

La prudence budgétaire est en effet de mise avec un pic d'inflation historique lié au conflit en Ukraine et à ses impacts notamment sur le coût des énergies. La hausse des taux d'intérêt et l'envolée des dépenses sociales, combinées à la baisse attendue des droits de mutation consécutive à l'essoufflement du marché immobilier, tendent les finances départementales.

Les fondamentaux restent néanmoins solides, le fruit d'une gestion rigoureuse débutée en 2015 qui donne au Conseil départemental une assise financière saine. Malgré ces difficultés conjoncturelles, le cap sera donc tenu notamment sur les investissements qui seront au même niveau qu'en 2021 et en 2022 (plus de 135 M€ dépensés chaque année).

L'investissement dans les collèges ne faiblira pas, avec la livraison prévue de quatre nouveaux collèges. Il en va de même du budget d'entretien routier, dont la majoration de 5 M€ décidée en 2022 est pérennisée tandis que l'engagement en faveur du SDIS de l'Eure est renforcé avec une participation (en fonctionnement et en investissement) revalorisée de 6 M5e). L'année 2023 marquera aussi la première année de la mise en œuvre de la nouvelle politique de soutien aux territoires (11 M€) et le lancement opérationnel du plan ambition-santé (2 M€).

Des mesures sociales très fortes (+11 M€ nets de compensations de l'Etat) caractérisent aussi ce budget 2023 avec la revalorisation des professionnels médico-sociaux et sociaux (Ségur de la santé), l'augmentation du point GIR, la compensation de l'inflation subie par les établissements sociaux et médico-sociaux, l'accroissement de la demande de prise en charge des personnes âgées et des personnes handicapées ou encore la mise en place d'un plan d'urgence consacré à la protection de l'enfance. Le blocage du tarif de restauration des collégiens ou encore le "coup de pouce énergie" permettront aussi de soutenir le pouvoir d'achat des Eurois.

Malgré la dégradation de l'environnement financier, l'épargne brute du Département représente au BP 2023 plus de 8 % des recettes de fonctionnement. L'encours de dette n'a quasiment pas augmenté en 2022, pour s'établir à 322 M€ en fin d'année, soit 3,6 années d'épargne brute, et devrait augmenter modérément en 2023. Pour sécuriser la trajectoire financière de la collectivité, des objectifs d'économies ont été fixés à moyen terme en fonctionnement (-5 M€) et en investissement (-15 M€). Le renforcement du contrôle financier des structures satellites et une grande vigilance sur les dépenses énergétiques sont aussi prévus.

Au total, le budget 2023 est équilibré en dépenses et en recettes à 976,3 M€, dont 654,9 M€ en fonctionnement et 321,4 M€ en investissement, incluant les mouvements d'ordre. Les crédits d'investissement hors remboursement de la dette se montent à 159,8 M€.

Le présent budget traduit e inscriptions budgétaires les priorités adoptées lors du débat d'orientation budgétaire du 9 décembre dernier.

Il confirme les engagements du Département en faveur d'un haut niveau d'investissement et d'un accompagnement de ses politiques sociales, dans un contexte où les revalorisations dans le domaine social, les tensions inflationnistes, la remontée des taux d'intérêt et la fin du cycle haut de ses recettes de droits de mutation affectent les équilibres financiers.

En effet, il ressort du projet de budget primitif 2023 pour le budget principal :

- Une épargne brute de 48,8 M€ (contre 69,3 M€ au BP 2022) et un taux d'épargne brute de 8,6 % ;
- Un niveau élevé des dépenses d'investissement prévues pour 159,8 M€.

La présentation du budget par chapitre est établie comme suit :

**Investissement**

	Chap.	Libellé chapitre	Budget principal
Dépenses d'ordre	041	Opérations patrimoniales	25 927 000,00
	040	Opérations d'ordre de transfert entre sections	88 376 000,00
		Dépenses d'ordre	114 303 000,00
Dépenses réelles	16	Emprunts et dettes assimilées	47 269 047,00
	20	Immobilisations incorporelles	12 018 186,13
	21	Immobilisations corporelles	25 816 110,18
	23	Immobilisations en cours	77 619 369,43
	27	Autres immobilisations financières	1 097 000,00
	204	Subventions d'équipement versées	43 288 784,98
		Dépenses réelles	207 108 497,72
		<b>Total Dépenses d'investissement</b>	<b>321 411 497,72</b>
Recettes d'ordre	021	Virement de la section de fonctionnement	32 150 325,74
	041	Opérations patrimoniales	25 927 000,00
	040	Opérations d'ordre de transfert entre sections	105 000 000,00
		Recettes d'ordre	163 077 325,74
Recettes réelles	024	Produits des cessions d'immobilisations	1 741 000,00
	10	Dotations, fonds divers et réserves	15 552 000,00
	13	Subventions d'investissement	11 921 434,31
	16	Emprunts et dettes assimilées	128 352 700,67
	27	Autres immobilisations financières	767 037,00
		Recettes réelles	158 334 171,98
		<b>Total Recettes d'investissement</b>	<b>321 411 497,72</b>

**Fonctionnement**

	Chap.	Libellé chapitre	Budget principal
Dépenses d'ordre	023	Virement à la section d'investissement	32 150 325,74
	042	Opérations d'ordre de transfert entre sections	105 000 000,00
		Dépenses d'ordre	137 150 325,74
Dépenses réelles	011	Charges à caractère général	35 520 877,84
	012	Charges de personnel et frais assimilés	116 697 448,00
	65	Autres charges de gestion courante	201 807 857,00
	017	RSA / Régularisations de RMI	93 947 300,00
	016	APA	53 323 400,00
	6586	Frais de fonctionnement des groupes d'élus	454 000,00
	66	Charges financières	6 585 000,00
	67	Charges exceptionnelles	160 400,00
	68	Dotations aux provisions et dépréciations	300 000,00
	014	Atténuations de produits	8 954 648,00
		Dépenses réelles	517 750 930,84
		<b>Total Dépenses de fonctionnement</b>	<b>654 901 256,58</b>
Recettes d'ordre	042	Opérations d'ordre de transfert entre sections	88 376 000,00
		Recettes d'ordre	88 376 000,00
Recettes réelles	70	Produits des services, du domaine et ventes diverses	2 374 080,00
	73	Impôts et taxes	162 189 682,00
	731	Fiscalité locale	243 937 000,00
	74	Subventions d'exploitation	117 438 669,58
	017	RSA / Régularisations de RMI	4 590 000,00
	016	APA	25 447 000,00
	75	Autres produits de gestion courante	7 625 195,00
	76	Produits financiers	193 630,00
	78	Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	200 000,00
	013	Atténuations de charges	2 530 000,00
		Recettes réelles	566 525 256,58
		<b>Total Recettes de fonctionnement</b>	<b>654 901 256,58</b>

## I- Des recettes de fonctionnement

Les recettes de fonctionnement sont prévues à hauteur de 566,5 M€, soit une augmentation de 4,6 % par rapport au budget primitif 2022 (541,5 M€). Cette augmentation des recettes renvoie à quatre facteurs structurels et conjoncturels :

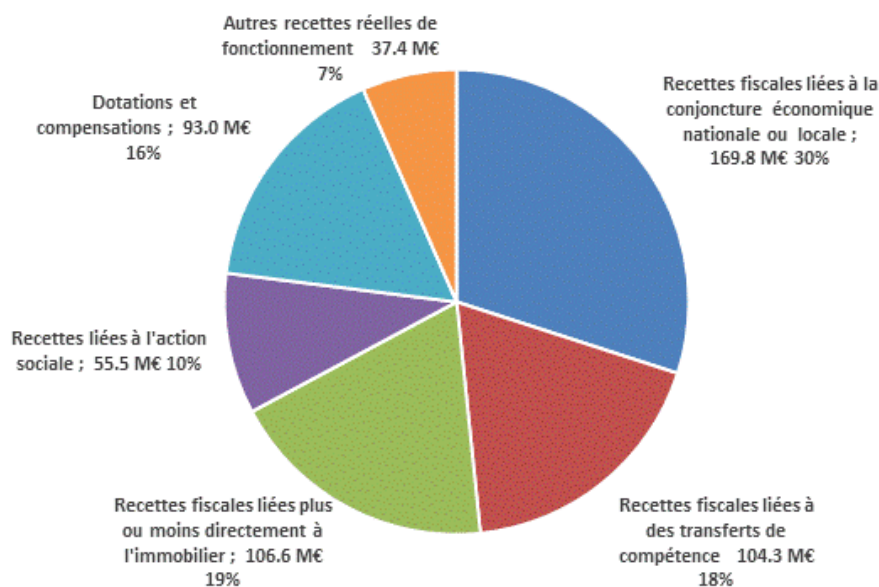
- une diminution des DMTO envisagée par rapport au budget 2022 (-2,36 M€ soit - 2,5 %), en raison des évolutions à la baisse constatées à la fin 2022 et des tendances nationales ;
- une évolution favorable de la fraction de la TVA, compte tenu de la reprise de la consommation, malgré la persistance de la crise sanitaire. Ainsi, cette fraction connaît une augmentation prévisionnelle de 8,6 %, soit, en valeur, 10,5 M€ ;
- la quasi-stabilité des dotations d'Etat, au lieu d'une baisse avant 2017, en vertu de la loi du 22 janvier 2018 de programmation des finances publiques pour les années 2018 à 2022 ;
- l'augmentation des recettes sociales de 21,6 % soit 9,8 M€.

En valeur absolue, la hausse des recettes de fonctionnement atteint globalement 25 M€. La TVA à elle seule représente plus de 42 % de cette hausse pour 2022.

Au-delà d'une présentation budgétaire classique, les recettes réelles de fonctionnement peuvent être rassemblées en fonction de caractéristiques partagées :

- Les recettes fiscales liées à la conjoncture économique national ou local (TVA principalement) ;
- Les recettes fiscales liées à des transferts de compétence (TSCA et TICPE) ;
- Les recettes fiscales liées plus ou moins directement à l'immobilier (DMTO, TDA, taxe sur l'électricité) ;
- Les recettes- liées à l'action sociale ;
- Les dotations et compensations ;
- Les autres recettes réelles de fonctionnement

## Répartition des recettes



### A) Les recettes fiscales liées à la conjoncture économique

L'augmentation des recettes fiscales liées à la conjoncture économique est de 7,0 %. Cette évolution globale masque des variations contrastées :

- La fraction de TVA en compensation du transfert de la taxe foncière au bloc communal connaît une évolution favorable prévisionnelle de 8,6 % sous l'effet de l'inflation et de la prévision de croissance 2023. Pour l'Eure, cela représente 10,5 M€ ;
- Pour 2023, il est prévu que le Département soit bénéficiaire d'une fraction complémentaire de TVA calculée sur la base d'une enveloppe nationale indexée de 250 M€. En 2022, cette recette a été notifiée pour un montant de 3,29 M€ ;

- L'article 55 de la loi de finances initiale pour 2023 prévoit le remplacement de la cotisation sur la valeur ajoutée (CVAE) des entreprises par une fraction de TVA. Cette fraction est déterminée en fonction de la moyenne de la cotisation sur la période 2020 à 2023 et la moyenne du solde du fonds national de péréquation de la CVAE au titre de 2020, 2021 et 2022. A ce titre, la prévision pour 2023 a été calculée sur la base de la moyenne des CVAE notifiées sur les 4 années précédentes soit 32,1 M€. Le point concernant le fonds national de péréquation de CVAE est abordé ci-après ; et
- Pour les impositions forfaitaires des entreprises de réseaux, la prévision reste prudente, en ligne avec les montants encaissés en 2022.

OBJET	BP2022	BP 2023	Evolution BP23/BP22
TFPB / Fraction de TVA	122 856 570,00	133 400 000	8,58%
Fraction complémentaire de TVA	3 253 000,00	3 290 000	1,14%
CVAE	31 710 155,00	32 074 000	1,15%
IFER	800 000,00	1 005 000	25,63%
<b>Sous-total fiscalité directe</b>	<b>158 619 725,00</b>	<b>169 769 000</b>	<b>7,03%</b>

#### B) Les recettes fiscales liées à des transferts de compétences

La TSCA connaît une certaine dynamique, soit une évolution prévisionnelle de 3,4 %. Elle est la contrepartie de trois transferts de compétence, de charges ou pertes de recettes (article 52, 53 de la loi de finances pour 2005 suite au à la loi relative aux libertés et responsabilités locales et article 77 de la loi de finances pour 2010 faisant suite à une réforme de la fiscalité locale).

Cette ressource étant difficilement prévisible, le montant inscrit pour 2023 est en ligne avec le niveau d'encaissement en 2022.

Pour le reste, il est anticipé une quasi-stabilité de la taxe intérieure de consommation sur les produits énergétiques (TICPE), à 42,2 M€. Cette taxe, frappant essentiellement les produits pétroliers, a trois composantes dont deux fixes sont liées à la compensation du RSA/RMI. La dernière composante varie en fonction de la consommation des produits précités. En 2023, la prévision est légèrement en hausse en cohérence avec le montant encaissé en 2022.

OBJET	BP 2022 en Euros	BP 2023 en Euros	Evolution BP23/BP22
TSCA	60 000 000,00	62 040 000,00	3,40%
TICPE	42 000 000,00	42 210 000,00	0,50%
<b>Sous-total fiscalité transférée</b>	<b>102 000 000,00</b>	<b>104 250 000,00</b>	<b>2,21%</b>

#### C) Les recettes fiscales liées à l'immobilier

Les taxes ci-dessous concernent l'immobilier, au moment de sa construction, de sa cession ou de son utilisation.

Le volume de la taxe d'aménagement est constant par rapport à l'année dernière. Cette estimation reste prudente au niveau des recettes encaissées en 2022. De plus, la réforme de la taxe d'aménagement, modifiant la date d'exigibilité de cette recette, non plus en fonction de la date d'obtention de l'acte de construire mais de la date d'achèvement, appelle à la prudence au regard du décalage de perception de la taxe. Cette réforme est applicable depuis le 1<sup>er</sup> septembre 2022.

La taxe d'électricité connaît une "nationalisation" progressive. A compter de 2022, les départements perçoivent une part départementale de cette taxe dont le montant est calculé à partir du produit perçu en 2021 augmenté de 1,5% et de l'évolution de l'indice des prix à la consommation hors tabac entre 2019 et 2020. A compter de 2023, le montant réparti correspond au produit perçu en 2022 majoré de l'inflation annuelle constatée en 2022 et multiplié par le rapport entre les quantités d'électricité consommées en 2021 et en 2020. La prévision au BP 2022 était prudente. Dès lors, l'augmentation de 9,4 % tient compte de la prévision de fin d'exercice 2022. Cette première année d'application du dispositif appelle à la prudence.

En 2021, 13 822 transactions ont été constatées au titre du régime normal des DMTO (soit le taux de 4,5 %) contre 11 853 en 2020. En octobre 2022, 13 468 transactions ont été réalisées sur les 12 mois précédents. Cette amorce de diminution appelle une forte prudence au vu notamment de l'augmentation des taux d'intérêt. Pour le BP 2023, si la variation de BP à BP de -2,45 % peut sembler faible, la prudence de cette prévision est soulignée par comparaison avec l'atterrissage 2022 à 102 M€, soit une baisse effective de 8 % du produit attendu.

OBJET	BP 2022 en Euros	BP 2023 en Euros	Evolution BP23/BP22
Taxe d'aménagement (ex TDCAUE/TDENS)	5 170 000	5 170 000	0%
Taxe d'électricité	6 850 000	7 496 000	9,43%
DMTO	96 300 000	93 942 000	-2,45%
<b>Sous-total fiscalité immobilière et autre fiscalité</b>	<b>108 320 000</b>	<b>106 608 000</b>	<b>-1,58%</b>

**D) Les recettes liées à l'action sociale**

L'augmentation de recettes liées à l'action sociale est de 21,6 %, en lien notamment avec la poursuite de l'application des mesures Ségur et de protection de l'enfance.

Les dotations PCH et APA évoluent fortement sous l'effet des recettes venant en compensation partielle de la mise en place du tarif horaire socle de 23 € de l'aide à domicile et de la revalorisation financière des aides à domicile sous forme associative (avenant 43 et 44 de la convention de branche associative de l'aide à domicile). Par rapport à 2022, les recettes compensent partiellement des dépenses en année pleine.

Le FSE connaît une diminution sensible liée à la mise en place de la nouvelle programmation 2021-2027.

L'augmentation des autres recettes s'explique principalement par les nouvelles compensations versées par la CNSA au titre de l'autonomie (personnes âgées, personnes handicapées), en compensation partielle des mesures de revalorisation des salariés des établissements d'accueil.

OBJET	BP 2022 en Euros	BP2023 en Euros	Evolution BP23/BP22
FSE, FEDER	1 252 400	1 025 000	-18,16%
Dotation PCH	7 283 000	8 465 305	16,23%
Dotation MDPH	850 000	890 000	4,71%
Dotation APA	22 926 000	25 147 000	9,69%
FMDI	4 090 000	4 090 000	0,00%
Impact Ségur, SAAD, Enfance, EHPAD		4 551 250	
Autres recettes sociales (succession, obligés alimentaires, conférence des financeurs, indus)	9 261 600	11 332 680	22,36%
<b>Sous-total recettes liées à l'action sociale</b>	<b>45 663 000</b>	<b>55 501 235</b>	<b>21,55%</b>

**E) Les dotations et compensations de l'Etat**

Les dotations de l'État sont maintenues par rapport au montant constaté et/ou notifié en 2022 (compte administratif). En effet, la loi du 22 janvier 2018 de programmation des finances publiques pour les années 2018 à 2022 a mis fin à la baisse uniforme et cumulative des dotations qui prévalait auparavant.

En 2022, la dotation globale de fonctionnement a été notifiée à hauteur de 79,6 M€. Il est donc inscrit un montant similaire au budget primitif 2023. Les effets de la démographique pourront, à la marge, faire varier le montant perçu.

Pour les autres dotations, il est également attendu des montants stables ou avec des évolutions à la marge par rapport aux montants perçus en 2022.

OBJET	BP 2022 en Euros	BP2023 en Euros	Evolution BP23/BP22
<b>Dotations globales de l'Etat</b>	<b>84 028 631</b>	<b>84 020 000</b>	<b>-0,01%</b>
DGF	79 606 827	79 600 000	-0,01%
DGD	4 421 804	4 420 000	-0,04%
DCRTP	6 150 000	6 027 000	-2%
Allocations compensatrices	3 000 000	2 985 365	-0,49%
<b>Sous-total dotations de l'Etat</b>	<b>93 178 631</b>	<b>93 032 365</b>	<b>-0,16%</b>



## F) Les autres recettes réelles de fonctionnement

Les évolutions de ce regroupement sont aussi diverses que son contenu.

Le calcul du fonds de péréquation de DMTO fondé notamment sur le potentiel financier et le niveau relatif de DMTO par habitant appelle à une certaine précaution au regard de l'évolution favorable du territoire par rapport aux autres départements. Le montant 2023 reprend celui notifié en 2022.

Le fonds de péréquation de la CVAE sera intégré dans le calcul de fraction de TVA octroyée à la suite de la suppression de la CVAE évoquée plus haut. Le montant BP 2023 est relativement proche de la moyenne 2020-2022 prise en compte dans le cadre de l'article 55 de loi de finances pour 2022.

La prévision de dotation de compensation péréquée est proche du niveau encaissé de 2022, tout en tenant compte des effets de la réduction des bases d'imposition des locaux industriels à la taxe foncière.

Les autres recettes, prévues pour 11,9 M€, concernent principalement :

- Des recettes liées aux collèges pour un montant de 3,1 M€ ;
- Les remboursements liés à la gestion des ressources humaines (emplois aidés...) pour 3,2 M€ ;
- La gestion patrimoniale et les remboursements de frais pour 1,7 M€ ;
- Les variations de stocks et les provisions pour un montant global de 880 K€ ;
- Une estimation prudente du filet de sécurité énergétique prévu à l'article 113 de la loi de finances pour 2023 (875 K€). Cet article prévoit que les départements éligibles pourront percevoir une compensation partielle permettant de faire face à l'augmentation des dépenses énergétiques. Les départements éligibles sont ceux subissant une perte de 15 % de leur épargne brute et dont le potentiel financier par habitant est inférieur à deux fois celui constaté au niveau national. En l'état, les données connues pour le Département laissent penser qu'il pourrait y prétendre.

OBJET	BP 2022 en Euros	BP2023 en Euros	Evolution BP23/BP22
Fonds de Péréquation des DMTO	8 500 000	9 822 861	15,56%
Fonds de péréquation CVAE	1 200 000	1 344 000	12,00%
Dotation de compensation péréquée (Frais de gestion TFPB)	7 500 000	8 363 000	11,51%
FNGIR	5 969 821	5 969 821	0,00%
Autres recettes de fonctionnement	10 529 219	11 864 975	12,69%
<i>Sous-total Autres recettes</i>	<i>33 699 040</i>	<i>37 364 657</i>	<i>10,88%</i>

## G) La présentation budgétaire des recettes réelles de fonctionnement

A la suite de cette présentation par catégorie choisie de recettes, on peut rappeler les évolutions par chapitre budgétaire.

Les évolutions des recettes réelles de fonctionnement par chapitre budgétaire sont retracées dans le tableau ci-dessous qui intègre, naturellement, les recettes de compensation de mesures sociales (tarif socle à 23 € pour les prestations liées à l'APA et avenants 43 et 44 à la convention collective "Aide à domicile").

Chap.	Recettes	BP 2022 en Euros	BP 2023 en Euros	Evolution BP23/BP22
En €	<b>Opérations réelles</b>			
70	Produits des services, du domaine et ventes	2 198 080	2 374 080	8,0%
731	Impositions directes	242 830 155	243 937 000	0,5%
73	Impôts et taxes	149 279 391	162 189 682	8,6%
74	Dotations, subventions et participations	109 408 776	117 438 670	7,3%
75	Autres produits de gestion courante	7 421 466	7 625 195	2,7%

Chap.	Recettes	BP 2022 en Euros	BP 2023 en Euros	Evolution BP23/BP22
13	Atténuations de charges	2 275 528	2 530 000	11,2%
016	APA	23 226 000	25 447 000	9,6%
017	RSA	4 641 000	4 590 000	-1,1%
76	Produits financiers	0	193 630	-
77	Produits exceptionnels	0	0	-
78	Reprise sur provisions	200 000	200 000	0,0%
<b>Total recettes réelles</b>		<b>541 480 396</b>	<b>566 525 257</b>	<b>4,6%</b>

Pour mémoire, le chapitre 731 intègre la CVAE, l'IFER, les DMTO, la taxe d'aménagement, les taxes sur les consommations d'électricité, sur les produits énergétiques et sur les conventions d'assurance. Le chapitre 73 comprend des recettes indirectes de fiscalité ou assimilées : Fonds national de garantie des ressources individuelles, fonds de péréquation DMTO et CVAE, frais de gestion de taxe foncière, TVA.

Le transfert de la taxe foncière (impôts direct) et l'attribution d'une fraction de TVA ont conduit, en 2021, à modifier la structure du budget notamment sur les chapitres 731 et 73. En effet, la taxe foncière était imputée au chapitre 731 tandis que la fraction de TVA, recette de remplacement est imputée au chapitre 73.

## II- Des dépenses de fonctionnement marquées par des tensions inflationnistes

Les dépenses réelles de fonctionnement s'établissent dans ce budget primitif 2023 à 517,8 M€, contre 472,2 M€ au budget primitif 2022, ce qui signifie une hausse de 9,7 %.

Ce budget a été préparé en tenant compte d'un contexte de tensions inflationnistes persistantes, l'INSEE ayant souligné en novembre 2022 une croissance des prix de 6,2% sur les douze derniers mois. Sur deux ans, l'inflation devrait dépasser 10 %, sachant que celle-ci n'avait pas été anticipée au moment de la préparation du BP 2022.

Chap.	Dépenses	BP 2022 en Euros	BP 2023 en Euros	Evolution BP23/BP22
	<b>Opérations réelles</b>			
011	Charges à caractère général	31 917 846	35 520 878	11,29%
012	Charges de personnel et frais assimilés	106 053 589	116 697 448	10,04%
014	Atténuations des produits	6 985 000	8 954 648	28,20%
016	APA	47 685 000	53 323 400	11,82%
017	RSA	91 870 000	93 947 300	2,26%
65/6586	Autres charges de gestion courante	182 978 649	202 261 857	10,54%
66	Charges financières	4 215 000	6 585 000	56,23%
67	Charges exceptionnelles	193 444	160 400	-17,08%
68	Dotations aux provisions	300 000	300 000	0,00%
<b>Total dépenses réelles</b>		<b>472 198 528</b>	<b>517 750 931</b>	<b>9,65%</b>

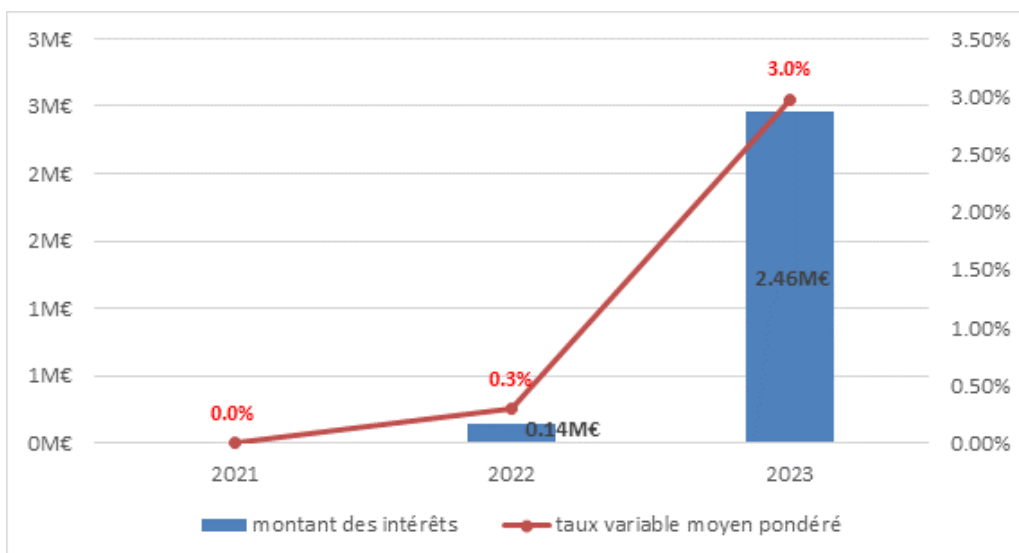
La présentation par chapitre est marquée par un changement relatif à l'imputation des dépenses de personnel. L'instruction M57 précise que certaines dépenses de personnel liées à la gestion du RSA et l'APA doivent être imputées sur les chapitres concernées (016 et 017) et non sur le chapitre 012-Charges de personnel et frais assimilés. Ce changement d'imputation représente un montant global de 1,41 M€.

En retraitant le changement d'imputation, on peut reconstituer l'évolution des dépenses de personnel comme suit :

Chap.	Dépenses	BP 2022 en Euros	BP 2023 en Euros	Evolution BP23/BP22
012	Charges de personnel et frais assimilés	106 053 589	116 697 448	10,04 %
016-017	Dépenses de personnel liées à la gestion du RSA et de l'APA		1 415 200	
<b>Total</b>		<b>106 053 589</b>	<b>118 112 648</b>	<b>11,37 %</b>

En ce qui concerne les évolutions constatées sans retraitement, les mouvements significatifs concernent :

- Le RSA (allocations et mesures d'insertion), avec une diminution sensible de 2,3 %, liée aux changements d'imputation précités à hauteur de 425 K€, à une revalorisation prévisible du RSA, à la fin des dispositifs d'aide aux entreprises liés à la crise et la réforme de l'assurance chômage. Elle tient aussi naturellement compte de l'impact positif attendu des politiques en faveur de l'insertion, et du soutien apporté à ses partenaires en la matière ;
- L'APA, avec une augmentation estimée à 11,8 % liée aux mesures sociales précitées avec un impact en année pleine (avenant 43 et tarif socle) et aux changements d'imputation précités à hauteur de 990 K€ ;
- Les charges à caractère général, avec une augmentation de 11,3%, soit +3,6 M€ sous l'effet de diverses mesures précisées ci-dessous :
  - o Augmentation des dépenses énergétiques au sens du filet de sécurité de 2,9 M€ ;
  - o Hausse du coût des transports (transports adaptés, frais de déplacement) sous l'effet notamment de l'augmentation du coût du carburant, de la création de 8 classes Ulis et la hausse du brème des frais kilométriques ;
- Les autres charges de gestion courante, en augmentation de 10,6 % soit 19,3 M€ s'expliquant par :
  - o Un soutien accru à la protection de l'enfance, pour un montant relevé de 4,9 M€, avec notamment la prise en compte du Ségur, de l'inflation et de la mise aux normes d'encadrement des structures ;
  - o Les aides aux personnes âgées et aux personnes handicapées de +4,8 M€, principalement au titre des frais de séjour (+3,1 M€) incluant la prise en compte de l'inflation et de la prestation compensation du handicap (+1,6 M€) ;
  - o La nécessaire revalorisation des dotations aux collèges, pour 4,4 M€, afin de faire face à la hausse des coûts énergétiques ;
  - o Une contribution majorée de 2,9 M€ en faveur du SDIS, dans le cadre du projet sapeurs-pompiers 2022-2027 et des conséquences de l'inflation.
- Les charges de personnel (y compris les assistants familiaux) augmentent de 10 %, du fait notamment de l'augmentation de la valeur du point de la fonction publique, d'une revalorisation des personnels sociaux en partie compensé par l'Etat (compensation Ségur, contractualisations enfance, pauvreté et service public de l'insertion et de l'emploi), des effets de la loi Taquet sur les assistants familiaux et d'une revalorisation du régime indemnitaire ;
- Les charges financières sont en hausse de 56,2% de BP à BP, sous l'effet d'une anticipation de hausse des taux pour les futurs emprunts. Cette hausse forte est à mettre en relation avec le contexte de taux bas connu les années précédentes. Le graphique ci-dessous rappelle l'évolution des taux variables moyens :



L'ensemble de ces éléments témoigne d'une extrême attention portée aux dépenses de fonctionnement du Département. La juste allocation de ses ressources, rares, est en effet une priorité.

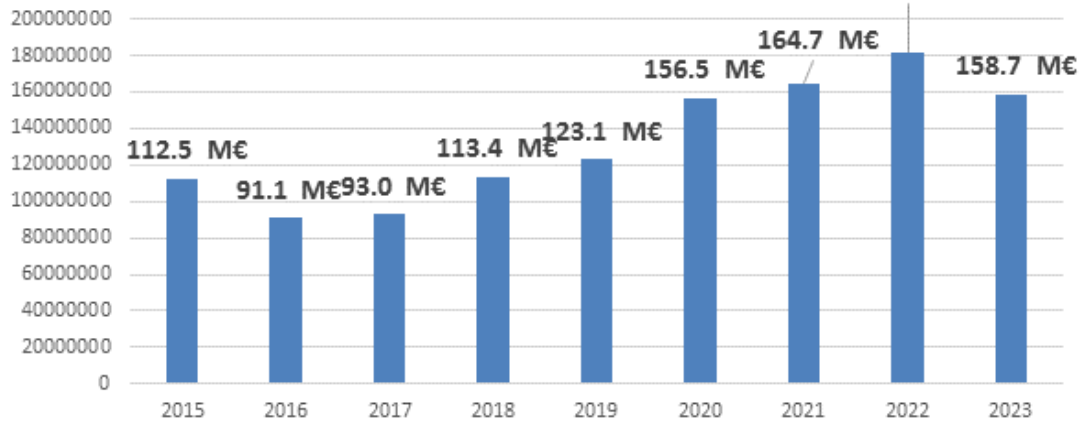
### III- Des dépenses d'investissement en hausse, reflet du respect des engagements du Département

En investissement, il est proposé un budget primitif 2023 qui traduit, en crédits de paiement, la poursuite des projets lancés pour la plupart lors du précédent mandat. Les dépenses d'investissement s'établissent ainsi à 180,9 M€ en 2023, dont le remboursement de la dette.

Chap.	Dépenses	BP 2022 en Euros	BP 2023 en Euros	Evolution BP23/BP22
	<b>Opérations réelles</b>			
	<b>DEPENSES D'EQUIPEMENT</b>	<b>181 636 208</b>	<b>158 742 451</b>	<b>-12,60%</b>
	<b>EQUIPEMENTS DEPARTEMENTAUX</b> <i>(Investissements Directs)</i>	<b>139 555 091</b>	<b>115 453 666</b>	<b>-17,27%</b>
20	Immobilisations incorporelles	11 946 335	12 018 186	0,60%
21	Immobilisations corporelles	23 635 864	25 816 110	9,22%
23	Immobilisation en cours	103 972 892	77 619 369	-25,35%
	<b>EQUIPEMENTS NON DEPARTEMENTAUX</b> <i>(Investissements Indirects)</i>	<b>42 081 117</b>	<b>43 288 785</b>	<b>2,87%</b>
204	Subventions d'équipement versées	42 081 117	43 288 785	2,87%
	<b>DEPENSES FINANCIERES</b>	<b>22 769 000</b>	<b>22 366 047</b>	<b>-1,77%</b>
13	Subventions d'investissement	0	0	-
16	Emprunts et dettes assimilées (hors remboursement anticipé du prêt CDC)	21 106 940	21 269 047	0,77%
26	Participations et créances rattachées	60	-	-100%
27	Autres immobilisations financières	1 662 000	1 097 000	-34,00%
	<b>Total dépenses réelles</b>	<b>204 405 208</b>	<b>181 108 498</b>	<b>-11,40%</b>
	<b>Dépenses réelles d'investissement hors dette</b>	<b>183 298 268</b>	<b>159 839 451</b>	<b>-12,80%</b>

Après un travail de programmation et d'études, les différents PPI se traduisent par un très haut niveau de crédits d'investissement. Malgré une baisse de 12,6%, qui traduit surtout un pic que le Département a connu en 2022, les dépenses d'équipement d'un montant de 158,7 M€ demeurent à un niveau historiquement haut, comme le montre l'histogramme ci-dessus.

### Dépenses d'équipement brut inscrites au BP <sup>181.6 M€</sup>



Une présentation par délégation permet de souligner les axes forts du BP 2023 :

K€	Dépenses sous maîtrise d'ouvrage départementale			Subventions d'équipement versées			Dépenses d'équipement totales		
	BP 2022	BP 2023	Evolution	BP 2022	BP 2023	Evolution	BP 2022	BP 2023	Evolution
Santé, lutte contre la pauvreté, personnes âgées et handicap	151	220	46%	4 608	8 156	77%	4 759	8 376	76,0%
Urbanisme, habitat, logement, politique de la ville et revitalisation des centres-villes	0	0		3 064	3 832	25%	3 064	3 832	25,1%
Education, collégiens et jeunesse	78 874	52 229	-34%	1 578	3 168	101%	80 452	55 397	-31,1%
Famille, protection de l'enfance et égalité femme/homme	50	50		0	0		50	50	0,0%
Protection de la nature et des paysages, économie circulaire, cycle de l'eau et biodiversité	553	1 014	83%	3 877	3 124	-19%	4 430	4 138	-6,6%
Culture, patrimoine, lecture publique, archives et relations internationales	5 023	4 139	-18%	3 020	2 822	-7%	8 043	6 961	-13,5%
Aménagement du territoire, numérique, plan de relance et soutien aux collectivités locales	0	0		14 098	10 158	-28%	14 098	10 158	-27,9%
Transition énergétique, prévention des risques, bâtiments et parc automobile	19 588	18 457	-6%	250	0	-100%	19 838	18 457	-7,0%
Monde agricole, ruralité et bien-être animal	10	10	0%	542	482	-11%	552	492	-10,9%
Affaires générales, dialogue social, finances et sport	3 221	2 709	-16%	3 995	5 212	30%	7 216	7 921	9,8%
Mobilités et infrastructures routières	31 785	36 424	15%	2 478	3 699	49%	34 262	40 123	17,1%
Tourisme, attractivité et aux relations économiques	0	0		2 661	1 319	-50%	2 661	1 319	-50,4%
Sécurité et prévention de la délinquance	300	201		1 910	1 318	-31%	2 210	1 519	-31,3%
<b>Total</b>	<b>139 555</b>	<b>115 454</b>	<b>-17%</b>	<b>42 081</b>	<b>43 289</b>	<b>3%</b>	<b>181 636</b>	<b>158 742</b>	<b>-12,6%</b>

L'augmentation de 3 % des subventions d'équipement versées soit 1,2 M€ s'explique principalement par les raisons suivantes :

1. Un effort d'accompagnement du plan sapeurs-pompiers 2022-2027, avec une contribution plus forte en investissement en faveur du SDIS, portée à 3 M€ ;
2. La poursuite du PPI-EHPAD avec une augmentation de 63 % ;
3. Un renforcement des interventions du Département sur la voirie des communes.

Sur les dépenses en maîtrise d'ouvrage (chapitres 20, 21 et 23), la diminution sensible de 17,4 % est principalement concentrée sur les crédits de paiement du plan de collèges 2017-2023, en lien avec la programmation des travaux et le niveau élevé de dépenses de 2022.

#### IV- Les recettes d'investissement : une relative stabilité de BP à BP

On peut noter une légère agmentation des recettes d'investissement, hors emprunt, de 6,16 % s'expliquant par :

- Une hausse des produits de cessions s'élevant pour 1,741 M€, concernant notamment un terrain à Nonancourt, une partie d'une ancienne caserne à Louviers, un terrain d'un ancien collège à Vernon ;

- Une augmentation des recettes de FCTVA (fonds de compensation de la TVA) en raison des investissements importants réalisés sur l'année N-1 ;
- Une quasi-stabilité des subventions d'investissement, notamment la DSID allouée par l'Etat ;
- Une diminution de l'inscription d'emprunt au regard de l'équilibre global du budget et du pilotage de l'investissement.

Chap.	Recettes	BP 2022	BP 2023	Evolution BP22/BP21
	<b>Opérations réelles</b>			
<b>10 (sauf 1068)</b>	<b>Fonds propres d'origine externe : FCTVA</b>	15 000 000	15 552 000	3,68%
<b>024</b>	<b>Produits des cessions d'immobilisations</b>	1 031 000	1 741 000	68,87%
<b>13</b>	<b>Subventions d'équipement reçues</b>	11 558 993	11 921 434	3,14%
<b>23</b>	<b>Immobilisations en cours</b>	-	-	-
<b>26</b>	<b>Participations et créances rattachées à des participations</b>	-	-	-
<b>27</b>	<b>Remboursements de prêts</b>	652 511	767 037	17,55%
<b>Total recettes réelles hors emprunt</b>		<b>28 242 503</b>	<b>29 981 471</b>	<b>6,16%</b>
<b>16</b>	<b>Emprunts et dettes assimilées</b>	106 880 836	102 352 701	-4,24%
<b>Total recettes réelles</b>		<b>135 123 339</b>	<b>132 334 172</b>	<b>-2,06%</b>

Le recours à l'emprunt, en diminution, sera naturellement complété par l'effort d'autofinancement pour financer les investissements du Département.

#### V- L'équilibre du budget primitif 2023

Le budget primitif 2023 du Département est équilibré à hauteur de 976,3 M€, dont 654,9 M€ en fonctionnement et 321,4 M€ en investissement. Ainsi, la section d'investissement représente plus de 35 % des inscriptions, et ce en dépit du poids des dépenses sociales. Cette donnée traduit en actes et en chiffres la priorité de l'exécutif en faveur de l'investissement.

	OBJET	BP 2022 en Euros	BP 2023 en Euros	Structure	Evolution 2023/2022
Dépenses	<b>FONCTIONNEMENT</b>	<b>628 356 396,45</b>	<b>654 901 256,58</b>	<b>67%</b>	<b>4,22%</b>
	<b>opérations réelles</b>	<b>472 198 527,76</b>	<b>517 750 930,84</b>	<b>74%</b>	<b>9,65%</b>
	<i>opérations d'ordre</i>	<i>156 157 868,69</i>	<i>137 150 325,74</i>		<i>-12,17%</i>
	<b>INVESTISSEMENT</b>	<b>336 281 208,09</b>	<b>321 411 497,72</b>	<b>35%</b>	<b>-4,42%</b>
	<b>opérations réelles</b>	<b>204 405 208,09</b>	<b>181 108 497,72</b>	<b>26%</b>	<b>-11,40%</b>
	<i>Mouvements neutres (mixtes)</i>	<i>26 000 000,00</i>	<i>26 000 000,00</i>		<i>0,00%</i>
	<i>opérations d'ordre</i>	<i>105 876 000,00</i>	<i>114 303 000,00</i>		<i>7,96%</i>
	<b>TOTAL DEPENSES</b>	<b>964 637 604,54</b>	<b>976 312 754,30</b>	<b>100%</b>	<b>1,21%</b>
	<b>opérations réelles</b>	<b>676 603 735,85</b>	<b>698 859 428,56</b>		<b>3,29%</b>
	<i>Mouvements neutres (mixtes)</i>	<i>26 000 000,00</i>	<i>26 000 000,00</i>		<i>0,00%</i>
	<i>opérations d'ordre</i>	<i>262 033 868,69</i>	<i>251 453 325,74</i>		<i>-4,04%</i>

	OBJET	BP 2022 en Euros	BP 2023 en Euros	Structure	Evolution 2023/2022
Recettes	<b>FONCTIONNEMENT</b>	<b>628 356 396,45</b>	<b>654 901 256,58</b>	<b>67%</b>	<b>4,22%</b>
	opérations réelles	541 480 396,45	566 525 256,58	81%	4,63%
	opérations d'ordre	86 876 000,00	88 376 000,00		1,73%
	<b>INVESTISSEMENT</b>	<b>336 281 208,09</b>	<b>321 411 497,72</b>	<b>31%</b>	<b>-4,42%</b>
	opérations réelles	135 123 339,40	132 334 171,98	19%	-2,06%
	Mouvements neutres (mixtes)	26 000 000,00	26 000 000,00		0,00%
	opérations d'ordre	175 157 868,69	163 077 325,74		-6,90%
	<b>TOTAL RECETTES</b>	<b>964 637 605,54</b>	<b>976 312 754,30</b>	<b>100%</b>	<b>1,21%</b>
	opérations réelles	676 603 735,85	698 859 428,56		3,29%
	Mouvements neutres (mixtes)	26 000 000,00	26 000 000,00		0,00%
	opérations d'ordre	262 033 868,69	251 453 325,74		-4,04%

Les mouvements neutres financièrement d'un montant de 26 M€ sont ceux relatifs à la gestion de la dette notamment les opérations de financement ou les opérations des emprunts renouvelables. Les mouvements les plus significatifs en termes de variation sont les suivant :

- Diminution du virement de section de fonctionnement à la section d'investissement ;
- Augmentation des opérations patrimoniales en dépenses et recettes d'investissement afin de permettre la comptabilisation de cession à l'euro symbolique ;
- Intégration des crédits nécessaires à une gestion active de la dette et la trésorerie.

Les opérations d'ordre sont par nature équilibrées en dépenses et en recettes. Le tableau précise, par couleur identique, l'équilibre des flux et l'objet des opérations d'ordre.

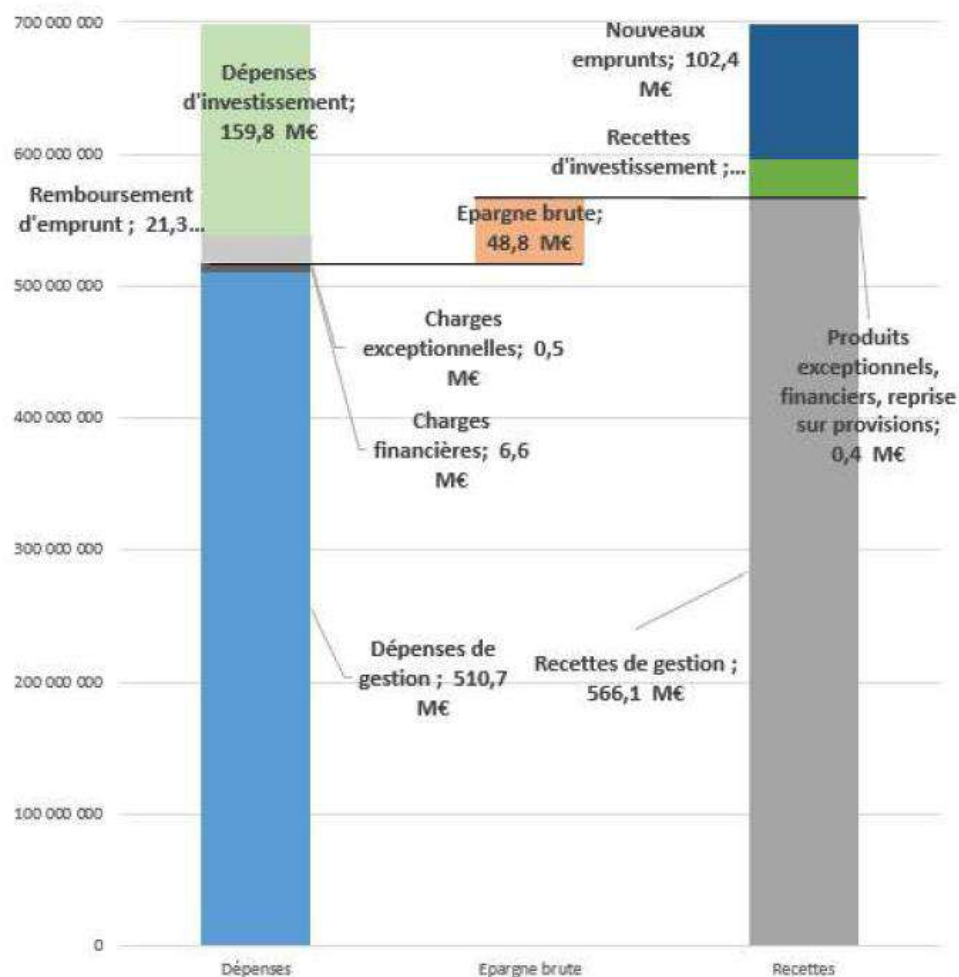
		Dépenses		Recettes	
		Objet	Montant	Objet	Montant
fonctionnement	Transferts entre les deux sections	Dotations aux amortissement	105 000 000,00	Quote-part de subvention virée au compte de résultat	10 376 000,00
		Virement à la section d'investissement	32 150 325,74	Neutralisation de certains amortissements	78 000 000,00
		<b>Sous-total fonctionnement</b>	<b>137 150 325,74</b>	<b>Sous-total fonctionnement</b>	<b>88 376 000,00</b>
Investissement	Transferts à l'intérieur de la section				
	<b>Sous total investissement</b>	<b>114 303 000,00</b>	<b>Sous total investissement</b>	<b>163 077 325,74</b>	
	<b>Total</b>	<b>251 453 325,74</b>		<b>251 453 325,74</b>	



Du point de vue des indicateurs, ce budget primitif 2023 affiche :

- Une épargne brute de 48,8 M€ et un taux d'épargne brute de 8,61 % ;
- Une épargne nette de 27,5 M€ et un taux d'épargne nette de 5 %.

**Tableau d'équilibre financier (hors opérations d'ordre et mouvements neutres)**



Entre le BP 2022 et BP 2023, les indicateurs financiers connaissent les évolutions mentionnées ci-dessous :

En M€	BP 2022	BP 2023
Recettes réelles de fonctionnement	541,48	566,53
Dépenses de gestion	467,98	511,17
<b>Epargne de gestion</b>	<b>73,50</b>	<b>55,36</b>
<b>Taux d'épargne de gestion</b>	<b>13,6%</b>	<b>9,8%</b>
Frais financiers	4,22	6,59
<b>Epargne brute</b>	<b>69,28</b>	<b>48,8</b>
<b>Taux d'épargne brute</b>	<b>12,79%</b>	<b>8,61%</b>
Remboursement du capital de la dette	21,11	21,27
<b>Epargne nette</b>	<b>48,17</b>	<b>27,51</b>
<b>Taux d'épargne nette</b>	<b>9%</b>	<b>5%</b>
Recettes réelles d'investissement	28,24	29,98
Dépenses réelles d'investissement hors dette	183,30	159,84

En M€	BP 2022	BP 2023
<b>Emprunt</b>	106,88	102,35

<b>Dépenses réelles de fonctionnement</b>	472,20	517,75
---	--------	--------

L'épargne brute connaît une diminution de 20,5 M€ de BP à BP, soit près de -29,6 %. Cette diminution s'explique apr les différents éléments de variation mentionnés dans le tableau ci-dessous :

<b>Epargne brute BP 2022 - M€</b>	<b>69,3</b>
Dépenses énergétiques	-2,9
Impact net Recettes et Dépenses sociales	-10,9
Impact charges financières	-2,4
Perte DMTO	-2,4
Dotation collèges publics (dont énergie)	-4,3
Contribution de fonctionnement au SDIS	-2,9
Autres impacts dont personnel	-5,4
Fraction TVA	10,5
<b>Epargne brute BP 2023</b>	<b>48,8</b>

Et, il faut noter que, depuis le début du précédent mandat, la situation budgétaire réelle du Département, mesurée par les données de compte administratif, s'est améliorée comme le démontrent les ratios suivants (2021 reste une année particulière marquée par la création par fusion de monlogement<sup>27</sup> conduisant une opération équilibrée en 14 M€ en recettes de fonctionnement et dépenses d'investissement) :

	CA 2015	CA 2016	CA 2017	CA 2018	CA 2019	CA 2020	CA 2021	Projet CA 2022
Recettes réelles de fonctionnement	516,67	514,42	495,17	500,54	511,38	526,16	571,10	567,33
Dépenses de gestion	456,30	450,55	431,06	434,02	433,70	434,06	444,68	474,96
Epargne de gestion	60,37	63,87	64,11	66,52	77,68	92,10	126,42	92,37
<b>Taux d'épargne de gestion</b>	<b>11,7%</b>	<b>12,4%</b>	<b>12,9%</b>	<b>13,3%</b>	<b>15,2%</b>	<b>17,5%</b>	<b>22,1%</b>	<b>16,3%</b>
Frais financiers	4,02	4,26	3,73	3,67	3,99	3,89	3,75	3,99
Epargne brute	56,35	59,61	60,38	62,85	73,69	88,21	122,669	88,38
<b>Taux d'épargne brute</b>	<b>10,9%</b>	<b>11,6%</b>	<b>12,2%</b>	<b>12,6%</b>	<b>14,4%</b>	<b>16,8%</b>	<b>21,5%</b>	<b>15,6%</b>
Remboursement du capital de la dette	20,11	19,72	18,49	20,94	19,97	28,02	21,572	21,11
Epargne nette	40,59	50,31	46,56	44,38	60,34	77,88	101,097	67,27
<b>Taux d'épargne nette</b>	<b>7,86%</b>	<b>9,78%</b>	<b>9,40%</b>	<b>8,87%</b>	<b>11,80%</b>	<b>14,80%</b>	<b>17,70%</b>	<b>11,86%</b>
Recettes réelles d'investissement (hors emprunt)	22,03	19,14	14,04	14,74	13,61	17,99	27,537	29,88
Dépenses réelles d'investissement hors dette	82,41	69,2	75,42	82,72	89,56	116,04	153,22	135,12
Emprunt	30,00	5,00	18,50	30,00	40,00	55,00	35,00	25,00
<b>Taux de financement des dépenses réelles d'investissement par des ressources propres</b>	<b>75,99%</b>	<b>100,36%</b>	<b>80,35%</b>	<b>71,47%</b>	<b>82,57%</b>	<b>82,62%</b>	<b>83,96%</b>	<b>71,90%</b>

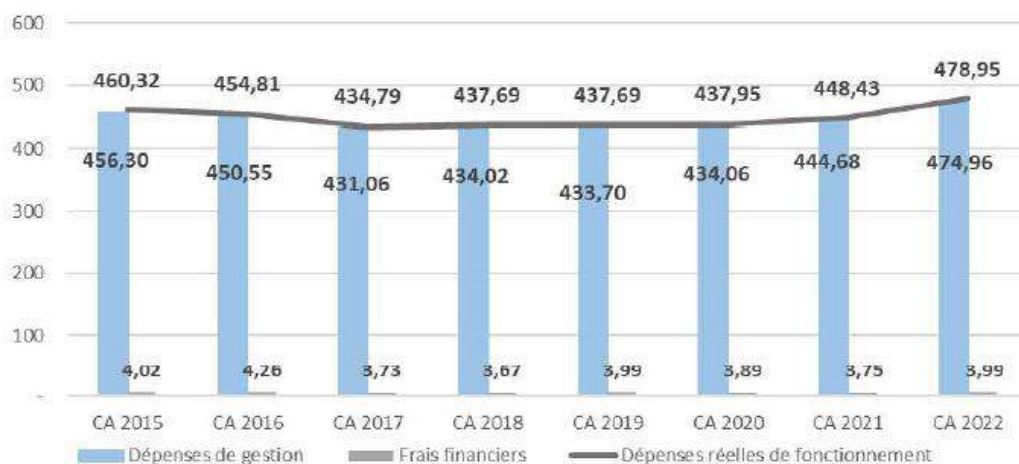
Epargne de gestion/annuité	2,7	3,1	3,1	2,8	3,5	3,4	4,993	3,681
Encours de dette au 31 décembre - M€	263,53	248,82	248,82	257,89	277,92	304,9	318,37	322,26
Capacité de désendettement	4,7	4,2	4,1	4,1	3,8	3,5	2,6	3,6

Ainsi, la situation financière du Département s'est améliorée :

Les dépenses de gestion sont restées quasiment stables jusqu'en 2021 (hors transfert de la compétence transports en 2017) et les frais financiers ont été contenus, ce qui a permis de contenir l'évolution des dépenses réelles de fonctionnement.

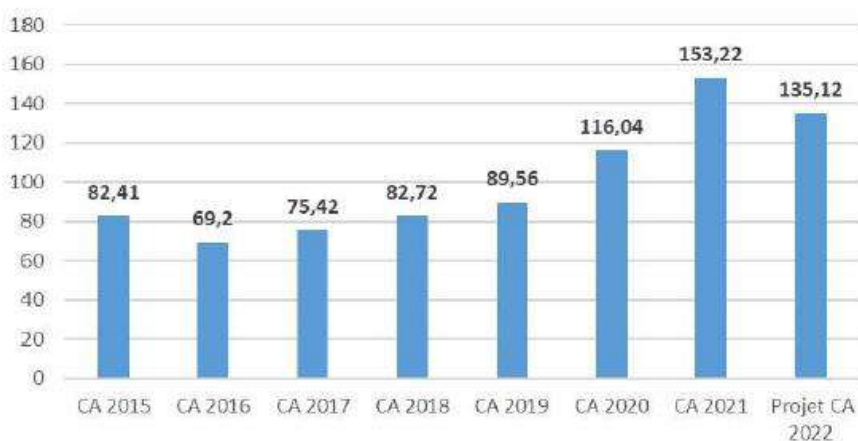
Depuis 2019-2020, l'épargne brute s'est hissée à un niveau élevé, grâce notamment à la dynamique des recettes de droits de mutation.

#### Evolution des dépenses de gestion, des frais financiers et des dépenses réelles fonctionnement depuis 2015

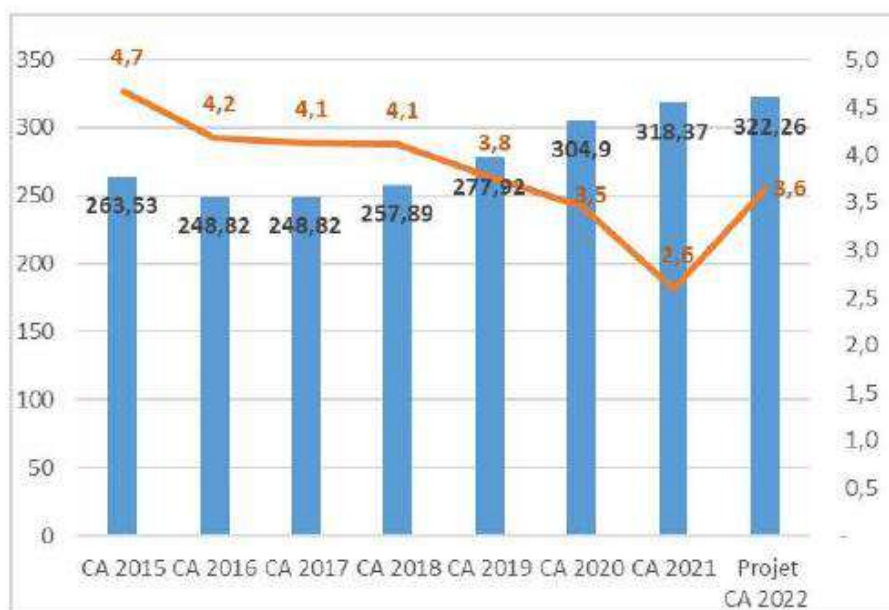


Les dépenses réelles d'investissement hors dette ont été marquées par des niveaux hauts sur les trois dernières années (à noter que pour 2021 hors opération Mon logement 27, les investissements s'élevaient à 139 M€).

#### Dépenses réelles d'investissement hors dette



La capacité de désendettement et la solvabilité financière restent à des niveaux satisfaisants. L'histogramme présente l'encours de dette en fin d'année et la courbe la capacité de désendettement en nombre d'années d'épargne brute :



Pour plus de détails sur la traduction budgétaire des politiques du Département, la présentation des différentes actions départementales financées par le budget soumis au vote est proposée ci-après.

Cette présentation du BP 2023 hors mouvements neutres liés à la dette, est séquentiée par délégation de vice-présidence dans le tableau ci-après.

Délégations	Fonctionnement en Euros		Investissement en Euros	
	Dépenses	Recettes	Dépenses	Recettes
Montants en euros				
Culture, patrimoine, lecture publique, archives et relations internationales	5 836 520	319 100	6 960 946	400 000
Affaires générales, dialogue social, finances et sport	148 819 030	499 647 677	29 210 197	117 913 524
Aménagement du territoire, numérique, plan de relance et soutien aux collectivités locales	706 791	0	10 158 228	0
Santé, lutte contre la pauvreté, personnes âgées et handicap	144 094 148	46 238 735	8 405 662	0
Emploi, insertion, économie sociale et solidaire et relations avec le monde économique	95 122 300	5 590 000	0	0
Monde agricole, ruralité et bien-être animal	870 000	0	419 819	0
Protection de la nature et des paysages, économie circulaire, cycle de l'eau et biodiversité	1 810 700	4 595 000	4 138 032	470 000
Transition énergétique, prévention des risques, bâtiments et parc automobile	9 430 042	1 706 120	18 457 457	5 480 544
Education, collèges et jeunesse	19 197	3 240 125	55 396 879	5 104 998
Mobilités et infrastructures routières	506	500 000	40 122 880	1 456 893
Urbanisme, habitat, logement, politique de la ville et revitalisation des centres-villes	5 288 750	1 605 000	4 348 812	1 267 000
Sécurité et prévention de la délinquance	440 000	0	1 518 704	0
Famille, protection de l'enfance et égalité femme/homme	79 996 668	2 967 500	55 000	2 000
Tourisme et attractivité	3 380 784	116 000	1 843 883	239 214
<b>Total</b>	<b>517 750 931</b>	<b>566 525 257</b>	<b>181 108 498</b>	<b>132 334 172</b>

Au travers de ce budget, le Département répond à ses missions de service public auprès de ses concitoyens, particulièrement dans les domaines des solidarités, de l'éducation, de la sécurité, de la culture ou du soutien à ses partenaires. D'autre part le Département poursuit son plan d'investissement au profit notamment des collèges, des routes, de ses sites patrimoniaux, et il continue à soutenir ses territoires.

Les propositions d'inscriptions budgétaires témoignent de l'extrême attention portée à la gestion des deniers publics départementaux. Cette gestion rigoureuse, renouvelée depuis le mandat précédent, permet au Département aujourd'hui de disposer de marges de manœuvres significatives et des moyens de ses ambitions pour le territoire eurois.

## 4. RAPPORT DE LA DETTE 2022

### Introduction

En vertu d'une délibération en date du 3 février 2023, l'assemblée départementale a autorisé le Président à procéder au financement des investissements prévus par le budget et aux opérations de gestion de dette et de trésorerie. Le Président informe le conseil des actes pris en la matière conformément à l'article L.3211-2 du Code Général des Collectivités Territoriales.

La stratégie budgétaire et financière du Département repose sur trois piliers :

- ne pas augmenter les impôts ;
- maîtriser la dette ;
- investir pour l'avenir de l'Eure.

Les opérations 2022 de gestion de la dette ont contribué directement aux deux derniers objectifs, à savoir maîtriser l'encours et permettre le financement de l'investissement volontariste voulu par la majorité départementale.

### I- Une dette propre maîtrisée et optimisée

#### 1. La situation de la dette du Département au 31 décembre 2022 : un encours en hausse modérée de 4,2 M€ compte tenu de l'effort d'investissement du Département

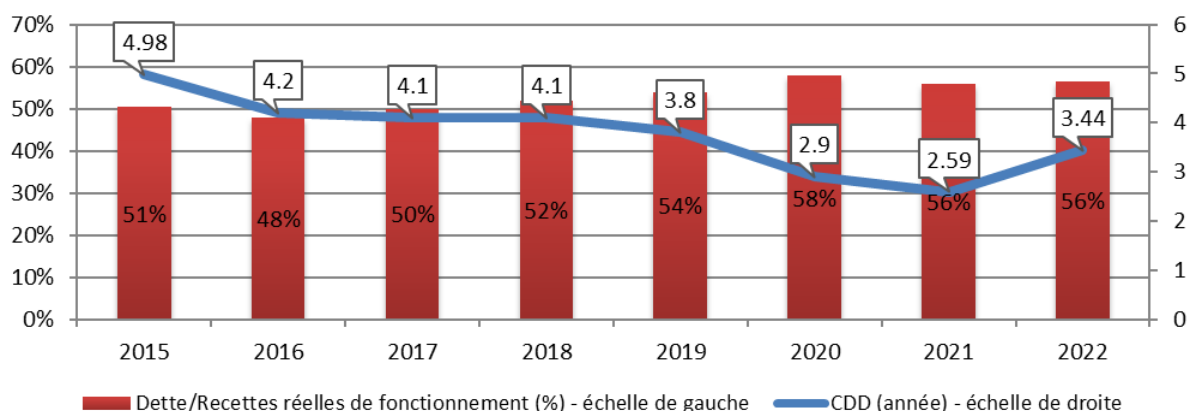
L'encours de dette du Département a crû en 2022 par rapport à 2021, de 4,2 M€ pour atteindre 322,6 M€. La hausse du niveau de recours à l'emprunt est due essentiellement en 2022, comme en 2020 et en 2021, à l'augmentation de l'effort d'investissement.

Le Département a en effet eu recours à l'emprunt à hauteur de 25 M€ et remboursé 20,8 M€ au cours de l'exercice 2022. Logiquement, l'encours a donc progressé de 4,2 M€.

Par ailleurs, le niveau du remboursement en capital de la dette à hauteur de 20,8 M€ est en recul de 0,76 M€ par rapport à 2021 (21,56 M€).

Sur longue période, la trajectoire d'endettement du Département reste identique, caractérisée par des pics en fin de réalisation des programmes pluriannuels d'investissement (PPI) et des creux au lancement des PPI. Toutefois, le niveau d'endettement du Département à fin 2022 demeure modéré au regard des indicateurs de soutenabilité et en comparaison avec ceux de sa strate. À titre d'exemple, le Département présente un encours de dette par habitant de 531€ par habitant contre une moyenne nationale de 653 €.

Si le niveau d'endettement peut s'apprécier en valeur absolue, le ratio de l'encours de dette rapporté aux recettes réelles de fonctionnement, et plus encore à l'épargne brute permet d'évaluer son degré de maîtrise. Le graphique ci-après présente ainsi l'évolution de l'encours du Département rapporté aux recettes réelles de fonctionnement depuis 2015, mais également à l'épargne brute :



Il apparaît que l'endettement est soutenable et maîtrisé :

- le poids de la dette dans les recettes réelles de fonctionnement est contenu ;
- la capacité de remboursement de la dette se maintient en dessous du plafond national de référence issu de la loi n°2018-32 du 22 janvier 2018 de programmation des finances publiques pour les années 2018 à 2022 qui est de 10 années.

## 2. Un portefeuille de dette diversifié

Après intégration des opérations d'emprunt et de remboursement en capital de la dette, le portefeuille de dette départementale comporte 39 lignes de prêts contre 38 lignes de prêts en 2021. Cette variation résulte de la souscription de 2 nouveaux emprunts et d'un prêt arrivé à échéance au cours de l'exercice 2022. S'agissant des prêts en cours au 31 décembre, ils sont répartis de la manière suivante :

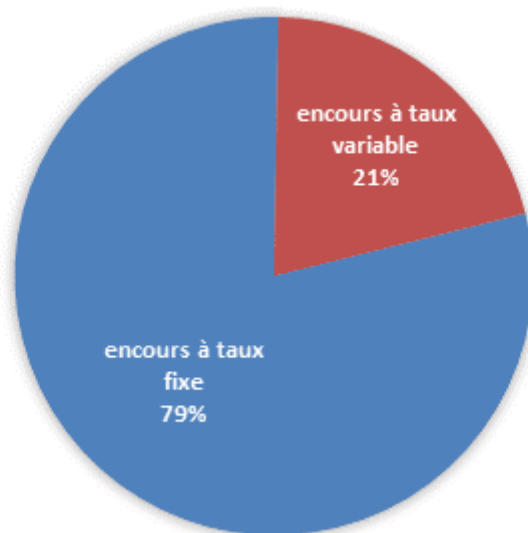
- 26 emprunts à taux fixes pour un montant global de 255,36 M€ (266,52 M€ en 2021) ;
- 13 emprunts à taux variables d'un encours de 67,22 M€ (51,85 M€ en 2021).

Le Département dispose d'un instrument de gestion du risque de taux « swap vanille » permettant de se couvrir contre la hausse des taux. Cet instrument est adossé à un emprunt à taux variable de 4 M€ à fin 2022.

### 2.1 Une répartition optimale du portefeuille de dette associée à une stratégie défensive

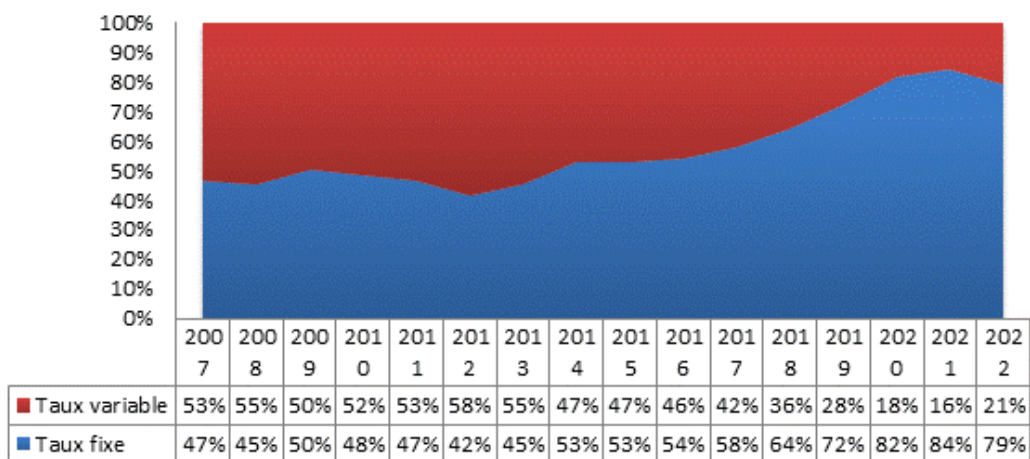
La pondération fixe-variable du portefeuille de dette du Département est notamment fondée sur l'anticipation de l'évolution des taux d'intérêt. Le Département adopte une stratégie prudente pour minimiser le coût de la dette tout en limitant les effets d'un éventuel retournement de marché. Toutefois, cette stratégie consiste en une répartition optimale du portefeuille de dette entre emprunts à taux fixe et à taux variable afin d'offrir au Département le meilleur couple coût/risque possible.

L'exposition en taux de la dette après prise en compte des instruments dérivés (swap vanille) est la suivante :



Le profil des taux d'intérêt après swap, c'est-à-dire la répartition entre taux fixe et taux variable, est de 79 % / 21 % contre 84 % / 16 % en 2021. Il s'agit d'un haut niveau de sécurisation de l'encours de dette. Cette augmentation de 5 points en faveur des taux variables s'explique d'une part par le remboursement réalisé en 2021 sur un prêt à taux fixe qui représentait une quote-part de 2,2%, et d'autre part par l'unique mobilisation effectuée en 2022, à taux variable. Du point de vue de la stratégie de gestion, il s'agit d'une composition optimale permettant à la Collectivité d'avoir une marge de manœuvre confortable au regard du niveau élevé des taux fixes actuels appelant plutôt la poursuite de cette stratégie de variabilisation partielle de l'encours.

Le graphique ci-après montre la répartition du portefeuille de dette consolidée depuis 2007.

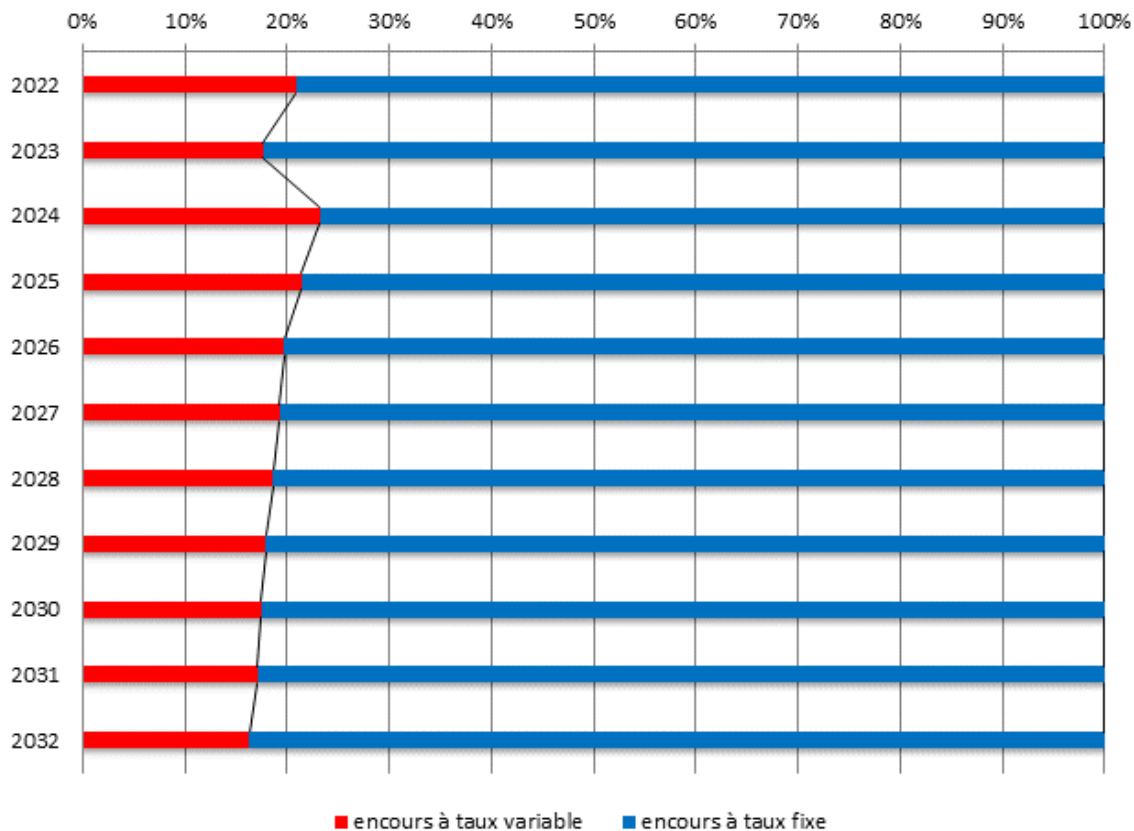


La prédominance récurrente de l'encours à taux fixe renvoie à une double explication :

- une durée résiduelle plus longue que l'encours à taux variable du fait notamment de la présence d'emprunts à remboursement in fine (86 % de l'encours à taux fixe) ;
- jusqu'à la fin du 1er trimestre 2022 et la remontée brutale des taux qui s'en est suivi, le niveau des taux longs était bien en deçà de leur moyenne historique ce qui plaçait pour une consolidation des nouveaux emprunts plutôt à taux fixe. Ce dernier point a permis de renforcer le profil coût/risque du portefeuille de dette.

L'analyse du risque de taux du Département renvoie également à l'analyse du profil d'extinction de la dette en tenant compte de l'instrument dérivé. La tendance est à la stabilité de la répartition entre encours à taux fixe et encours à taux variable. Toutes choses égales par ailleurs, l'encours de dette à taux fixe représentera 84 % de la dette consolidée à l'horizon 2032.

Le schéma ci-après permet d'observer l'évolution de chaque catégorie de risque de taux au cours des prochaines années :

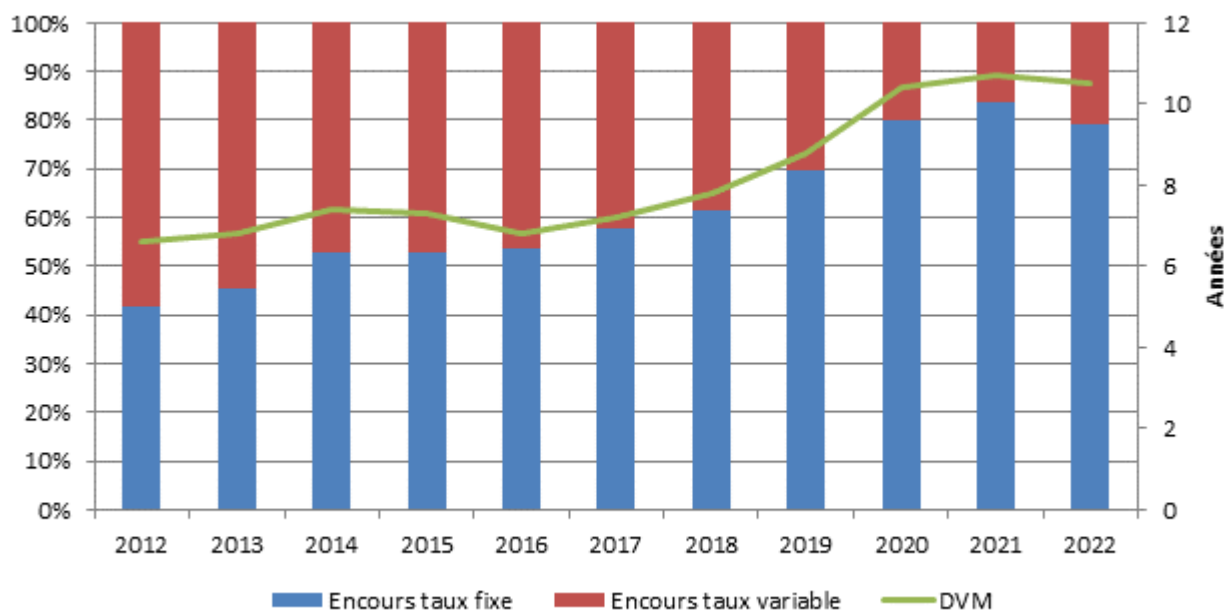




Le maintien d'une part majoritaire de risque fixe dans l'encours de dette du Département est dû essentiellement aux emprunts obligataires à amortissement *in fine* qui sont exclusivement à taux fixe. Néanmoins, le contexte socioéconomique actuel (inflation élevée, tensions géopolitiques) et ses conséquences sur les marchés du financement obligent une gestion de la dette plus souple. En effet, le niveau très élevé des taux fixes amène à réinterroger leur recours systématique. Par ailleurs, les anticipations de marchés de la plupart des institutions financières étant à la baisse des taux, il paraît opportun d'envisager un recours plus important aux taux variables afin d'en bénéficier.

## 2.2 Une dette plus résiliente à la remontée des taux

La durée de vie moyenne ("DVM") de la dette a atteint 10,5 années en 2022 contre 10,7 années en 2021. Elle a donc diminué de 0,2 année en 2022 et augmenté de 3,2 années depuis 2015. Cette évolution depuis 2015 résulte de l'allongement de la durée de vie moyenne de la dette à taux fixe via notamment les émissions obligataires à partir de 2013. En effet, la durée de vie moyenne de la dette à taux fixe (hors instrument de couverture) s'établit à 10,11 années (8,6 années en 2015).



Comme le montre le graphique ci-dessous, l'allongement de la durée de vie moyenne ne s'est pas fait au détriment du coût de la dette. A contrario, le taux moyen de la dette à taux fixe a fortement diminué sur la période. Le taux moyen de la dette a également baissé de 40 points de base entre 2015 et 2022. Cette baisse a représenté une économie annuelle de frais financiers de 1,1 M€ sur la base d'un encours de dette moyen de 280 M€ entre 2015 et 2022. Ainsi, ce résultat traduit le caractère à la fois défensif et optimisé du portefeuille de dette du Département.

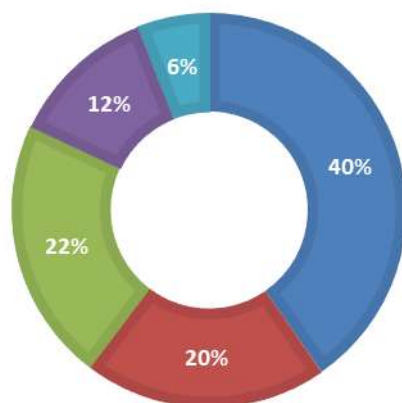


### 2.3 Une dette à taux variable très saine et performante

La dette à taux variable (67,2 M€ à fin 2022) est essentiellement assise sur des index très courts (inférieurs ou égaux à 3 mois) afin de profiter pleinement des opportunités offertes par la pente de la courbe des taux. De par sa proportion au sein du portefeuille de dette, elle contribue à l'atteinte des objectifs de maîtrise des dépenses de fonctionnement fixés par l'Exécutif.

Le graphique ci-dessous détaille les différents index utilisés à fin 2022 :

■ Euribor 3m ■ Euribor 1m ■ EONIA ■ TAG 3m ■ T4M



La dette à taux variable permet de minimiser les frais financiers payés par le Département. Le taux payé sur la partie variable de la dette du Département reste faible. Cette performance de l'encours à taux variable est synthétisée dans le tableau ci-après :

Répartition de la dette à taux variable	Encours fin 2022 (M€)	Taux moyen
Encours Variables interbancaires	67,2	0,42%
<b>Taux moyen</b>	<b>67,2</b>	<b>0,42%</b>

#### 2.4 Une dette à taux fixe également performante dans un contexte de marché attractif

La dette à taux fixe représente 255,36 M€, soit 79% de l'encours de dette global. Cette part a régressé de 4 points par rapport à 2021, soit une baisse équivalente à 11,14 M€. Les montants des échéances étant connus, cette partie de la dette ne représente aucun risque de variation des frais financiers. Les conditions de taux de la dette à taux fixe se présentent comme suit :

Répartition de la dette à taux fixe	Encours fin 2022 (M€)	Taux moyen
Encours bancaire classique	13,9	3,73%
Encours BEI	40	0,46%
Encours obligataire, placement privé	201,5	1,20%
<b>Total</b>	<b>266,5</b>	<b>1,32%*</b>

\*taux moyen pondéré

#### 2.5 Une dette diversifiée via une répartition entre prêteurs

La répartition de l'encours de dette au 31 décembre 2022 entre les différents partenaires financiers du Département est la suivante :

Établissement prêteur (millions d'euros)	2022
Financement obligataire et placement privé	201,50M€
BEI Banque Européenne d'Investissement	65,00M€
Caisse d'épargne de Normandie	14,18M€
Crédit Foncier	2,62M€
Crédit Agricole Mutuel Normandie Seine	4,00M€
Dexia	12,58M€
La Banque Postale	6,47M€
Natixis	1,98 M€
Société financière de la Nef	3,54 M€
Crédit coopératif	2,13 M€
Société de Financement Local	8,1 M€
Société Générale	0,50M€
<b>Total</b>	<b>322,59M€</b>

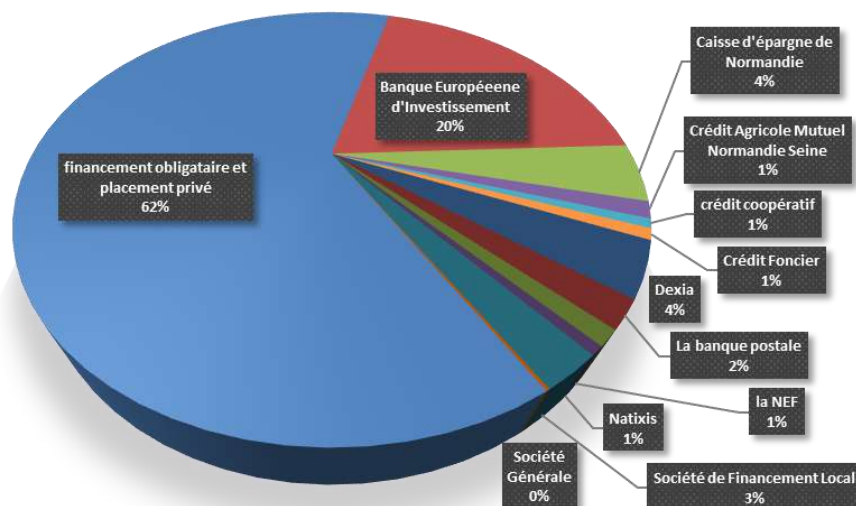
L'encours obligataire et le placement privé sont la première source de financement du Département. L'ensemble représente environ 62,5 % de l'encours total de dette :

- d'encours obligataire pour 186,5 M€ ;
- d'un placement privé à hauteur de 15,0 M€ ;

En l'espèce l'encours bancaire classique a atteint 56,1 M€ soit 17,4 % de l'encours de dette. Le premier prêteur traditionnel (hors encours DEXIA) est le Groupe Caisse d'Épargne pour un encours qui représente 4,4 % de la dette départementale.

La BEI en sa qualité de prêteur non classique se caractérise par une quote-part de 20,15 % dans l'encours total.

Le graphique ci-après présente le poids des différentes sources de financement dans l'encours de dette :



Compte tenu de l'arrêt de la production de crédits par Dexia, le poids de cette banque dans le portefeuille de dette ne pourra mécaniquement que baisser.

Une classification de la dette du Département selon la nature du financement permet de présenter un portefeuille de dette diversifié entre financement bancaire et financement désintermédié.

Support de financement (en millions d'euros)	2022
<b>Financement désintermédié</b>	<b>266,5</b>
Obligataire	186,5
Placement privé	15,0
BEI	65,0
<b>Financement bancaire</b>	<b>56,09</b>

## 2.6 Une dette départementale relevant exclusivement de la catégorie 1A de la charte Gissler

Dans l'optique d'une gestion des risques, le Département respecte la charte de bonne conduite édictée par le Ministère des finances, avec les différentes associations d'élus et les banques. Reprise dans la circulaire du 26 juin 2010, la charte classe le risque associé aux produits bancaires en fonction de leurs indices sous-jacents (de 1 à 6) et de leur structure (de A à F).

La répartition de l'encours de dette du Département selon cette nomenclature est présentée ci-après :

Répartition de la dette départementale suivant la nomenclature Gissler						
Risque faible ----->						
Hors Cadre	Emprunt libellé en devise, indexé sur devise					
5	Ecart d'indices hors zone euro					
4	Indices hors zone euro. Ecart d'indices dont l'un est hors zone euro					
3	Ecart d'indices zone euro					
2	Indice inflation française, inflation zone euro ou écarts entre ces indices					
1	Indice zone euro	100%				
		Taux fixe/variable Swap fixe/variable Taux variable capé. Tunnel	Barrière simple. Pas d'effet de levier	Swaption	Multiplicateur jusqu'à 3 Jusqu'à 5 capé	Multiplicateur jusqu'à 5 Multiplicateur jusqu'à > 5, Snowball
		A	B	C	D	E Hors cadre
						Risque élevé
						Risque faible

Selon cette charte, la dette départementale est simple et très peu risquée. La totalité de l'encours est à taux fixe ou variable (indice zone euro) sans aucun produit dit "toxique".

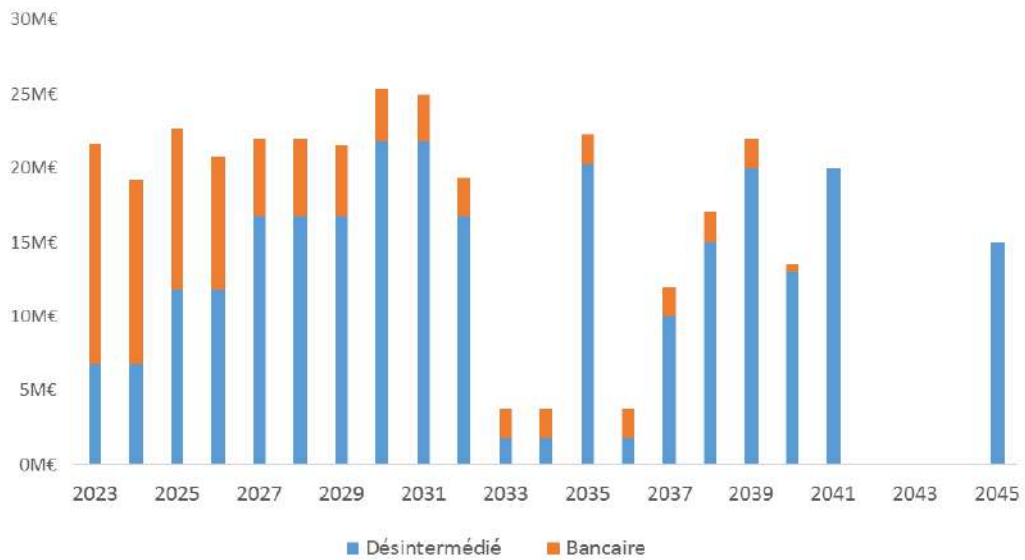
### 3. Un profil de remboursement piloté pour minimiser le risque de refinancement

Le risque de refinancement est spécifique à la gestion de la dette. Il s'agit du risque que le remboursement de la dette engendre des coûts inhabituellement élevés, et dans des cas extrêmes, qu'un refinancement ne soit pas possible. Dans ces conditions, un pilotage rigoureux du profil de remboursement de la dette est nécessaire pour limiter ce risque.

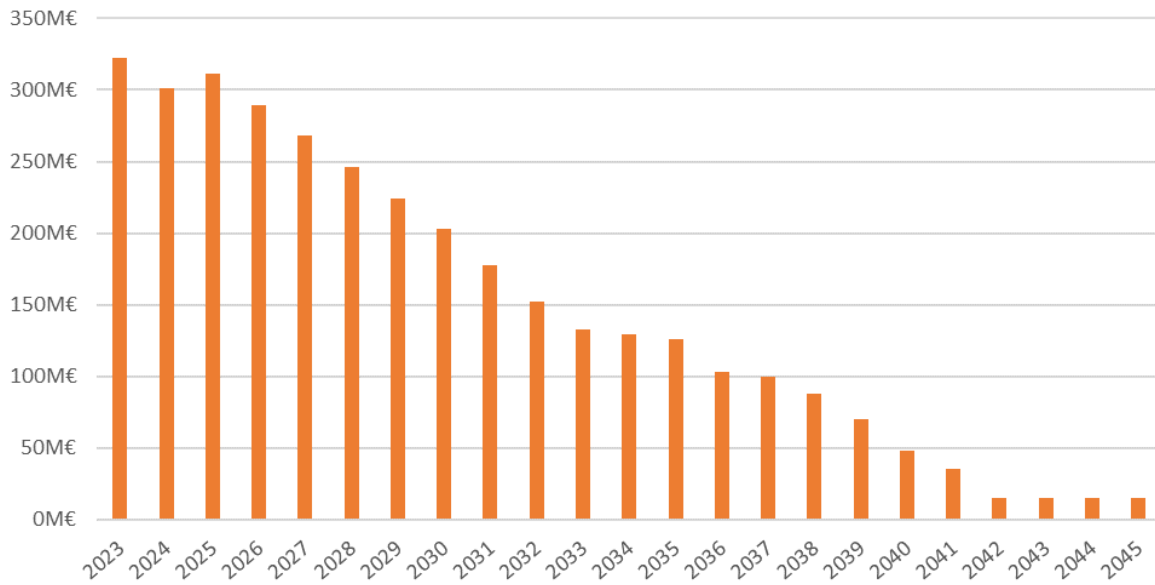
Le lissage du profil d'amortissement de la dette permet de conserver une bonne marge de manœuvre pour répartir les échéances futures, et ainsi minimiser la volatilité de l'échéancier de remboursement de la dette.

Dans le cadre de la stratégie de gestion des emprunts obligataires, le Département pratique une gestion fine de l'échéancier de remboursement. Cette stratégie permet de réduire les risques de liquidité et de refinancement.

Le graphique suivant présente l'échéancier de remboursement en capital de la dette en distinguant le capital à rembourser au titre des emprunts bancaires classiques et celui des emprunts obligataires, placements privés et prêts de la Banque européenne d'investissement (BEI) à remboursement in fine.

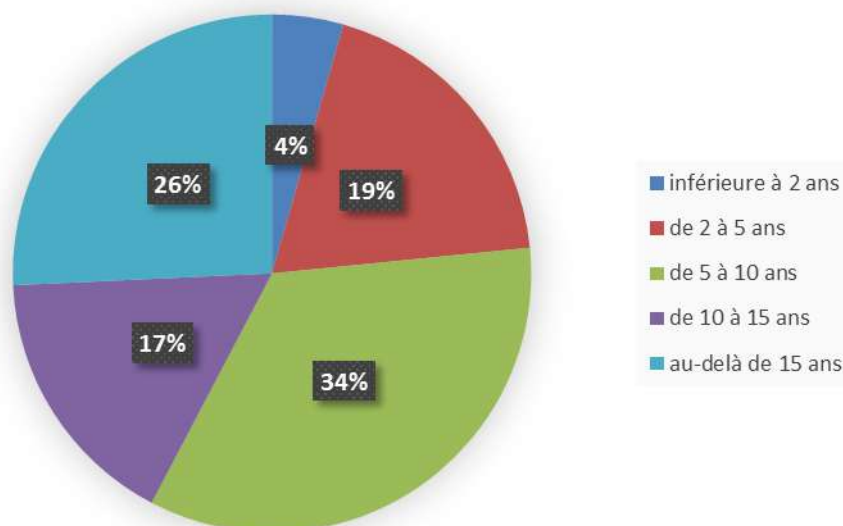


Il résulte de ces échéances le profil d'extinction suivant :



Toutes choses égales par ailleurs, l'encours de dette du Département serait complètement éteint en 2046.

Une lecture plus fine du profil d'extinction de la dette se traduit par une répartition de l'encours de dette par maturité résiduelle. Les maturités résiduelles comprises entre 5 et 10 ans représentent 34 % de l'encours contre 32 % en 2021. L'allongement de la durée résiduelle de la dette à travers les nouveaux financements plus longs explique cette variation. Le graphique ci-après présente la répartition par maturité de l'encours de dette au 31/12/2022 :



#### 4. Les charges financières optimisées

##### 4.1 Des intérêts contenus

Les intérêts de la dette réglés à l'échéance se sont élevés en 2022 à 3,77 M€ hors effet de l'instrument de couverture, en hausse de 0,03 M€ par rapport à 2021 (3,74 M€). La hausse maîtrisée des frais financiers dans un contexte de forte hausse des taux directeurs renvoie au niveau compétitif du coût de financement du Département.

Dans ce contexte de taux courts élevés, la charge de la dette à taux variable reste contenue, à hauteur de 0,27 M€ soit 7,12 % de la charge globale de la dette, et ce pour un encours à taux flottant au 31 décembre 2022 de 67,23 M€.

La charge fixe payée au titre de l'instrument dérivé (swap vanille) atteint 0,16 M€ par rapport à 0,19 M€ en 2021. Il est à noter que ce montant prend également en compte la prime supplémentaire versée par le Département du fait des taux négatifs de la jambe receveuse.

Le tableau suivant récapitule tous les éléments constitutifs de la charge de la dette du Département au 31 décembre 2022 :

En millions d'euros	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
<b>ENCOURS DETTE (A)</b>	<b>3,85</b>	<b>3,50</b>	<b>3,42</b>	<b>3,7</b>	<b>3,78</b>	<b>3,55</b>	<b>3,61</b>
Encours à taux fixe (66111)	3,60	3,32	3,25	3,55	3,63	3,46	3,34
Encours à taux variable (66111)	0,25	0,18	0,17	0,15	0,15	0,0015	0,27
<b>INSTRUMENT DE COUVERTURE (B) = (6688) - (7688)</b>	<b>0,33</b>	<b>0,31</b>	<b>0,28</b>	<b>0,25</b>	<b>0,22</b>	<b>0,19</b>	<b>0,16</b>
Intérêts versés (6688)	0,33	0,31	0,28	0,25	0,22	0,19	0,16
Intérêts reçus (7688)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,018
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>4,18</b>	<b>3,81</b>	<b>3,70</b>	<b>3,95</b>	<b>4,00</b>	<b>3,74</b>	<b>3,77</b>

#### 5. Une dette soutenable dont le coût reste optimisé

À périmètre comparable, le Département présente une situation d'endettement modérée et optimisée. Elle se caractérise à fin 2022 par :

- un taux moyen de dette de 1,23 % (1,17 % en 2021). Ainsi, le taux moyen de la dette du Département a légèrement augmenté de 6 points de base par rapport à 2021 ;
- une capacité de désendettement de 3,44 années contre 2,59 années en 2021. Néanmoins elle est bien en deçà du plafond national de référence issu de la loi n°2018-32 du 22 janvier 2018 de programmation des finances publiques pour les années 2018 à 2022 qui est de 10 années ;
- une soutenabilité de la dette avérée grâce à :
  - o un ratio dette/recettes réelles de fonctionnement de 56 % ;
  - o un ratio de charges d'intérêts dans les dépenses de fonctionnement limité à 0,79 % ;

- un ratio épargne de gestion/annuité de la dette de 3,93, nettement supérieur au seuil de risque (<1,3) ;
- un ratio dette par habitant de 538,09 €.

## **6. Une stratégie au service de la sécurité et de l'optimisation**

Du point de vue opérationnel, la stratégie du Département en matière de gestion de la dette renvoie à un triple enjeu :

- de calibrage du montant de l'emprunt en fonction de la trajectoire d'endettement fixée par l'Exécutif ;
- d'opportunité d'arbitrage entre plusieurs supports de financement ;
- de sécurisation du besoin de financement.

Or, la sécurisation du financement et la minimisation de son coût suppose :

- la mise en place d'une stratégie efficace de diversification des sources de financement ;
- l'intégration, à travers des outils innovants, des enjeux de développement durable et sociaux dans la stratégie de financement du Département.

C'est pourquoi le Département s'est doté de documentations juridiques et financières permettant de sécuriser son accès à la liquidité et à un coût compétitif.

Il s'agit :

- du programme EMTN ;
- d'une documentation Schuldschein ;
- de l'emprunt bancaire classique.

Enfin, il a été mis en place, en 2019, un document cadre qui a permis au Département de réaliser sa première émission obligataire sociale et responsable. L'Eure est ainsi le 2ème département français à faire appel à cet instrument de financement, considéré par la Commission européenne comme un outil financier facilitant la réorientation de fonds vers le financement de projets verts.

### **6.1 Une sécurisation de la liquidité à travers le recours aux outils de financement désintermédié**

#### *6.1.1 Le programme EMTN*

En 2013, le Département a mis en place un programme d'émission de titres EMTN (Euro Medium Term Note) dont le plafond est fixé à 400 M€. Il permet au Département de procéder à tout moment à des émissions obligataires sans que le total des titres en circulation ne puisse dépasser le plafond du programme. Les modalités des émissions réalisées dans le cadre du programme sont consignées dans un document cadre.

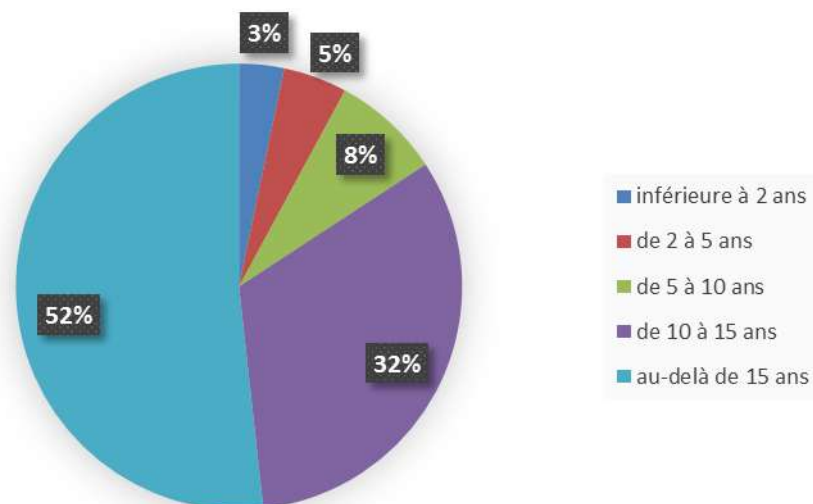
Le programme EMTN présente un grand intérêt pour des emprunteurs comme le Département de l'Eure. Il permet :

- de couvrir les besoins de financement à tout moment quels que soient le volume ou la durée ;
- de minimiser les frais financiers : actuellement le taux d'emprunt obligataire est moins élevé qu'un financement bancaire ;
- d'élargir le panel des prêteurs ;
- d'arbitrer entre possibilités d'émission : syndiquée/non syndiquée, cotée/non cotée ;
- de bénéficier d'une grande réactivité pour trouver un financement et/ou profiter des conditions de marché favorables.

Depuis la mise en place du programme EMTN, le Département a réalisé 18 émissions obligataires pour un volume total de 215,5 M€. Quatre souches obligataires pour un total de 29,0 M€ ont été remboursées à l'échéance. En effet, ces emprunts ont une échéance unique de remboursement qui a lieu in fine.

Le graphique suivant présente la répartition au primaire des émissions obligataires réalisées par le Département par durée.





84 % des émissions du Département ont une durée initiale supérieure à 10 ans. Parmi celles-ci, un peu plus de la moitié (52 %) a une durée initiale supérieure à 15 ans.

Cette structuration des émissions renvoie :

- à un appétit des investisseurs, généralement des compagnies d'assurances, pour des maturités longues ;
- à l'analyse de l'opportunité offerte par la courbe des taux au moment de chaque émission ;
- à la stratégie de pilotage des échéances de la dette qui consiste à définir la durée des émissions en fonction d'un montant maximum de remboursement annuel en capital de la dette.

À la clôture de l'exercice 2022, l'encours du programme s'élève à 186,5 M€ en recul de 7 M€ au cours de l'année. Le taux d'utilisation du programme EMTN est de 46,6 %, en recul de 1,8 points par rapport à 2021.

#### 6.1.2 Les placements privés

En 2014, le Département s'est doté d'une documentation sur mesure lui permettant de contracter des prêts en bilatéral directement auprès de compagnies d'assurances et autres investisseurs institutionnels. L'encours issu des placements privés est stable en 2022 à 15,0 M€. Il est détenu par la compagnie d'assurances Allianz.

#### 6.1.3 Le cadre de référence ("Framework") de l'obligation responsable ("Sustainability Bond") du Département

Le Département a mis en place en 2019 un cadre de financement sous forme d'émissions obligataires sociales, environnementales et responsables. Cette documentation permet au Département d'émettre des obligations dont les fonds sont exclusivement dédiés au financement de dépenses d'investissement liées à la transition énergétique et écologique et à la promotion de patrimoine bâti à vocation sociale.

L'obligation durable est un véhicule de financement attractif à la fois pour le Département et les investisseurs.

Il représente une nouvelle source de diversification de sa stratégie financière au travers de :

- l'élargissement du panel de prêteurs ;
- la mise en place d'un outil innovant ;
- l'information du grand public et des investisseurs institutionnels sur le respect des engagements du Département en matière de développement durable, de cohésion sociale et de lutte contre l'exclusion.

Du point de vue des investisseurs, les obligations durables apportent une plus grande visibilité sur les fonds empruntés à travers notamment le reporting d'impact réalisé par l'émetteur. Elles accroissent également la liquidité des titres émis grâce à l'apparition de nouveaux indices dédiés à ce segment.

En effet, le marché des obligations durables représente une classe d'actifs à part entière avec des fonds fléchés vers des projets durables et des investisseurs spécialisés.

Le programme du Département porte sur 45,0 M€. Il est dédié au financement de quatre projets :

- la construction de la voie verte "Seine à Vélo" ;
- le PPI EHPAD, avec la reconstruction des EHPAD de Conches-en-Ouche, de Pacy-sur-Eure et des Andelys.

La première émission durable a été réalisée en juin 2019 et arrangée par Crédit Agricole CIB. Comme s'y était engagé le Département, le reporting d'allocation et d'impact 2022 sera présenté en instance délibérante au cours de l'année et publié dans le même temps sur le site institutionnel de la collectivité.

## 6.2 Une seule mobilisation d'emprunt en 2022 à un coût très compétitif

L'exercice 2022 en matière de gestion de la dette a évidemment été marqué par une conjoncture économique globalement défavorable. En effet, le niveau élevé de l'inflation (+10 % en septembre 2022 dans la Zone Euro) a conduit la Banque Centrale Européenne à durcir sa politique monétaire à travers le relèvement de ses taux directeurs avec une hausse cumulée de 200 points de base depuis le 21 juillet 2022, amenant le taux de refinancement à 2 % fin 2022.

Pour financer les investissements prévus au budget 2022, le Département a mobilisé 25 M€ sur un seul emprunt, correspondant au dernier tirage soldant la convention 2016 – 2022 avec la Banque Européenne d'Investissement.

Le coût de financement du Département a représenté 2,23 % contre 0,39 % en moyenne lors de l'exercice 2021. La hausse du coût de financement s'explique par la remontée des taux qui a débuté dès la fin de l'exercice 2021.

Le tableau suivant présente les caractéristiques des emprunts 2022.

Outil de financement	Chef de file/Prêteur	Date	Montant	Taux	Maturité
BEI	BEI	09/12/2022	25 M€	Variable E3M + 0,101	14 ans

## 6.3 Une réserve de liquidité disponible à hauteur de 25 M€ au titre de la convention de prêt de 65 M€ de la Banque Européenne d'Investissement

Le 9 décembre 2016, le Département a signé une convention de financement avec la Banque européenne d'investissement (BEI). Elle porte sur un montant de 65 M€.

Ce financement sous forme de prêt est destiné à financer, sur 5 ans, 20 opérations d'investissement du Département dont 19 en faveur des collèges eurois et une opération en faveur du foyer départemental de l'enfance. Le total de ces projets s'élève à 135,6 M€. En effet, le principe consiste à justifier deux euros d'investissement pour obtenir un euro de prêt.

Le prêt BEI représente une double opportunité pour le Département.

L'intérêt est, avant tout, financier. Grâce au coût très compétitif du financement BEI, le Département va réaliser des économies budgétaires importantes sur les frais financiers.

Ensuite, cette ressource permet de diversifier et de sécuriser une partie du besoin de financement par emprunt du Département. En termes de stratégie financière, il s'agit d'un outil efficace pour une gestion budgétaire fluide et indépendante des contraintes de financement externes. À ce titre, l'enveloppe BEI pourrait être mobilisée en cas d'assèchement du marché obligataire à cause de la crise sanitaire.

À travers la convention, le Département s'est engagé à respecter deux ratios financiers :

- sa capacité de désendettement ne doit pas dépasser 12 ans ;
- son épargne de gestion ne doit pas être inférieure à 1,3 fois l'annuité de la dette.

Dans le dernier compte administratif du Département, à savoir 2022, les ratios se sont respectivement établis à 3,4 ans et 3,93.

Au-delà des engagements financiers, du point de vue technique et opérationnel, le Département doit transmettre chaque année des indicateurs de suivi exigés par la BEI en matière d'économies d'énergie et de normes environnementales.

Le tableau ci-après présente l'état d'exécution de la convention à fin 2022 :

	2022
Montant total	65 M€
Date de début	09/12/2016
Date finale de disponibilité	09/12/2022
Nombre de tirages possible	10
Nombre de tirages effectués	6
Montant tiré	65 M€
<b>Solde enveloppe</b>	<b>0 M€</b>

## 7. Une trésorerie pilotée

### 7.1 Des outils diversifiés de gestion de la trésorerie

L'objectif de la gestion de la trésorerie est d'assurer la couverture à tout moment du décalage entre les encaissements et les décaissements. Cela implique un niveau d'encaisse suffisant pour répondre aux besoins opérationnels du Département. Pour accomplir cette mission à moindre coût, le Département a diversifié ses sources de financement à court terme en 2012 par la mise en place d'un programme de titres négociables à court terme. Cet instrument qui permet d'accéder directement aux marchés financiers est utilisé de manière complémentaire avec les lignes de trésorerie traditionnelles.

#### 7.1.1 Un recours aux lignes de trésorerie exclusivement pour des motifs de bonne gestion de la liquidité

Le Département dispose au 31 décembre 2022 d'une ligne de trésorerie pour un montant global de 100 M€, un montant doublé relativement à 2021. Il est à noter que cette ligne permet de renforcer les disponibilités à court terme et d'améliorer les ratios de liquidité du Département.

Le tableau suivant présente les caractéristiques des lignes de trésorerie du Département à fin 2022 :

Prêteur	Date de signature du contrat	Montant	Durée initiale	Préavis
Crédit Agricole	15/07/2022	100 M€	12 mois	1 jour ouvré

#### 7.1.2 Les Titres Négociables à Court Terme (TNCT ou NEU CP)

Le programme de TNCT du Département présente les grandes caractéristiques suivantes :

- Montant du plafond d'encours de 100 M€ ;
- Montant minimal d'émission de 150 K€ ;
- Durée indéterminée du programme ;
- Durée initiale de chaque billet supérieure ou égale à 1 jour et inférieure à 364 jours ;
- Autorité de régulation : Banque de France.

Cet outil de financement de la trésorerie permet :

- d'optimiser la gestion de la trésorerie par un coût de financement moins élevé que les lignes de trésorerie ;
- de diversifier et garantir l'accès au financement de court terme notamment en période de crise bancaire ;
- d'anticiper les nouvelles réglementations bancaires de plus en plus contraignantes ;
- d'accéder aux marchés des capitaux et bénéficier de l'excellente appréciation de son risque de crédit (notation financière) ;
- de constituer une base de prêteurs plus large que via une ligne de trésorerie.

### 7.2 Le financement de trésorerie exclusivement à travers le recours au marché

#### 7.2.1 Les ressources mobilisées pour la trésorerie

Le financement via les instruments de trésorerie a atteint 100 M€ en 2022. Il était de 40 M€ en 2021. Le financement de trésorerie 2022 a été réalisé exclusivement via les TNCT en raison de la leur performance du point de vue du coût.

### 7.2.2 Une trésorerie financée à des taux négatifs

Les charges d'intérêts liées à la gestion de la trésorerie, hors intérêts des emprunts revolving comptabilisés en intérêts de la dette, ont été nulles en 2022. En revanche, les émissions ont permis de générer 92 K€ de produits financiers du fait des taux négatifs.

Le tableau ci-après retrace l'évolution des soldes financiers des opérations de trésorerie au cours d'une période de 8 ans.

En K€	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Frais financiers liés à la trésorerie	4,1	4,2	0,2	-	-	-	-	-
Produits financiers liés à la trésorerie	2,9	9,7	77,2	86,4	43	21,8	27	92
<b>Résultats financiers sur opérations de trésorerie</b>	<b>-1,2</b>	<b>5,5</b>	<b>77</b>	<b>86,4</b>	<b>43</b>	<b>21,8</b>	<b>27</b>	<b>92</b>

### 7.2.3 Des émissions performantes de Titres négociables à court terme (TNCT)

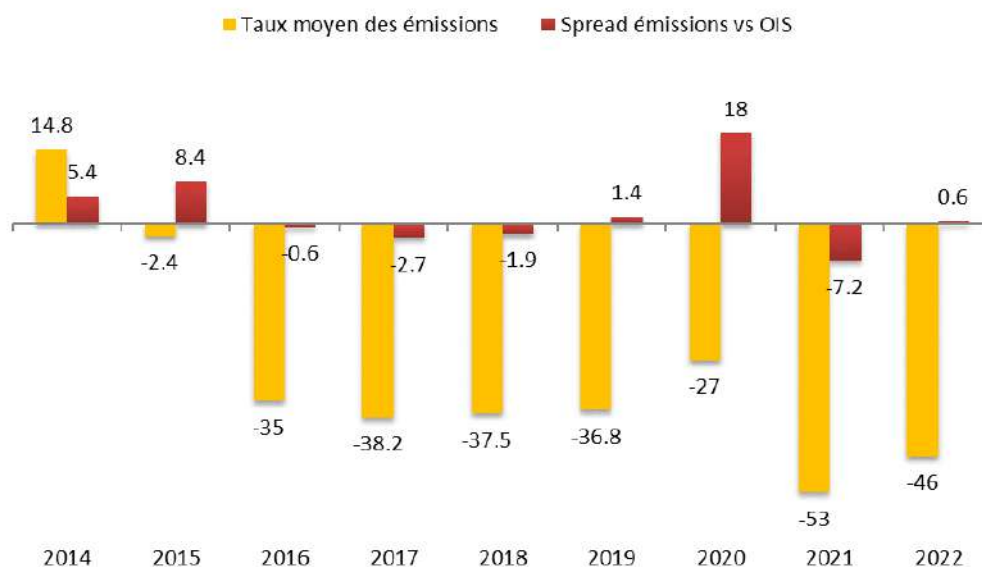
En 2022, les TNCT ont représenté la seule source de financement à court terme du Département. Le montant cumulé des tirages sur l'année écoulée a représenté 100 M€ en hausse par rapport à 2021 (40 M€). Le recours plus important aux NEU CP s'explique par l'opportunité des taux négatifs.

Le taux moyen d'émission se situe en territoire négatif et affiche -0,46 %, en hausse par rapport à 2021 (-0,53%). Cette augmentation s'explique par une inflexion défavorable des marchés financiers qui s'est prolongée et s'est accentuée au cours du second semestre 2022.

Les éléments de reporting illustrés par les graphiques ci-dessous présentent les principaux indicateurs de gestion des TNCT.

Il s'agit de :

- la rémunération des émissions de TNCT (en bp) :



\*spread (ou marge) de l'émission vs OIS : OIS pour "Overnight Index Swap" est un terme désignant un swap où un taux fixe est échangé contre taux variable basé sur un indice de taux au jour le jour, comme l'€ster.

- la BRED a été l'unique agent placeur du Département sur l'exercice.

## 8. Le pilotage du risque de liquidité : des normes de liquidité scrupuleusement formalisées

Dans le cadre des activités de gestion active de la dette et de la trésorerie, le Département est exposé à un risque de liquidité. Dans le contexte de la gestion de la dette, il s'agit d'éventuelles difficultés à trouver des financements à court ou à moyen-long termes pour couvrir en temps et en heure ses besoins.

Pour mesurer ce risque, le Département a développé deux indicateurs :

- le ratio de back-up : ce ratio mesure le taux de couverture des émissions de TNCT par de la disponibilité sur les lignes de trésorerie. Ce ratio permet de déterminer la capacité du Département à rembourser ses TNCT en situation de stress sur les marchés financiers.  
En 2022, cet indicateur a été inférieur ou égal à 100 %. Le pic atteint sur l'année a représenté une consommation de 100 % au mois de mai.
- le ratio de liquidité court terme (RLCT) : ce ratio mesure la capacité du Département à honorer ses engagements financiers au cours du prochain mois. Le seuil critique est fixé à 120. Au 31/12/2022, le RLCT s'est établi à 534%.

Depuis 2015, le Département se voit attribuer par l'agence de notation Moody's la note Aa3 à un cran de celle de l'Etat. Moody's souligne une "gestion budgétaire et financière prudente, un niveau d'endettement modéré et un profil de liquidité sécurisé" ainsi qu'une "performance financière forte en comparaison avec les autres départements français".

À titre de comparaison, 3 autres départements français sont notés par l'agence Moody's :

- la Meuse A1 stable, soit un cran en-dessous de la note du Département de l'Eure ;
- le Loiret A1 stable, soit également un cran en-dessous de la note du Département de l'Eure ;
- et enfin le Département voisin de la Seine-Maritime qui, jusqu'au 27 avril 2023, était noté A1 positif soit un cran en dessous de la note du Département de l'Eure. Néanmoins Moody's a revu sa notation pour cette collectivité à Aa3 stable.

## II- Une dette garantie pilotée

La dette garantie porte sur des emprunts d'organismes publics, associatifs et privés. Cet outil est mobilisé pour appuyer plusieurs politiques départementales, et notamment celles en faveur du logement, de l'autonomie et de l'éducation.

La dette garantie entre dans la catégorie des engagements hors bilan. C'est pourquoi le Département la pilote. Il s'agit de dette potentielle dans la mesure où le Département consent, en cas de défaillance du débiteur, à assumer l'amortissement du prêt.

### 1. Un encours garanti maîtrisé en 2022 notamment en ce qui concerne le logement social

L'encours garanti par le Département s'élève à 295,4 M€ au 31 décembre 2022. Sa composante logement social s'est élevée à 267,5 M€. Le tableau ci-dessous présente la répartition de l'encours garantie au 31/12/2022.

Nature de l'engagement	Organisme bénéficiaire	Durée moyenne en années	Périodicité	Montant à l'origine	Reste au 31/12/N	Annuité à verser en N+1
Garanties d'emprunts	Bailleurs sociaux	26,4	Trimestrielle, Semestrielle, Annuelle	375,20 M€	267,55 M€	14,93 M€
Garanties d'emprunts	OGEC	8,21	Mensuelle	4,25 M€	1,64 M€	0,33 M€
Garanties d'emprunts	CCI SE	8,10	Trimestrielle	18,64 M€	17,81 M€	0,85 M€
Garanties d'emprunts	Autres	7,45	Trimestrielle, Semestrielle, Annuelle	15,06 M€	8,45 M€	0,91 M€

L'encours garanti est constitué de garanties accordées à des organismes de logement social à hauteur de 90,6 %, des collectivités et des établissements publics et privés pour 8,9%. Les collèges privés représentent moins de 1%.

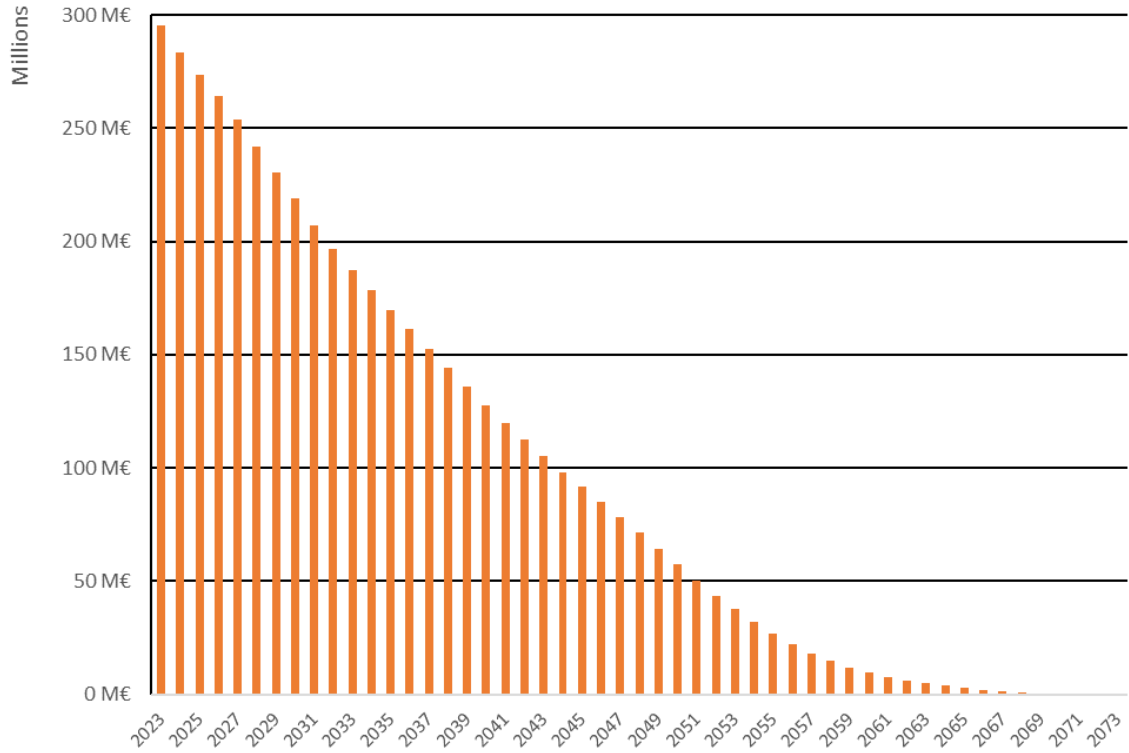
Aussi il est constaté que le montant de l'encours garanti a diminué de 2,7 M€ sur l'exercice 2022 comme le détaille le tableau ci-dessous :

A	B	C	D = A - B + C
Encours garanti au 1 <sup>er</sup> janvier 2022	Amortissement capital garanti en 2022	Dette garantie nouvelle 2022	Encours garanti au 31 décembre 2022
298,17 M€	13,29 M€	10,57 M€	295,45 M€

## 2. Un profil d'extinction de la dette garantie qui renvoie à la durée classique des prêts dans le secteur du logement social

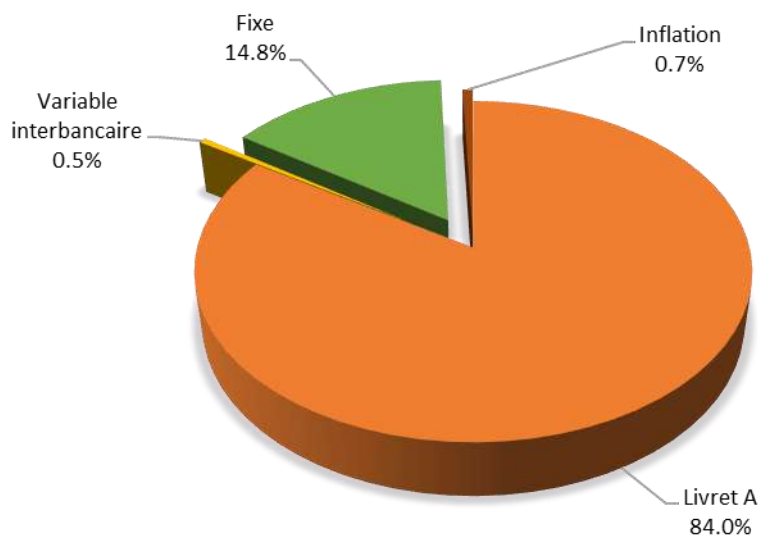
Toutes choses égales par ailleurs, les garanties accordées par le Département s'éteindront en 2073.

Le profil d'extinction de l'encours garanti du Département est le suivant :



## 3. Une prédominance de l'indexation sur le livret A du fait de l'importance de l'encours en faveur de bailleurs sociaux

La dette garantie du Département est majoritairement indexée sur du Livret A (84 %) avec comme principal prêteur la Caisse des dépôts et consignations (90 % de l'encours global).



## Conclusion

La stratégie de gestion menée au cours des dernières années a permis d'optimiser les frais financiers et de sécuriser le financement (court terme et long terme) du Département.

Le Département entend poursuivre cette stratégie exigeante.

Cependant, préserver l'efficacité de cette stratégie de gestion nécessite une adaptation continue au contexte des marchés financiers et de la réalité budgétaire du Département.

Pour 2023, il est proposé la consolidation de la stratégie à travers les axes suivants :

- préserver la qualité de crédit du Département, par une maîtrise du besoin d'emprunt et par une maîtrise de l'encours garanti ;
- optimiser l'utilisation des instruments de diversification en place. L'objectif consiste à s'appuyer sur les opportunités de taux offertes par les différents outils de financement pour optimiser les frais financiers. La mise en œuvre de cet axe est, en grande partie, à l'origine des bonnes performances de gestion réalisées les exercices précédents ;
- poursuivre les émissions obligataires sous-programme EMTN pour renforcer la visibilité du Département sur les marchés ;
- intégrer de manière pérenne dans la stratégie de gestion de la dette propre et garantie des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) ;
- optimiser la gestion de trésorerie par des placements et des emprunts présentant des phases de mobilisation souples.

## 5. BUDGET SUPPLÉMENTAIRE 2023

Un budget supplémentaire ("BS") a juridiquement, un double objet :

- un objet obligatoire, à savoir reprendre les résultats de l'exercice précédent ;
- un objet facultatif avec des ajustements des inscriptions du budget primitif.

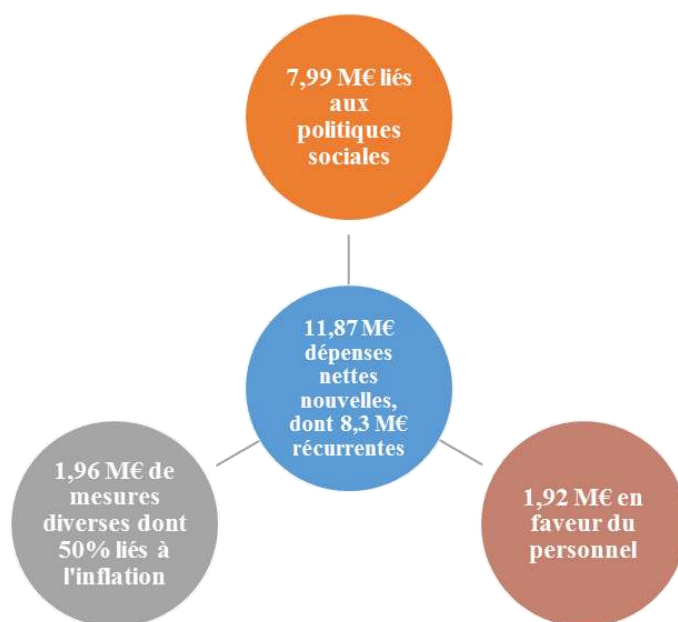
C'est ainsi que ce budget supplémentaire constatera la reprise des résultats du compte administratif précédemment adopté, permettant un ajustement important sur le recours à l'emprunt au titre de l'exercice 2023.

Au-delà de ces considérations techniques, ce budget supplémentaire proposé au vote de la session du 23 juin 2023 permet de tenir compte :

- 8,99 M€ en faveur des politiques sociales, pour en particulier rattraper les dépenses de l'APA à domicile, faire face à l'augmentation du nombre de bénéficiaires enfance et APA à domicile, revaloriser le RSA, démarrer l'expérimentation RSA-France Travail (couverte par une recette équivalente) ;
- 1,92 M€ de mesures en faveur du personnel, liées à des revalorisations, provisions CET, intégrations de personnel etc... ;
- 2,44 M€ de mesures diverses dont la moitié est liée à l'inflation, financées par 0,48 M€ de recettes, soit 1,96 M€ en net ;
- 1,77 M€ de dépenses appelant l'inscription de recettes équivalentes : FSE, admissions en non-valeur, gestion des stocks.

Cette prise en compte de l'actualité la plus récente permet ainsi de conforter la sincérité budgétaire et la fonction de pilotage dont le budget est le support.

C'est ainsi que, faisant abstraction de la reprise des résultats, les charges nouvelles nettes des éventuelles recettes associées se présentent schématiquement de la façon suivante :





De façon plus détaillée, en envisageant les agrégats budgétaires essentiels, le projet de budget supplémentaire est équilibré à 120,56 M€ comme précisé ci-dessous.

En M€	Mouvement du BS	
	Dépenses	Recettes
<b>Objet</b>		
Politiques sociales : augmentation du nombre de bénéficiaires enfance et APA à domicile, revalorisation du RSA, déploiement cumul RSA-formation, expérimentation RSA-France Travail, divers ajustements	4,43	
Expérimentation RSA-France Travail	1,00	1,00
Ressources humaines : revalorisations, intégrations, provision CET...	1,92	
Impacts de l'inflation (fluides, intérêts)	1,21	
Mesures diverses	1,23	0,48
Dépenses appelant l'inscription de recettes : FSE, admissions en non-valeur, gestion des stocks	1,77	1,76
<b>Sous-total</b>	<b>11,54</b>	<b>3,24</b>
<b>Sous-total dépenses-recettes : 8,30 M€</b>		
Mesures non récurrentes : rattrapage APA à domicile	3,57	
Affectation du résultat en fonctionnement		26,84
Virement de section à section	14,97	
<b>Total fonctionnement</b>	<b>30,08</b>	<b>30,08</b>
Investissement (hors emprunt)	3,28	3,28
Emprunts		-14,97
Virement de section à section		14,97
Déficit et affectation du résultat en investissement	87,20	87,20
<b>Total investissement</b>	<b>90,48</b>	<b>90,48</b>
<b>Total</b>	<b>120,56</b>	<b>120,56</b>

L'exercice 2022 présente un solde positif d'exécution de la section de fonctionnement de 114 M€, un solde négatif d'investissement de 87,2 M€, d'où un solde positif général de 26,8 M€. Ce solde excédentaire est affecté en recettes de fonctionnement.

La reprise du résultat 2022 à hauteur de 26,8 M€ permet de réduire l'inscription d'emprunt (-15 M€), mais également de financer les inscriptions supplémentaires nettes des recettes.

Sous l'angle financier (déduction faite des mesures financées), ce budget emporte aussi des impacts sur l'épargne brute résumés par le tableau ci-dessous :

En M€	Montant
Epargne brute au BP	48,77
Ajustement des recettes globalisées (notamment TVA)	-7,99
Conséquences de l'inflation	-1,21
Revalorisation du personnel œuvrant dans le secteur social	-1,92
Ajustement lié aux mesures nouvelles	-0,75
Epargne brute au BP+BS	36,90

En investissement et toujours sous l'angle financier, le recours à l'emprunt est fortement impacté par les résultats mais aussi par les ajustements de l'investissement :

En M€	Montant
Recours à l'emprunt au BP	102,35
Impacts des résultats	-26,84
Ajustements des investissements (dépenses- recettes)	0,00
Diminution de l'épargne brute	11,87
Recours à l'emprunt au BP + BS	87,39

La présentation du budget supplémentaire 2023 détaille l'équilibre du budget supplémentaire établi globalement comme suit :

En M€	Mouvement du BS	
	Dépenses	Recettes
Objet		
Total fonctionnement	33,88	33,88
Total investissement	85,09	85,09
Total	118,97	118,97

#### L'équilibre général du budget supplémentaire

Les mouvements réels et d'ordre se décomposent comme suit :

		Mvts budgétaires	Mvts réels	Mvt d'ordre
<b>INVESTISSEMENT</b>	Recettes	90 482 686,13	75 517 080,44	14 965 605,69
	Dépenses	90 482 686,13	90 482 686,13	0
	<b>Equilibre</b>	<b>0</b>	<b>- 14 965 605,69</b>	<b>14 965 605,69</b>
<b>FONCTIONNEMENT</b>	Recettes	30 075 575,96	30 075 575,96	0
	Dépenses	30 075 575,96	15 109 970,27	14 965 605,69
	<b>Equilibre</b>	<b>0</b>	<b>14 965 605,69</b>	<b>-14 965 605,69</b>
<b>TOTAL</b>	Recettes	120 558 262,09	105 592 656,40	14 965 605,69
	Dépenses	120 558 262,09	105 592 656,40	14 965 605,69
	<b>Equilibre</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Les mouvements d'ordre concernent exclusivement le virement de la section de fonction à la section d'investissement.

## 1- En recettes, des mouvements réels à hauteur de 105,6 M€, principalement liés à l'intégration des résultats 2022

Les mouvements réels en recettes s'établissent à 105,6 M€ sont liés :

- A l'intégration du résultat 2022 pour 114,04 M€ ;
- La différence étant constitué par une réduction de l'emprunt et l'ajustement des recettes consécutives à la notification des recettes globalisées, la prise en compte du financement du dispositif France Travail, l'ajustement des recettes liées à des dépenses et d'autres recettes diverses.

### 1 – 1) La reprise des résultats de l'exercice 2022

L'excédent de fonctionnement au compte administratif 2022 représente 114,04 M€. Il est affecté au financement du déficit de la section d'investissement à hauteur de 87,20 M€. Le solde de 26,84 M€ constitue le résultat de fonctionnement de l'exercice 2022 reporté sur 2023.

Il faut souligner que le résultat de fonctionnement peut faire l'objet de corrections faisant suite aux recommandations des commissaires aux comptes ("CAC") dans le cadre du troisième exercice de certification à blanc des comptes du Département. En 2022, les demandes de correction formulées par les CAC n'ont pas donné lieu à ajustement sur les résultats.

### 1 – 2) L'ajustement des recettes de fonctionnement

L'ajustement des recettes fait suite principalement :

- à la notification des recettes globalisées ;
- à l'intégration du financement de l'expérimentation RSA-France Travail ;
- à l'intégration de diverses recettes dont une grande partie est destinée à financer des dépenses inscrites au budget supplémentaire.

L'évolution des recettes réelles de fonctionnement (hors résultat) est de 0,57 %, décomposée par chapitre budgétaire comme suit :

n°	Libellé chapitre	BP 2023	Mouvements BS	BP+BS	Variation
013	Atténuations de charges	2 530 000	160 000	2 690 000	6,3%
016	APA	25 447 000	-	25 447 000	0,0%
017	RSA / Régularisations de RMI	4 590 000	1 008 000	5 598 000	22,0%
70	Produits des services, du domaine et ventes diverses	2 374 080	143 000	2 517 080	6,0%
73	Impôts et taxes	162 189 682	-	162 189 682	0,0%
731	Fiscalité locale	243 937 000	168 874	244 105 874	0,1%
74	Dotations et participations	117 438 670	1 054 548	118 493 218	0,9%
75	Autres produits de gestion courante	7 625 195	120 000	7 745 195	1,6%
76	Produits financiers	193 630	-	193 630	0,0%
78	Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	200 000	584 350	784 350	292,2%
<b>Total général hors résultat reporté</b>		<b>566 525 257</b>	<b>3 238 772</b>	<b>569 764 029</b>	<b>0,57%</b>
002	Résultat de fonctionnement reporté	-	26 836 804	26 836 804	
<b>Total général hors résultat reporté</b>		<b>566 525 257</b>	<b>30 075 576</b>	<b>596 600 833</b>	<b>5,3%</b>

Par motif d'inscription au budget 2023, les mouvements du BS (hors résultat) peuvent se ventiler de la manière suivante :

	Montant
Recettes globales notifiées	168 422
Expérimentation RSA- France Travail	1 000 000
Recettes liées à une inscription de dépenses	1 759 350
Recettes diverses	311 000
<b>Total</b>	<b>3 238 772</b>

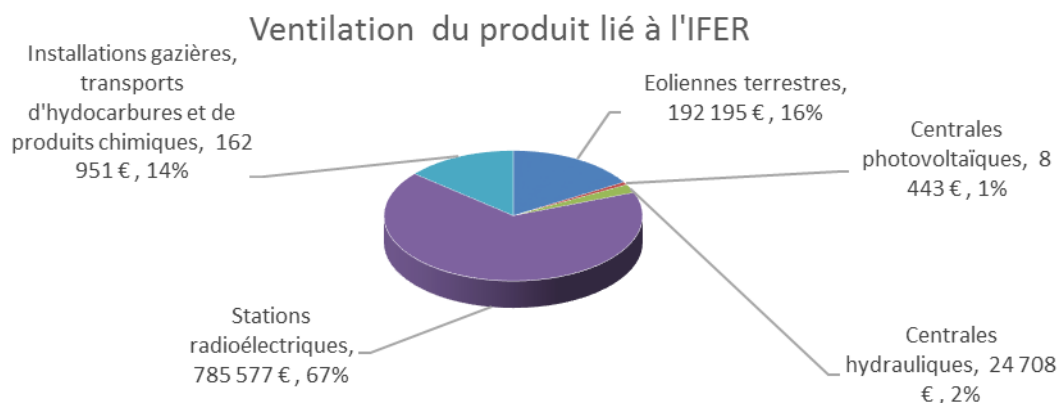
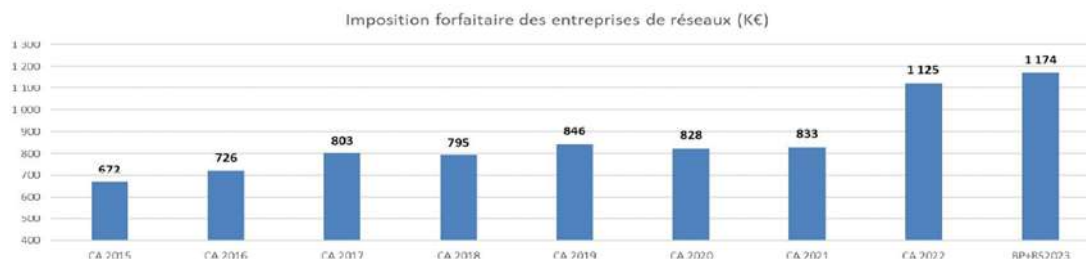
1-2-1 La notification des recettes globalisées appelle un ajustement budgétaire de + 168 K€

A la suite de la notification de certaines recettes, l'évolution des prévisions budgétaires doit être modifiée, conformément au tableau ci-dessous :

	BP	Mouvements	BP+BS	Variation
Allocations exonérations fiscalité directe locale	2 981 513	-76 035	2 905 478	-2,55%
D.C.R.T.P.	6 027 000	110 873	6 137 873	1,84%
IFER	1 005 000	168 874	1 173 874	16,80%
DGF	79 600 000	-35 290	79 564 710	-0,04%
<b>Total</b>	<b>89 613 513</b>	<b>168 422</b>	<b>89 781 935</b>	<b>0,19%</b>

On peut noter une évolution de l'IFER, qui augmente de 16,8%, passant de 1 005 000 € à 1 173 874 €.

Cet impôt créé au moment de la suppression de la taxe professionnelle a connu une évolution dynamique, comme le souligne le graphique ci-dessous :



Cette évolution est portée par le dynamisme de l'IFER sur les stations radioélectriques, qui représentent 67 % du montant global.

### *1-2-2 Le financement de l'expérimentation RSA-France Travail*

Le Département s'est porté volontaire dans le cadre de l'expérimentation RSA-France Travail et bénéficie d'une recette de l'ordre de 1 M€. Le dispositif consiste à faciliter le retour à l'activité et à l'emploi des bénéficiaires du RSA en s'appuyant sur le renforcement de leur accompagnement ainsi que sur la rénovation de l'offre d'insertion du Département pour la rendre plus proche des besoins des personnes et des territoires.

En termes opérationnels, les territoires retenus pour cette expérimentation reposent sur un mix urbanité / ruralité et couvrent 3 EPCI à savoir : Seine-Eure (hors ex-communauté de communes Eure-Madrie-Seine), Lyons-Andelle et Vexin Normand, ce qui porte sur une cible de 2 900 bénéficiaires du RSA.

L'ambition nationale de cette expérimentation est d'accroître les sorties positives du RSA en accompagnant 100 % des bénéficiaires sur les territoires concernés et en renforçant le dispositif départemental dit d'orientation c'est-à-dire d'identification des axes prioritaires (emploi, résolution des freins sociaux) autour desquels le projet de la personne devra se construire en particulier par le biais d'un diagnostic partagé associant les agents du Département et de Pôle emploi.

### *1-2-3 Les recettes finançant des dépenses de fonctionnement d'un montant quasi-identique pour 1,76 M€*

Certaines recettes sont une conséquence directe d'une inscription d'une dépense.

Ainsi, l'inscription des crédits en admission en non-valeur et créances éteintes conduit à la reprise d'une provision pour dépréciation de créances traduisant le risque d'irrecouvrabilité. Il est inscrit, au BS, en dépense un montant de 591 350 euros et une reprise de provision en recettes d'un montant quasi-similaire soit 584 350 €.

Dans le même sens, la gestion du Fonds social européen est effectuée pour le compte de l'Etat et de l'Union européenne. Hors les actions strictement départementales, l'opération de reversement de fonds doit être équilibrée en dépenses et en recettes. Aussi, il est inscrit une recette de 1 015 000 euros à ce titre.

Il faut noter que la gestion des stocks implique l'inscription d'une recette de 160 K€ équilibrée par une dépense de 159 K€.

### *1-2-4 L'inscription de recettes diverses pour un montant de 311 K€*

L'activité du Département conduit à l'ajustement de certaines recettes. Il s'agit notamment :

- des recettes liées à la mise en œuvre des garanties prévues au sein des divers contrats d'assurance pour un montant de 120 K€ ;
- au regard du bilan 2022 de l'événement de fin d'année "Merveilleux" se déroulant sur le Domaine d'Harcourt et d'une période d'ouverture plus large (28 novembre 2023 – 7 janvier 2024), 88 000 € de recettes prévisionnelles sont inscrites au BS 2023 ;
- l'ajustement des remboursements de personnel liés aux budgets annexes pour un montant de 55 K€ ;
- compte tenu des nouvelles arrivées de mineurs non accompagnés, il convient d'actualiser le financement attendu de l'Etat au titre de la dotation de mise à l'abri pour un montant supplémentaire de 30 K€.

### **1-3- L'ajustement des recettes d'investissement**

Au vu de la reprise du résultat et de l'équilibre global, le recours à l'emprunt est réduit de 14,96 M€ pour se situer désormais à un niveau de 87,38 M€.

Il faut noter un ajustement du FCTVA au titre des années antérieures pour un montant de 2,2 M€.

### **2- En dépenses, des mouvements réels liés à l'intégration du résultat mais aussi à l'inflation et à la revalorisation du personnel social**

Les dépenses totales réelles proposées au budget supplémentaire s'établissent, comme en recettes, à 105,6 M€, avec :

- 87,20 M€ de déficit reporté en investissement ;
- Un ajustement en dépenses d'investissement de + 3,28 M€ ;
- Des dépenses nouvelles de fonctionnement de + 15,11 M€

### **2 – 1) En fonctionnement, une augmentation notamment en lien avec la revalorisation du personnel et de l'inflation.**

L'évolution des dépenses réelles de fonctionnement est de 2,92 %, décomposée comme suit :

n°	Libellé chapitre	BP 2023	Mouvements BS	BP+BS	Variation
011	Charges à caractère général	35 520 878	1 041 822	36 562 700	2,9%
012	Charges de personnel et frais assimilés	116 697 448	1 030 419	117 727 867	0,9%
014	Atténuations de produits	8 954 648	- 300 000	8 654 648	-3,4%
016	APA	53 323 400	4 184 964	57 508 364	7,8%
017	RSA / Régularisations de RMI	93 947 300	3 049 067	96 996 367	3,2%
65	Autres charges de gestion courante	201 807 857	4 998 698	206 806 555	2,5%
6586	Frais de fonctionnement des groupes d'élus	454 000	-	454 000	0,0%
66	Charges financières	6 585 000	600 000	7 185 000	9,1%
67	Charges spécifiques	160 400	-	160 400	0,0%
68	Dotations aux provisions et dépréciations	300 000	505 000	805 000	168,3%
<b>Total général</b>		<b>517 750 931</b>	<b>15 109 970</b>	<b>532 860 901</b>	<b>2,92%</b>

### 2-1-1 Des crédits supplémentaires pour la mise en œuvre des politiques sociales du Département pour un montant de 9,34 M€

Cette progression se justifie principalement par des ajustements liés à un rattrapage sur l'APA, à l'augmentation du nombre de bénéficiaires enfance et APA à domicile, à la revalorisation du RSA, à l'expérimentation RSA-France Travail et à des impacts de la tarification 2023.

L'effort supplémentaire du Département à hauteur de 9,34 M€ représente 62 % des propositions du budget supplémentaire.

		Budget 2023	Mouvements BS 2023	BP + BS	Variation	
<b>Enfance, Famille</b>	<b>011</b>	Charges à caractère général	2 685 500	- 47 000	2 638 500	-1,8%
	<b>012</b>	Charges de personnel et frais assimilés	25 278 000		25 278 000	0,0%
	<b>65</b>	Autres charges de gestion courante	51 189 668	1 453 993	52 643 661	2,8%
	<b>67</b>	Charges spécifiques	20 000	-	20 000	0,0%
<b>Total Enfance, Famille</b>			<b>79 173 168</b>	<b>1 406 993</b>	<b>80 580 161</b>	<b>1,8%</b>
<b>Insertion (Daf)</b>	<b>011</b>	Charges à caractère général	2 952 500		2 952 500	0,0%
	<b>017</b>	RSA	89 437 300	2 500 000	91 937 300	2,8%
	<b>65</b>	Autres charges de gestion courante	4 482 000	19 000	4 501 000	0,4%
	<b>67</b>	Charges spécifiques	1 000		1 000	0,0%
<b>Total Insertion (Daf)</b>			<b>96 872 800</b>	<b>2 519 000</b>	<b>99 391 800</b>	<b>2,6%</b>
<b>Personnes âgées</b>	<b>011</b>	Charges à caractère général	576 040		576 040	0,0%
	<b>016</b>	APA	52 898 200	4 122 000	57 020 200	7,8%
	<b>65</b>	Autres charges de gestion courante	15 419 048	146 820	15 565 868	1,0%
	<b>67</b>	Charges spécifiques	70 000		70 000	0,0%
<b>Total Personnes âgées</b>			<b>68 963 288</b>	<b>4 268 820</b>	<b>73 232 108</b>	<b>6,2%</b>
<b>Personnes handicapées</b>	<b>011</b>	Charges à caractère général	550 000		550 000	0,0%
	<b>65</b>	Autres charges de gestion courante	68 456 360	1 146 000	69 602 360	1,7%
	<b>67</b>	Charges spécifiques	10 000		10 000	0,0%
<b>Total Personnes handicapées</b>			<b>69 016 360</b>	<b>1 146 000</b>	<b>70 162 360</b>	<b>1,7%</b>
<b>Total général</b>			<b>314 025 616</b>	<b>9 340 813</b>	<b>323 366 429</b>	<b>2,97%</b>

Globalement, on constate une évolution du nombre d'enfants pris en charge par l'ASE de + 3,7 % entre septembre 2022 et janvier 2023. Le nombre de bénéficiaires de l'APA à domicile augmente de 5,3 % entre mars 2022 et mars 2023, soit plus vite que prévu. Seul le nombre d'allocataires du RSA baisse. Ce dernier est de 13 058 selon les dernières données consolidées de la CNAF au 31 mars 2023 (contre 13 156 en décembre 2022).

Plusieurs éléments expliquent cette demande de crédits supplémentaires dont les principaux sont les suivants :

- Des crédits non récurrents, pour rattrapage, à hauteur de 3,57 M€ essentiellement pour l'APA à domicile, pour laquelle l'évaluation budgétaire a été faussée par les diverses mesures mises en œuvre en 2022 (effet Ségur, tarification à 22 €) ;
- Un effet volume, dans le domaine de l'enfance (+1,21 M€), du fait notamment d'une évolution du nombre de placements et de mesures plus marquée que prévue, et de l'APA à domicile (+0,3 M€) ;
- Un effet prix (+2,34 M€) qui correspond d'une part à une revalorisation probable de 4 % du montant du RSA à compter de juillet 2023 et d'autre part à l'impact de la revalorisation des aides à domicile qui disposent d'un salaire inférieur au SMIC. Au niveau national, ce sont 27 200 salariés qui seraient concernés par cette augmentation, avec un effet rétroactif au 1<sup>er</sup> août 2022 ;
- Le dispositif cumul formation / RSA prévu dans le cadre de la stratégie insertion votée en février dernier pour 300 allocataires du RSA allant en formation dans les secteurs en tension se déploie, qui nécessite 0,5 M€ supplémentaires ;
- L'expérimentation RSA-France Travail, qui induit 0,43 M€ pour engager le Département compte tenu de l'encaissement de la recette de 1 M€, le solde venant affecter la masse salariale comme indiqué ci-dessous ;
- Divers ajustements sur les frais d'hébergement des personnes handicapées et sur l'APA en établissement.

2-1-2 Des crédits en matière de ressources humaines pour mener à bien les expérimentations, les nouveaux projets, les réorganisations de l'administration et la revalorisation des agents pour 1,96 M€

L'évolution des crédits dévolus aux Ressources humaines est de 1,97 %, décomposée par chapitre budgétaire comme suit :

			Budget 2023	Mouvements BS 2023	BP + BS	Variation
<b>Ressources humaines (hors Assfam)</b>	<b>011</b>	Charges à caractère général	2 044 330	227 500	2 271 830	11,1%
	<b>012</b>	Charges de personnel et frais assimilés	91 415 248	1 030 419	92 445 667	1,1%
	<b>016</b>	APA	425 200	62 964	488 164	14,8%
	<b>017</b>	RSA	990 000	549 067	1 539 067	55,5%
	<b>65</b>	Autres charges de gestion courante	4 035 700	91 000	4 126 700	2,3%
	<b>6586</b>	Frais de fonctionnement des groupes d'élus	454 000	-	454 000	0,0%
<b>Total Ressources humaines (hors Assfam)</b>			<b>99 364 478</b>	<b>1 960 950</b>	<b>101 325 428</b>	<b>1,97%</b>

La masse salariale du chapitre globalisé 017 – RSA est augmentée pour financer le recrutement en contrat de projet de 27 collaborateurs dans le cadre de l'expérimentation France Travail (contractualisation avec l'Etat) ; cette démarche vise à redynamiser l'accompagnement des bénéficiaires du RSA pour accroître leur sortie de la précarité de façon positive et durable d'ici à l'horizon 2028.

Des crédits supplémentaires ont été inscrits au chapitre 012 – charges de personnel pour financer les évolutions réglementaires à venir telles que le relèvement de l'indice minimum de traitement dans la fonction publique au 1<sup>er</sup> mai 2023 mais aussi des revalorisations salariales individuelles, l'intégration envisagée des sapeurs-pompiers affectés au service unifié des ateliers automobiles, les indemnités de ruptures conventionnelles, le recrutement de jeunes en service civique en tant qu'ambassadeurs héritage Paris 2024 pour dynamiser la pratique sportive auprès des élèves du 1<sup>er</sup> degré et des collégiens.

Des crédits supplémentaires sont inscrits au chapitre 011 – charges de gestion courante pour financer des actions de formations qui découlent de la mise en œuvre de projets innovants au sein du Département ainsi que les honoraires des cabinets de recrutement.

2-1-3 L'inscription de dépenses financées par des recettes nouvelles pour un montant de 1,76 M€

Comme précisé plus haut, certaines dépenses sont financées par l'inscription nouvelle de recettes d'un montant quasi-similaire. Un tableau synthétise les éléments déjà évoqués :

€	Dépenses	Recettes
FSE	1 015 000	1 015 000
Admission en non-valeur	591 850	584 350
Gestion des stocks	158 814	160 000
Total	1 765 664	1 759 350

2-1-4 Des crédits supplémentaires pour d'autres politiques départementales à hauteur de 2,04 M€

Au titre des autres politiques départementales et des moyens déployés, il est nécessaire de prévoir, au budget supplémentaire, 2,04 M€.

Type de dépense	Montant en €	Observations
Charges financières	600 000	Les estimations de taux ont évolué défavorablement par rapport au BP. L'anticipation des taux courts (€ster) sur 2023 a augmenté de 35 %
Provisions pour compte-épargne temps	505 000	A périmètre constant, le nombre de jour épargné moyen par agent détenteur d'un CET est en augmentation de 14 % entre 2021 et 2022. Une progression identique est prévisible en 2023.
Contrats d'assurance	37 122	L'ajustement principal d'un montant de 24 K€ concerne l'assurance responsabilité civile dont la cotisation est assise notamment sur la masse salariale
Comité d'itinéraire seine à Vélo	30 216	Augmentation liée à la mise en place de 2 marchés au mois de mars pour 78 000 € et une consultation en cours de 36 000 €.
Contrats d'assurance Dommages Ouvrage	102 300	Mise en œuvre du PPI collègues (Rugles 80 000 € et Gravigny 22 300 €)
Dépenses culturelles	246 085	Ouverture plus large de l'événement "Merveilleux" à Harcourt : 100 K€. Participation à différents événements : les étoiles au Château, promotion du film sur Pierre Bonnard. Subvention aux territoires : 77 K€.
Qualité de vie au travail	10 000	Actions permettant d'améliorer le bien-être au travail par le sport
Logistique et énergie	127 920	Prestations de transport pour l'Ukraine pour 22 K€. Hausse du prix du gaz : 96 K€. Maintenance de la station-service : 10 K€.
Voirie	188 400	Hausse du prix des énergies, besoin complémentaire en signalisation temporaire
Dépenses en faveur des collégiens	195 500	51 K€ pour la cuisine départementale pour faire face à l'augmentation des prix ; 116 K€ de régularisation financière à la suite de la dissolution du Sicosse ; 29 K€ de subvention pour accompagner les frais de transport liés à la modification de la carte scolaire
Total général	2 042 543	

## **2 – 2) En investissement, des ajustements à hauteur de 90,5 M€ en fonction de l'actualisation du calendrier des opérations**

En dépenses d'investissement, l'ajustement peut être synthétisé de la manière suivante :

n°	Libellé chapitre	BP 2023	Mouvements BS	BP+BS	Variation
13	Subventions d'investissement	-	74	74	n.s
20	Immobilisations incorporelles	12 018 186	2 169 123	14 192 109	18,0%
204	Subventions d'équipement versées	43 288 785	- 418 537	42 870 248	-1,0%
21	Immobilisations corporelles	25 816 110	801 591	26 612 901	3,1%
23	Immobilisations en cours	77 619 369	728 655	78 348 024	0,9%
27	Autres immobilisations financières	1 097 000	-	1 097 000	0,0%
<b>Total général dépenses d'investissement hors dette et déficit d'investissement</b>		<b>159 839 451</b>	<b>3 280 905</b>	<b>163 120 356</b>	<b>2,1%</b>
16	Emprunts et dettes assimilées	47 269 047	910	47 269 957	n.s
001	Solde d'exécution de la section d'investissement reporté	-	87 200 871	87 200 871	n.s
<b>Total général</b>		<b>207 108 498</b>	<b>90 482 686</b>	<b>297 591 184</b>	<b>n.s</b>

### *2.2.1 L'intégration du déficit de la section d'investissement*

Le déficit de la section d'investissement est 87,2 M€. Il est financé, comme le prévoit le Code Général des Collectivités Territoriales (CGCT), par une affectation du résultat de fonctionnement à la même hauteur.

### *2.2.2 L'évolution des dépenses d'investissement*

Les dépenses d'investissement hors dette et déficit de la section d'investissement évoluent de 2,1 % soit 3,3 M€ pour atteindre un volume de crédits ouverts de 163,1 M€.



Hors mouvements de crédits au sein de la politique départementale, la variation des mouvements du BS peut se décomposer comme suit :

	Mouvements BS	Observations
Systèmes d'information	1 062 743	Une part importante de ce BS est consacrée à la sécurité informatique avec l'évolution des systèmes de sauvegarde du Département ainsi que l'analyse des comportements anormaux (via de l'intelligence artificielle) à l'utilisation des ordinateurs. De même il est consacré à la poursuite de l'évolution de l'outil RH (Pléiades) du Département ainsi qu'à la mise en place d'une solution performante du suivi bâtementaire et de la maintenance des véhicules.
Ressources humaines	4 700	Remplacement de l'appareil de visio-test devenu hors d'usage ; appareil conçu pour explorer les principaux paramètres de la fonction visuelle lors des visites médicales des agents
Attractivité des territoires (DAT)	150 000	Ajustement des crédits de paiements de plusieurs opérations (-200 000 €). Augmentation des crédits de paiement sur le dispositif "Fonds de solidarité communale" pour répondre à la demande à la suite de la campagne DETR 2023 (+ 200 000 €)
Etablissements scolaires	2 273 557	Construction, restructuration et extension des collèges : ajustements en plus ou en moins des différentes opérations (+ 2 083 557 €) Maintenance et entretien des collèges : ajustements en plus ou en moins des différentes opérations (+ 190 000 €)
Culture	- 354 000	Ajustement des crédits de paiement nécessaires à la mise en œuvre des projets de développement des sites patrimoniaux. Report de l'achat d'une installation artistique dans le cadre du projet la Seine à l'œuvre. Acquisition d'œuvres d'art : deux photos de Charles Pétillon (œuvres créées dans le cadre des Journées européennes du patrimoine 2021) et une œuvre de Will Menter créée spécialement pour le Domaine d'Harcourt où elle sera exposée cet été.
Sports	19 061	La création d'un budget de dépenses directes d'investissement pour la direction des Sports de 30 000 € (P142O004) doit servir à l'achat de matériels dédiés à l'animation du label Terre de jeux. Par ailleurs, suite aux tombées d'AP, il est intégré une diminution de 10 939 € de crédits de paiement 2023 sur les soutiens aux clubs sportifs sur l'achat de matériel spécifique (P142O002, enveloppes E10-2021 et E12-2022).
Bâtiments départementaux et logistique	125 755	Construction, restructuration et extension des bâtiments : ajustements en plus ou en moins des différentes opérations (- 540 655 €) Maintenance et entretien des bâtiments : ajustements en plus ou en moins des différentes opérations (+ 364 000 €) Prise en compte de l'augmentation des coûts pour l'acquisition de 4 PL, 3 tracteurs, 1 VL et 3 remorques (+ 302 410 €)
<b>Total</b>	<b>3 281 815</b>	

Dès lors, les inscriptions au budget supplémentaire 2023 aboutissent aux agrégats financiers suivants :

En M €	BP 2023	BS 2023	BP + BS 2023
<b>Recettes réelles de fonctionnement</b>	<b>566 525 257</b>	<b>3 238 772</b>	<b>569 764 029</b>
Dont recettes de gestion	566 131 627	2 654 422	568 786 049
<b>Dépenses réelles de fonctionnement</b>	<b>517 750 931</b>	<b>15 109 970</b>	<b>532 860 901</b>
Dépenses de gestion	511 165 931	14 509 970	525 675 901
<b>Epargne de gestion</b>	<b>55 359 326</b>	<b>- 11 271 198</b>	<b>44 088 127</b>
<i>Taux d'épargne de gestion</i>	<b>9,8%</b>		<b>7,7%</b>
Frais financiers	6 585 000	600 000	7 185 000
<b>Epargne brute</b>	<b>48 774 326</b>	<b>- 11 871 198</b>	<b>36 903 127</b>
<i>Taux d'épargne brute</i>	<b>8,6%</b>		<b>6,5%</b>
Remboursement du capital de la dette	21 269 047	910	21 269 957
<b>Epargne nette</b>	<b>27 505 279</b>	<b>- 11 872 108</b>	<b>15 633 170</b>
<i>Taux d'épargne nette</i>	<b>5%</b>		<b>3%</b>

Recettes réelles d'investissement	29 981 471	3 281 983	33 263 454
Dépenses réelles d'investissement hors dette	159 839 451	3 280 905	163 120 356
Impacts résultat global cumulé		26 836 804	26 836 804
<b>Emprunt</b>	<b>102 352 701</b>	<b>- 14 965 773</b>	<b>87 386 928</b>

**SYNTHESE DES PROPOSITIONS :**

**FONCTIONNEMENT**

Objet	MONTANTS (en Euros)	
	Dépenses	Recettes
<b>Inscriptions nouvelles</b>	<b>15 109 970,27</b>	<b>3 238 772,00</b>
Excédent		26 836 803,96
<b>TOTAL FONCTION MVT REEL</b>	<b>15 109 970,27</b>	<b>30 075 575,96</b>
<b>Opérations d'ordre</b>	<b>14 965 605,69</b>	
Amortissements		
Equilibre de la section - Virement à la section d'investissement	14 965 605,69	
<b>TOTAL</b>	<b>30 075 575,96</b>	<b>30 075 575,96</b>

**INVESTISSEMENT**

Objet	MONTANTS (en Euros)	
	Dépenses	Recettes
<b>Inscriptions nouvelles (hors emprunt)</b>	<b>3 280 905,38</b>	<b>3 281 982,74</b>
<b>Reprise des résultats N-1 et affectation du résultat en investissement</b>	<b>87 200 870,75</b>	<b>87 200 870,75</b>
<b>Emprunts</b>	<b>910,00</b>	<b>14 965 773,05</b>
<b>TOTAL INVESTISSEMENT MVT REEL hors emprunt</b>	<b>90 482 686,13</b>	<b>75 517 080,44</b>
<b>Opérations d'ordre</b>	<b>-</b>	<b>14 965 605,69</b>
Equilibre de la section - Virement de la section de fonctionnement		14 965 605,69
<b>TOTAL INVESTISSEMENT</b>	<b>90 482 686,13</b>	<b>90 482 686,13</b>
<b>TOTAL GENERAL TOUTE SECTION</b>	<b>120 558 262,09</b>	<b>120 558 262,09</b>

## SOUSCRIPTION ET VENTE

*Tous les termes commençant par une majuscule et qui ne sont pas définis dans le présent chapitre auront la signification qui leur est donnée au chapitre "Modalités des Titres".*

Sous réserve des stipulations d'un contrat de placement modifié rédigé en français en date du 20 octobre 2023 (tel que modifié à la date d'émission concernée) (le "**Contrat de Placement**") conclu entre l'Emetteur, les Agents Placeurs Permanents et l'Arrangeur, les Titres seront offerts de façon continue par l'Emetteur aux Agents Placeurs Permanents. Toutefois, l'Emetteur se réserve le droit de vendre des Titres directement pour son propre compte à des Agents Placeurs qui ne sont pas des Agents Placeurs Permanents. Les Titres pourront être revendus au prix du marché ou à un prix similaire qui prévaudra à la date de ladite revente et qui sera déterminé par l'Agent Placeur concerné. Les Titres pourront également être vendus par l'Emetteur par l'intermédiaire d'Agents Placeurs agissant en qualité de mandataires de l'Emetteur. Le Contrat de Placement prévoit également l'émission de Titres dans le cadre de Tranches syndiquées souscrites solidairement par deux ou plusieurs Agents Placeurs.

L'Emetteur paiera à chaque Agent Placeur concerné une commission fixée d'un commun accord avec ledit Agent Placeur relativement aux Titres souscrits par celui-ci. L'Emetteur a accepté de rembourser à l'Arrangeur les frais qu'il a supportés à l'occasion de la mise à jour du Programme et aux Agents Placeurs certains des frais liés à leurs interventions dans le cadre de ce Programme.

L'Emetteur s'est engagé à indemniser les Agents Placeurs au titre de certains chefs de responsabilité encourus à l'occasion de l'offre et la vente des Titres. Les Agents Placeurs se sont engagés à indemniser l'Emetteur de certains chefs de responsabilité encourus à l'occasion de l'offre et la vente des Titres. Le Contrat de Placement autorise, dans certaines circonstances, les Agents Placeurs à résilier tout accord qu'ils ont conclu pour la souscription de Titres préalablement au paiement à l'Emetteur des fonds relatifs à ces Titres.

### Restrictions de vente

#### Généralités

Les présentes restrictions de vente pourront être complétées et/ou modifiées d'un commun accord entre l'Emetteur et les Agents Placeurs notamment mais non exclusivement à la suite d'une modification dans la législation, la réglementation ou toute directive applicable. Une telle modification sera mentionnée dans un supplément au présent Document d'Information ou dans les Conditions Financières relatives à l'émission de Titres à laquelle elle se rapporte.

Aucune mesure n'a été prise dans aucun pays ou territoire aux fins de permettre une offre au public de l'un quelconque des Titres à des investisseurs autres que des investisseurs qualifiés, ou la détention ou la distribution du Document d'Information, de tout autre document d'offre ou de toutes Conditions Financières dans un pays ou territoire où des mesures sont nécessaires à cet effet.

Chaque Agent Placeur s'est engagé à respecter, dans toute la mesure du possible, les lois, réglementations et directives concernées dans chaque pays ou territoire où il achète, offre, vend ou remet des Titres ou dans lequel il détient ou distribue le présent Document d'Information, tout autre document d'offre ou toutes Conditions Financières et ni l'Emetteur ni aucun des autres Agents Placeurs n'encourent de responsabilité à ce titre.

#### Espace Economique Européen

Sans préjudice des lois et règlements applicables de tout Etat Membre, l'Emetteur, en tant qu'autorité régionale d'un Etat Membre, n'est pas soumis aux dispositions du Règlement n°1129/2017 du Parlement et du Conseil du 14 juin 2017 concernant le prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l'admission de valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé<sup>1</sup> (le "**Règlement Prospectus**") et n'est donc pas soumis aux exigences relatives à l'établissement, à l'approbation et à la diffusion du prospectus prévues par le Règlement Prospectus.

#### Etats-Unis d'Amérique

Les Titres n'ont pas fait ni ne feront l'objet d'un enregistrement en vertu de la loi américaine sur les valeurs mobilières de 1933 (*US Securities Act of 1933*), telle que modifiée (la "**Loi Américaine sur les Valeurs Mobilières**"). Sous certaines exceptions, les Titres ne pourront être offerts, vendus ou, dans le cas de Titres Matérialisés, remis sur le territoire des Etats-Unis d'Amérique ou à des ressortissants américains. Chaque Agent Placeur s'est engagé, et il sera demandé à chaque nouvel Agent Placeur de s'engager à ne pas offrir, ni ne vendre de Titre, ou dans le cas de Titres Dématérialisés au porteur, de remettre lesdits Titres sur le territoire des Etats-Unis d'Amérique qu'en conformité avec le Contrat de Placement.

Les Titres Matérialisés au porteur qui ont une maturité supérieure à un an sont soumis aux règles fiscales américaines et ne peuvent être ni offerts, ni vendus ni remis sur le territoire des Etats-Unis d'Amérique ou de l'une de ses possessions ou à un ressortissant des Etats-Unis

---

<sup>1</sup> Article 2.d) du Règlement Prospectus.

d'Amérique, à l'exception de certaines transactions qui sont permises par les règles fiscales américaines. Les termes employés dans le présent paragraphe ont la signification qui leur est donnée dans l'U.S. *Internal Revenue Code* et les dispositions applicables.

Les Titres sont offerts et vendus en dehors des Etats-Unis d'Amérique et à des personnes qui ne sont pas ressortissants des Etats-Unis d'Amérique conformément à la Réglementation S. En outre, l'offre ou la vente par tout Agent Placeur (qu'il participe ou non à l'offre) de toute tranche identifiée de tout Titre aux Etats-Unis d'Amérique durant les quarante (40) premiers jours calendaires suivant la date la plus tardive entre le commencement de l'offre de la tranche identifiée ou la date de règlement, peut constituer une violation des obligations d'enregistrement de la Loi Américaine sur les Valeurs Mobilières.

Le présent Document d'Information a été préparé par l'Emetteur en vue de son utilisation dans le cadre de l'offre ou de la vente des Titres en dehors des Etats-Unis d'Amérique. L'Emetteur et les Agents Placeurs se réservent la faculté de refuser l'acquisition de tout ou partie des Titres, pour quelque raison que ce soit. Le présent Document d'Information ne constitue pas une offre à une quelconque personne aux Etats-Unis d'Amérique. La diffusion du présent Document d'Information à un ressortissant des Etats-Unis d'Amérique (*U.S. Person*) ou à toute autre personne sur le territoire des Etats-Unis d'Amérique par toute personne est interdite, de même que toute divulgation de l'un des éléments qui y est contenu à un ressortissant des Etats-Unis d'Amérique (*U.S. Person*) ou à toute autre personne sur le territoire des Etats-Unis d'Amérique sans le consentement préalable écrit de l'Emetteur.

## **Royaume-Uni**

### *Interdiction de la vente aux investisseurs de détail au Royaume-Uni*

Chaque Agent Placeur a déclaré et garanti, et chaque Agent Placeur nommé ultérieurement dans le cadre du Programme devra déclarer et garantir, qu'il n'a pas offert, vendu ou autrement mis à disposition, et qu'il n'offrira pas, ne vendra pas ou ne mettra pas autrement à disposition les Titres qui font l'objet des offres prévues par le présent Document d'Information, tel que complété par les Conditions Financières concernées, à aucun investisseur de détail au Royaume-Uni.

Pour les besoins de cette disposition :

- (a) L'expression "investisseur de détail" désigne une personne qui remplit un (ou deux) des critères suivants :
  - (i) être un "client de détail", tel que défini par l'article 2, point 8) du Règlement délégué (UE) no 2017/565, qui fait partie du droit interne du Royaume-Uni conformément à la Loi sur (le retrait de) l'Union Européenne 2018 (European Union (Withdrawal) Act 2018) ("EUWA") ; ou
  - (ii) être un "client" au sens des dispositions de la Loi sur les Services Financiers et les Marchés de 2000, telle que modifiée (Financial Services and Markets Act 2000) (la "FSMA") et de toute réglementation ou loi adoptée dans le cadre de la FSMA pour mettre en œuvre la Directive (EU) 2016/97, lorsque celui-ci ne correspondrait pas à la définition d'un client professionnel donnée par le Règlement (UE) no 600/2014, qui fait partie du droit interne du Royaume-Uni conformément à l'EUWA.

### *Autres restrictions réglementaires*

Chaque Agent Placeur a déclaré et garanti, et chaque Agent Placeur nommé ultérieurement dans le cadre du Programme devra déclarer et garantir, que :

- (i) concernant les Titres qui ont une maturité inférieure à un an, (a) il est une personne dont l'activité habituelle est d'intervenir afin d'acquérir, de détenir, de gérer ou de réaliser des investissements (à titre principal ou en qualité d'agent) pour les besoins de ses activités et (b) qu'il n'a pas offert, vendu et qu'il n'offrira pas ou ne vendra pas de Titres autrement qu'à des personnes dont les activités ordinaires impliquent l'acquisition, la détention, la gestion ou la réalisation d'investissement (à titre principal ou en qualité d'agent) pour les besoins de leurs activités ou dont il est raisonnable de penser que l'acquisition ou la réalisation d'investissement (à titre principal ou en qualité d'agent) pour les besoins de leurs activités ne constitue pas une contravention aux dispositions de la Section 19 de la Loi sur les Services Financiers et les Marchés de 2000, telle que modifiée (Financial Services and Markets Act 2000) (la "FSMA") par l'Emetteur ;
- (ii) il n'a communiqué ou ne fait communiquer et il ne communiquera ou ne fera communiquer une invitation ou des avantages concernant la réalisation d'une activité financière (au sens des dispositions de la Section 21 de la FSMA) reçus par lui, en relation avec l'émission ou la vente de Titres, que dans des circonstances telles que les dispositions de la Section 21(1) de la FSMA ne s'appliquent ou ne s'appliqueront pas à l'Emetteur ; et
- (iii) il a satisfait et satisfera à toutes les dispositions applicables du FSMA en relation avec tout ce qu'il aura effectué concernant les Titres au Royaume-Uni ou impliquant le Royaume-Uni.

## **Japon**

Les Titres n'ont pas fait, ni ne feront, l'objet d'un enregistrement en vertu de la Loi sur la bourse et les valeurs mobilières en vigueur au Japon (loi n°25 de 1948, telle que modifiée, ci-dessous la "**Loi sur la Bourse et les Valeurs Mobilières**"). En conséquence, chacun des Agents Placeurs a déclaré et garanti qu'il n'a pas offert ni vendu, directement ou indirectement, et qu'il n'offrira ni ne vendra, directement ou indirectement, de Titres au Japon ou à un résident japonais sauf dans le cadre d'une dispense des obligations d'enregistrement ou autrement conformément à la Loi sur la Bourse et les Valeurs Mobilières et à toute autre législation ou réglementation japonaise applicable. Dans le présent paragraphe, l'expression "résident japonais" signifie toute personne résidant au Japon, y compris toute société ou autre entité constituée en vertu du droit japonais.

## MODELE DE CONDITIONS FINANCIERES

Le Modèle de Conditions Financières qui sera émis à l'occasion de chaque Tranche figure ci-dessous :

**[GOUVERNANCE DES PRODUITS MIFID II / MARCHE CIBLE IDENTIFIE (INVESTISSEURS PROFESSIONNELS ET CONTREPARTIES ELIGIBLES UNIQUEMENT)** – Pour les besoins exclusifs du processus d'approbation du produit [du/de chaque] producteur (tel que défini par la directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 concernant les marchés d'instruments financiers, telle que modifiée ("MiFID II")), l'évaluation du marché cible des Titres, en prenant en considération les cinq (5) catégories auxquelles il est fait référence au point 19 des Orientations sur les exigences de gouvernance des produits publiées par l'Autorité européenne des marchés financiers le 3 août 2023, a mené à la conclusion que (i) le marché cible pour les Titres est composé de contreparties éligibles et clients professionnels uniquement, tels que définis par MiFID II et (ii) tous les canaux de distribution des Titres à des contreparties éligibles ou à des clients professionnels sont appropriés. Toute personne offrant, vendant ou recommandant ultérieurement les Titres (un "distributeur") doit prendre en considération l'évaluation du marché cible [du/des] producteur[s]. Cependant, un distributeur soumis à MiFID II est tenu de réaliser sa propre évaluation du marché cible des Titres (en retenant ou en affinant l'évaluation du marché cible [du/des] producteur[s]) et de déterminer les canaux de distribution appropriés.]<sup>1</sup>

**[MIFIR au Royaume-Uni – GOUVERNANCE DES PRODUITS / MARCHE CIBLE IDENTIFIE (INVESTISSEURS PROFESSIONNELS ET CONTREPARTIES ELIGIBLES UNIQUEMENT)** – Pour les besoins exclusifs du processus d'approbation du produit [du/de chaque] producteur (tel que défini par le Règlement (UE) no 600/2014 qui fait partie du droit interne du Royaume-Uni conformément à la Loi sur (le Retrait de) l'Union Européenne 2018 (*European Union (Withdrawal) Act 2018*) ("MiFIR au Royaume-Uni")), l'évaluation du marché cible des Titres, en prenant en considération les cinq (5) catégories auxquelles il est fait référence au point 18 des Orientations sur les exigences de gouvernance des produits publiées par l'Autorité européenne des marchés financiers le 5 février 2018 (conformément à la déclaration de principe de la *Financial Conduct Authority* du Royaume-Uni intitulée "*Brexit: our approach to EU non-legislative materials*"), a mené à la conclusion que (i) le marché cible pour les Titres est composé de contreparties éligibles (telles que définies dans le Guide des Règles de Conduite de la *Financial Conduct Authority* du Royaume-Uni ("*FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook*") (COBS) et clients professionnels uniquement, tels que définis par le Règlement (UE) no 600/2014 qui fait partie du droit interne du Royaume-Uni conformément à la Loi sur (le Retrait de) l'Union Européenne 2018 (*European Union (Withdrawal) Act 2018*) (le "MiFIR au Royaume-Uni") et (ii) tous les canaux de distribution des Titres à des contreparties éligibles ou à des clients professionnels sont appropriés. Toute personne offrant, vendant ou recommandant ultérieurement les Titres (un "distributeur") doit prendre en considération l'évaluation du marché cible [du/des] producteur[s]. Cependant, un distributeur soumis au Guide relatif à l'Intervention sur les Produits et à la Gouvernance des Produits publié par la *Financial Conduct Authority* du Royaume-Uni ("*FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook*") (les "Règles de Gouvernance des Produits MiFIR au Royaume-Uni") est tenu de réaliser sa propre évaluation du marché cible des Titres (en retenant ou en affinant l'évaluation du marché cible [du/des] producteur[s]) et de déterminer les canaux de distribution appropriés.]<sup>2</sup>

Conditions Financières en date du [●]



DEPARTEMENT DE L'EURE

Programme d'émission de titres de créance

(*Euro Medium Term Note Programme*) de 400.000.000 d'euros

A échéance minimum d'un mois à compter de la date d'émission

SOUCHE No : [●]

TRANCHE No : [●]

[Brève description et montant des Titres]

Prix d'Emission [●] %

[Nom(s) de l'(des) Agent(s) Placeur(s)]

<sup>1</sup> Paragraphe à inclure en couverture des Conditions Financières si l'approche du marché cible ICMA 1 "*all bonds to all professionals*" est suivie.

<sup>2</sup> Paragraphe à inclure en couverture des Conditions Financières si l'approche du marché cible ICMA 1 "*all bonds to all professionals*" est suivie et si un Agent Placeur est soumis à l'application de MiFIR du Royaume-Uni.

## PARTIE A – CONDITIONS CONTRACTUELLES

[Les termes utilisés ci-dessous seront réputés être définis pour les besoins des modalités (les "**Modalités**") incluses dans le chapitre "Modalités des Titres" du document d'information en date du 20 octobre 2023 [tel que complété et/ou modifié par le(les) supplément(s) au document d'information en date du [●]] relatif au Programme d'émission de Titres de l'Emetteur de 400.000.000 d'euros ([ensemble,] le "**Document d'Information**").

Le présent document constitue les conditions financières (les "**Conditions Financières**") relatives à l'émission des titres décrits ci-dessous (les "**Titres**") et devant être lues conjointement avec le Document d'Information. L'information complète sur l'Emetteur et l'offre des Titres est uniquement disponible sur la base de la combinaison des présentes Conditions Financières et du Document d'Information. Le Document d'Information [et les Conditions Financières] [est/sont] (a) publié(s) sur le site internet de l'Emetteur (www.eureennormandie.fr) et (b) disponible(s) pour consultation et pour copie, sans frais, aux jours et heures habituels d'ouverture des bureaux, au siège de l'Emetteur et au(x) bureau(x) désigné(s) de l'(les) Agent(s) Payeur(s). [En outre, les présentes Conditions Financières et le Document d'Information sont disponibles [le/à] [●].]<sup>1</sup>

*[(La formulation suivante est applicable si la première Tranche d'une émission dont le montant est augmenté a été émise en vertu d'un prospectus ou document d'information portant une date antérieure.)*

Les termes utilisés ci-dessous seront réputés être définis pour les besoins des modalités (les "**Modalités**") qui sont les Modalités [2013/2014/2016/2018/2020/2022] incorporées par référence dans le document d'information en date du 20 octobre 2023 [tel que complété et/ou modifié par le(les) supplément(s) au document d'information en date du [●]] relatif au Programme d'émission de Titres de l'Emetteur de 400.000.000 d'euros ([ensemble,] le "**Document d'Information**").

Le présent document constitue les conditions financières (les "**Conditions Financières**") relatives à l'émission des titres décrits ci-dessous (les "**Titres**") et devant être lues conjointement avec le Document d'Information (à l'exclusion du chapitre "Modalités des Titres" qui est remplacé par les Modalités [2013/2014/2016/2018/2020/2022]). L'information complète sur l'Emetteur et l'offre des Titres est uniquement disponible sur la base de la combinaison des présentes Conditions Financières, des Modalités [2013/2014/2016/2018/2020/2022] et du Document d'Information (à l'exclusion du chapitre "Modalités des Titres"). Le Document d'Information [et les Conditions Financières] [est/sont] (a) publié(s) sur le site internet de l'Emetteur (www.eureennormandie.fr) et (b) disponible(s) pour consultation et pour copie, sans frais, aux jours et heures habituels d'ouverture des bureaux, au siège de l'Emetteur et au(x) bureau(x) désigné(s) de l'(les) Agent(s) Payeur(s). [En outre, les présentes Conditions Financières et le Document d'Information sont disponibles [le/à] [●].]<sup>2</sup>

Les présentes Conditions Financières ne constituent pas une offre ou une sollicitation (et ne sauraient être utilisées à cette fin) de souscrire ou d'acheter, directement ou indirectement, des Titres.

*[Compléter toutes les rubriques qui suivent ou préciser "Non Applicable". La numérotation doit demeurer identique à celle figurant ci-dessous, et ce, même si "Non Applicable" est indiqué pour un paragraphe ou un sous-paragraphe particulier. Les termes en italique sont des indications permettant de compléter les Conditions Financières.]*

---

<sup>1</sup> Si les Titres sont admis aux négociations sur un Marché Réglementé autre qu'Euronext Paris.

<sup>2</sup> Si les Titres sont admis aux négociations sur un Marché Réglementé autre qu'Euronext Paris.

1. **Emetteur :** Département de l'Eure
2. (i) Souche n° : [●]  
(ii) Tranche n° : [●]  
(iii) Date à laquelle les Titres deviennent assimilables Et formeront une Souche unique (Article 13) : [Non Applicable]/[Les Titres seront, dès leur [admission aux négociations/émission], entièrement assimilables aux, et formeront une Souche unique avec, [●] (*décrire la Souche concernée*) émise par l'Emetteur le [●] (*insérer la date*) (les "**Titres Existants**").]
3. **Devise(s) Prévue(s) :** [●]
4. **Montant Nominal Total :**  
(i) Souche : [●]  
(ii) Tranche : [●]
5. **Prix d'émission :** [●] % du Montant Nominal Total [majoré des intérêts courus depuis le [insérer la date] (*dans le cas de Titres fongibles ou de premier coupon brisé, le cas échéant*)
6. **Valeur(s) Nominale(s) Indiquée(s) :** [●] (*une seule Valeur Nominale pour les Titres Dématérialisés*) (*100.000 € au minimum ou la contre-valeur de ce montant en toute autre devise*)
7. (i) **Date d'émission :** [●]  
(ii) **Date de Début de Période d'Intérêts :** [[●]/Date d'Emission/Non Applicable]
8. **Date d'Echéance :** [*préciser la date ou (pour les Titres à Taux Variable) la Date de Paiement du Coupon du mois et de l'année concernés ou la date la plus proche de la Date de Paiement du Coupon du mois et de l'année concernés*]
9. **Base d'Intérêt :** [Taux Fixe de [●] % l'an]  
[[*indiquer le taux de référence*] +/- [●] % Taux Variable]  
[Titre à Taux Fixe/Taux Variable]  
[Titre à Coupon Zéro]  
[Autre (*à préciser*)]  
(*Autres détails indiqués ci-dessous*)
10. **Base de Remboursement/Paiement :** [Remboursement au pair]  
[Versement Echelonné]  
[Autre (*à préciser*)]  
(*Autres détails indiqués ci-dessous*)



11. **Changement de Base d'Intérêt :** [Applicable (autres détails indiqués ci-dessous) (*pour les Titres portant intérêt à Taux Fixe/Taux Variable*)/Non Applicable]  
(Autres détails indiqués à la rubrique 16 des présentes Conditions Financières)
12. **Options de Remboursement :** [Non Applicable]  
[Option de remboursement au gré du Titulaire]  
[Option de remboursement au gré de l'Emetteur]  
[Autre (*à préciser*)]  
(Autres détails indiqués ci-dessous)
13. (i) **Rang :** Senior
- (ii) **Date de l'autorisation d'émission des Titres :** [●]

#### STIPULATIONS RELATIVES AUX INTERETS (LE CAS ECHEANT) A PAYER

14. **Stipulations relatives aux Titres à Taux Fixe** [Applicable/Applicable avant la Date de Changement/Applicable après la Date de Changement/Non Applicable]  
(*Si ce paragraphe n'est pas applicable, supprimer les autres sous-paragraphes*)
- (i) **Taux d'Intérêt :** [●] % par an [payable [annuellement/semestriellement/trimestriellement/mensuellement] à échéance]
- (ii) **Date(s) de Paiement du Coupon :** [[●] de chaque année/[●] et [●] de chaque année/[●], [●], [●] et [●] de chaque année] jusqu'à la Date d'Echéance (incluse) (*à ajuster le cas échéant*)
- (iii) **Montant(s) de Coupon Fixe :** [●] pour [●] de Valeur Nominale Indiquée
- (iv) **Montant de(s) Coupon Brisé :** [Non Applicable / *Ajouter les informations relatives au Montant de Coupon Brisé initial ou final qui ne correspondent pas au(x) Montant(s) de Coupon Fixe et à la/(aux) date(s) de Paiement du Coupon à laquelle/(auxquelles) il(s) se réfère(nt)*]
- (v) **Méthode de Décompte des Jours (Article 5(a)) :** [Base Exact/365 / Base Exact/365 – FBF / Base 30/360 / Base Exact/Exact-ICMA / Base Exact/Exact – FBF / Base Exact/365 (Fixe) / Base Exact/360 / Base 30/360 / Base 360/360 / Base Obligataire / Base 30/360 – FBF / Base Exact 30A/360 (Base Obligataire Américaine) / Base 30E/360 / Base Euro Obligataire / Base 30E/360 – FBF / Base Exact 30A/360 (Base Obligataire Américaine)]
- (vi) **Date(s) de Détermination (Article 5(a)) :** [●] pour chaque année (*indiquer les dates régulières de paiement du Coupon, en excluant la Date d'Emission et la Date d'Echéance dans le cas d'un premier ou dernier Coupon long ou court. N.B. : seulement applicable lorsque la Méthode de Décompte des Jours est Base Exact/Exact (ICMA)*).
- (vii) **Autre(s) modalité(s) relative(s) à la méthode de calcul des intérêts des Titres à Taux Fixe :** [Non Applicable/*préciser*]
15. **Stipulations relatives aux Titres à Taux Variable** [Applicable/Applicable avant la Date de Changement/Applicable après la Date de Changement/Non Applicable]  
(*Si ce paragraphe n'est pas applicable, supprimer les autres sous-paragraphes*)
- (i) **Période(s) d'Intérêts :** [●]

(ii)	Dates de Paiement du Coupon :	[[●] de chaque année/[●] et [●] de chaque année/[●], [●], [●] et [●] de chaque année] jusqu'à la Date d'Echéance (inclusive) (à <i>ajuster le cas échéant</i> )
(iii)	Convention de Jour Ouvré :	[Convention de Jour Ouvré "Taux Variable"/Convention de Jour Ouvré "Suivant"/ Convention de Jour Ouvré "Suivant Modifié"/Convention de Jour Ouvré "Précédent"/Autre (à <i>préciser</i> )/Non Applicable]
(iv)	Centre(s) d'Affaires (Article 5(a)) :	[●]
(v)	Méthode de détermination du (des) Taux d'Intérêt :	[Détermination du Taux sur Page/Détermination FBF]
(vi)	Date de Période d'Intérêts Courus :	[Non Applicable/ <i>préciser les dates</i> ]
(vii)	Partie responsable du calcul du (des) Taux d'Intérêt et du (des) Montant(s) de Coupon (si ce n'est pas l'Agent de Calcul) :	[●]
(viii)	Détermination du Taux sur Page (Article 5(c)(iii)(B)) :	[Applicable/Non Applicable] ( <i>Supprimer les autres sous-paragraphes si ce paragraphe n'est pas applicable.</i> )
	– Heure de Référence :	[●]
	– Date de Détermination du Coupon :	[[●] [T2] Jours Ouvrés à [ <i>préciser la ville</i> ] pour [ <i>préciser la devise</i> ] avant [ <i>le premier jour de chaque Période d'Intérêts Courus/chaque Date de Paiement du Coupon</i> ]]
	– Source Principale pour le Taux Variable :	[ <i>Indiquer la Page appropriée ou "Banques de Référence"</i> ]
	– Banques de Référence (si la source principale pour le Taux Variable est "Banques de Référence") :	[ <i>Indiquer quatre (4) établissements</i> ]
	– Place Financière de Référence :	[ <i>La place financière dont l'Indice de Référence concerné est le plus proche – préciser, si ce n'est pas Paris</i> ]
	– Indice de Référence :	<i>Préciser l'Indice de Référence [EURIBOR (ou TIBEUR en français) ou autre] et mois</i> ( <i>Autres informations si nécessaire</i> ) ( <i>Si le Taux d'Intérêt est déterminé par interpolation linéaire au titre d'une [première/dernière] Période d'Intérêts [longue/courte], insérer la(les) période(s) d'intérêts concernée(s) et les deux taux concernés utilisés pour ladite détermination</i> )
	– Montant Donné :	[ <i>Préciser si les cotations publiées sur Page ou les cotations des Banques de Référence doivent être données pour une opération d'un montant particulier</i> ]
	– Date de Valeur :	[ <i>Indiquer si les cotations ne doivent pas être obtenues avec effet au début de la Période d'Intérêts Courus</i> ]
	– Durée Prévus :	[ <i>Indiquer la période de cotation, si différente de la durée de la Période d'Intérêts Courus</i> ]
(ix)	Détermination FBF (Article 5(c)(iii)(A))	[Applicable/Non Applicable] ( <i>Supprimer les autres sous-paragraphes si ce paragraphe n'est pas applicable.</i> )
	– Indice de Référence :	<i>Préciser l'Indice de Référence [EURIBOR (ou TIBEUR en français) ou autre] et mois</i> ( <i>Autres informations si nécessaire</i> ) ( <i>Si le Taux d'Intérêt est déterminé par interpolation linéaire au titre d'une [première/dernière] Période d'Intérêts [longue/courte],</i>

*insérer la(les) période(s) d'intérêts concernée(s) et les deux taux concernés utilisés pour ladite détermination)*

- Date de Détermination du Taux Variable : [●]
  - Définitions FBF (si elles diffèrent de celles figurant dans les Modalités) : [●]
  - (x) Marge(s) : [[+/-][●] % par an/Non Applicable]
  - (xi) Taux d'Intérêt Minimum : [[0]/[●]] % par an
  - (xii) Taux d'Intérêt Maximum : [Non Applicable/[●] % par an]
  - (xiii) Méthode de Décompte des Jours (Article 5(a)) : [Base Exact/365 / Base 30/360 / Base Exact/Exact-ICMA / Autre (à préciser)]
  - (xiv) Coefficient Multiplicateur : [Non Applicable/[●]]
  - (xv) Règles d'arrondis, dénominateur ou autres modalités relatives à la méthode de calcul des intérêts des Titres à Taux Variable, si différentes de celles indiquées dans les Modalités des Titres : [Non Applicable/(préciser)]
- 16. Changement de Base d'Intérêt :** [Applicable/Non Applicable]  
*(Si ce paragraphe n'est pas applicable, supprimer les autres sous-paragraphes)*
- (i) Changement de Base d'Intérêt par l'Emetteur : [Applicable/Non Applicable]
  - (ii) Changement de Base d'Intérêt Automatique : [Applicable/Non Applicable]
  - (iii) Taux d'Intérêt applicable aux Périodes d'Intérêts Courus [[précédant la Date de Changement (exclue) (si la Date de Changement est une Date de Paiement du Coupon)]/[précédant la Période d'Intérêts Courus incluant la Date de Changement]/[jusqu'à (et y compris) la Période d'Intérêts Courus incluant la Date de Changement (si la Date de Changement n'est pas une Date de Paiement du Coupon)]] : Déterminé selon [l'Article 5(b), pour autant que les Titres sont des Titres à Taux Fixe/l'Article 5(c), pour autant que les Titres sont des Titres à Taux Variable], tel que précisé à la rubrique [14/15] des présentes Conditions Financières
  - (iv) Taux d'Intérêt applicable aux Périodes d'Intérêts Courus [[suivant la Date de Changement (incluse) (si la Date de Changement est une Date de Paiement du Coupon)]/[à compter de la Période d'Intérêts Courus incluant la Date de Changement]/[immédiatement après la Période d'Intérêts Courus incluant la Date de Changement (si la Date de Changement n'est pas une Date de Paiement du Coupon)]] : Déterminé selon [l'Article 5(b), pour autant que les Titres sont des Titres à Taux Fixe/l'Article 5(c), pour autant que les Titres sont des Titres à Taux Variable], tel que précisé à la rubrique [14/15] des présentes Conditions Financières
  - (v) Date de Changement : [●]

	(vi)	Délai minimum d'information des Titulaires par l'Emetteur :	[[●] Jours Ouvrés avant la Date de Changement/(dans le cas d'un Changement de Base d'Intérêt Automatique) Non Applicable]
	(vii)	Dispositions relatives aux Titres à Taux Fixe/Taux Variable, si différentes de celles indiquées dans les Modalités des Titres :	[Non Applicable/(préciser)]
<b>17.</b>		<b>Stipulations relatives aux Titres à Coupon Zéro :</b>	[Applicable/Non Applicable] (Si ce paragraphe n'est pas applicable, supprimer les sous-paragraphes suivants)
	(i)	Taux de Rendement :	[●] % par an
	(ii)	Méthode de Décompte des Jours :	[Base 30/360 / Base Exact/Exact-ICMA / Autre (à préciser)]
	(iii)	Autre formule/méthode de détermination du montant payable :	[Non Applicable/[●]]
<b>DISPOSITIONS RELATIVES AU REMBOURSEMENT</b>			
<b>18.</b>		<b>Option de Remboursement au gré de l'Emetteur :</b>	[Applicable/Non Applicable] (Si ce paragraphe n'est pas applicable, supprimer les autres sous-paragraphes)
	(i)	Date(s) de Remboursement Optionnel :	[●]
	(ii)	Montant(s) de Remboursement Optionnel pour chaque Titre et, le cas échéant, méthode de calcul de ce(s) montant(s) :	[●] par Titre [de Valeur Nominale Indiquée [●]] (supprimer la phrase entre crochets pour les Titres Dématérialisés)
	(iii)	Si remboursable partiellement :	
	(a)	Montant de Remboursement Minimum :	[●]
	(b)	Montant de Remboursement Maximum :	[●]
	(iv)	Préavis si différent de celui prévu dans les Modalités :	[●]
<b>19.</b>		<b>Option de Remboursement au gré des Titulaires :</b>	[Applicable/Non Applicable] (Si ce paragraphe n'est pas applicable, supprimer les autres sous-paragraphes)
	(i)	Date(s) de Remboursement Optionnel :	[●]
	(ii)	Montant(s) de Remboursement Optionnel de chaque Titre :	[●] par Titre [de Valeur Nominale Indiquée [●]] (supprimer la phrase entre crochets pour les Titres Dématérialisés)
	(iii)	Préavis si différent de celui prévu dans les Modalités :	[●]
<b>20.</b>		<b>Montant de Remboursement Final pour chaque Titre :</b>	[[●] par Titre [de Valeur Nominale Indiquée [●]] (supprimer la phrase entre crochets pour les Titres Dématérialisés)
<b>21.</b>		<b>Montant de Versement Echelonné :</b>	[Applicable/Non Applicable] (Si ce paragraphe n'est pas applicable, supprimer les autres sous-paragraphes)
	(i)	Date(s) de Versement Echelonné :	[●]
	(ii)	Montant(s) de Versement Echelonné de chaque Titre :	[[●] par Titre [de Valeur Nominale Indiquée [●]] (supprimer la phrase entre crochets pour les Titres Dématérialisés)

(iii) Dispositions additionnelles relatives au remboursement par Versement Echelonné :  /Non Applicable]

**22. Montant de Remboursement Anticipé :**

(i) Montant(s) de Remboursement Anticipé pour chaque Titre payé(s) lors du remboursement pour des raisons fiscales (Article 6(f)) ou en cas d'Exigibilité Anticipée (Article 9 ou autre remboursement anticipé et/ou méthode de calcul de ce montant, si exigé ou différents de ce qui est prévu dans les Modalités) :  par Titre [de Valeur Nominale Indiquée ] (*supprimer la phrase entre crochets pour les Titres Dématérialisés*)

(ii) Remboursement pour des raisons fiscales à des dates ne correspondant pas aux Dates de Paiement du Coupon (Article 6(f)) :  [Oui/Non]

(iii) Coupons non échus à annuler lors d'un remboursement anticipé (Titres Matérialisés exclusivement (Article 7(f)) :  [Oui/Non/Non Applicable]

**23. Rachat (Article 6(g))**

Les Titres rachetés par l'Emetteur [pourront être conservés et revendus ou annulés/devront être annulés] conformément à l'Article 6(g).

*(Indiquer si l'Emetteur a la possibilité de conserver les Titres rachetés conformément à l'Article 6(g))*

**STIPULATIONS GENERALES APPLICABLES AUX TITRES**

**24. Forme des Titres :**

[Titres Dématérialisés/Titres Matérialisés] (*Les Titres Matérialisés sont uniquement au porteur*) [*Supprimer la mention inutile*]

(i) Forme des Titres Dématérialisés :  [Non Applicable/Au porteur/Au nominatif pur/Au nominatif administré]

(ii) Etablissement Mandataire :  [Non Applicable/si applicable nom et informations] (*Noter qu'un Etablissement Mandataire peut être désigné pour les Titres Dématérialisés au nominatif pur uniquement*).

(iii) Certificat Global Temporaire :  [Non Applicable / Certificat Global Temporaire échangeable contre des Titres Physiques le  (la "**Date d'Echange**"), correspondant à quarante (40) jours calendaires après la Date d'Emission, sous réserve de report, tel qu'indiqué dans le Certificat Global Temporaire]

**25. Place(s) Financière(s) (Article 7(h)) ou autres stipulations particulières relatives aux dates de paiement :**

[Non Applicable/Préciser]. (*Noter que ce point vise la date et le lieu de paiement et non les Dates de Paiement du Coupon, visées aux paragraphes 14(ii) et 15(ii)*)

**26. Talons pour Coupons futurs ou Reçus à attacher à des Titres Physiques (et dates auxquelles ces Talons arrivent à échéance) :**

[Oui/Non/Non Applicable]. (*Si oui, préciser*) (*Uniquement applicable aux Titres Matérialisés*)

**27. Masse (Article 11) :**

Représentant titulaire  
 (*indiquer le nom et les coordonnées*)  
Représentant suppléant  
 (*indiquer le nom et les coordonnées*)

Rémunération

[Applicable/Non Applicable] *(si applicable, préciser le montant et la date de paiement)*

[Si et aussi longtemps que les Titres d'une même Souche seront détenus par un seul Titulaire, et en l'absence de désignation d'un Représentant, le Titulaire concerné exercera l'ensemble des pouvoirs dévolus au Représentant et aux Titulaires agissant en Décision Collective conformément aux Modalités. Le Titulaire unique tiendra (ou fera tenir par tout agent habilité) un registre de l'ensemble des décisions prises par ce dernier en sa qualité et le mettra à disposition, sur demande, de tout Titulaire ultérieur. A moins que celui-ci ait été nommé dans les Conditions Financières concernées, un Représentant devra être nommé par l'Emetteur dès lors que les Titres d'une Souche sont détenus par plus d'un Titulaire.]

[Applicable/Non Applicable] *(Si Applicable, préciser)*

**28. Autres conditions financières :**

**[OBJET DES CONDITIONS DEFINITIVES**

Les présentes Conditions Financières comprennent les conditions financières requises pour l'admission aux négociations des Titres décrits ici sur [Euronext Paris / Bourse de Luxembourg / [●]] *(indiquer le Marché Réglementé concerné)* [sous le programme d'émission de titres de créance (*Euro Medium Term Notes*) de 400.000.000 d'euros du Département de l'Eure.]

**RESPONSABILITE**

L'Emetteur accepte la responsabilité des informations contenues dans les présentes Conditions Financières.

*[(Information provenant de tiers) provient de (indiquer la source). L'Emetteur confirme que ces informations ont été fidèlement reproduites et que, pour autant que l'Emetteur le sait et est en mesure de l'assurer à la lumière des informations publiées par (spécifier la source), aucun fait n'a été omis qui rendrait les informations reproduites inexactes ou trompeuses.]*<sup>1</sup>

Signé pour le compte de l'Emetteur :

Par : .....  
Dûment autorisé

---

<sup>1</sup> A inclure si des informations proviennent de tiers.

## PARTIE B – AUTRE INFORMATION

### 1. FACTEURS DE RISQUE SPECIFIQUES AUX TITRES

[Non Applicable]/[Insérer tout facteur de risque qui est substantiel pour les Titres admis aux négociations afin d'évaluer le risque de marché associé à ces Titres et qui pourrait affecter la capacité de l'Emetteur à remplir ses obligations au titre des Titres et ne serait pas couvert par le chapitre "Facteurs de risque" du Document d'Information.]

### 2. ADMISSION AUX NEGOCIATIONS

- (i) Admission aux négociations : [Une demande d'admission des Titres aux négociations sur [Euronext Paris / Bourse de Luxembourg / [●]] (spécifier le Marché Réglementé ou le marché non réglementé concerné)] à compter du [●] a été faite par l'Emetteur (ou pour son compte).] [Une demande d'admission des Titres aux négociations sur [Euronext Paris / [●]] (spécifier le Marché Réglementé ou le marché non réglementé concerné)] à compter du [●] devrait être faite par l'Emetteur (ou pour son compte).] / [Non Applicable]
- (ii) Estimation du coût total de l'admission à la négociation : [[●]/Non Applicable]

### 3. NOTATIONS

Notations : [Les Titres ne sont pas notés/ Les Titres à émettre [ont fait/feront] l'objet de la notation suivante :

[[●] : [●]]

[[●] : [●]]

[[Autre] : [●]]

(La notation attribuée aux Titres émis sous le Programme doit être indiquée ci-dessus ou, si une émission de Titres a fait l'objet d'une notation spécifique, cette notation spécifique doit être indiquée ci-dessus.)

[insérer l'alternative applicable]

[[●]/[Chacune des agences ci-dessus] est une agence de notation de crédit établie dans l'Union Européenne, enregistrée conformément au Règlement (CE) n°1060/2009 du Parlement européen et du Conseil du 16 septembre 2009 sur les agences de notation de crédit, tel que modifié (le "**Règlement ANC**") et figurant sur la liste des agences de notation de crédit publiée sur le site internet de l'Autorité européenne des marchés financiers (l'"**AEMF**") (<https://www.esma.europa.eu/credit-rating-agencies/cra-authorisation>) conformément au Règlement ANC.]

[[nom(s) de la ou des agence(s) ANC établie(s) dans l'EEE] [n'est/ne sont] pas établie[s] au Royaume-Uni et [n'est/ne sont] pas enregistrée[s] en vertu du Règlement (UE) n° 1060/2009 tel qu'il fait partie du droit interne du Royaume-Uni en vertu de la Loi sur (le Retrait de) l'Union Européenne 2018 (*European Union (Withdrawal) Act 2018*) (le "**Règlement ANC du Royaume-Uni**"). [La/Les] notation[s] des Titres émise[s] par [nom(s) de la ou des agence(s) ANC établie(s) dans l'EEE] [est/ont] été avalisée[s] par [nom(s) de la ou des agence(s) ANC du Royaume-Uni], conformément au Règlement ANC du Royaume-Uni et [n'a/n'ont] pas été retirée[s]. En tant que telles, [la/les] notation[s] émise[s] par [nom(s) de la ou des entité(s) ANC établie(s) dans l'EEE] [peut/peuvent] être utilisée[s] à des fins

réglementaires au Royaume-Uni conformément au Règlement ANC du Royaume-Uni.]

*(Paragraphe à inclure uniquement dans le cas d'une émission pour laquelle un placement au Royaume-Uni est envisagé et les notations des obligations émises par l'agence de notation de l'EEE doivent être avalisées par une agence de notation du Royaume-Uni.)*

#### 4. [AUTRES CONSEILLERS

*Si des conseillers sont mentionnés dans ces Conditions Financières, inclure une déclaration précisant la qualité au titre de laquelle ils ont agi.]*

#### 5. [INTERET DES PERSONNES PHYSIQUES ET MORALES PARTICIPANT A L'EMISSION]

*L'objet de cette section est de décrire tout intérêt, y compris les intérêts conflictuels, pouvant influencer sensiblement sur l'émission des Titres, en identifiant chacune des personnes concernées et en indiquant la nature de cet intérêt. Ceci pourrait être satisfait par l'insertion de la déclaration suivante : "A l'exception des commissions payables à l'(aux) Agent(s) Placeur(s) conformément au chapitre "Souscription et Vente" du Document d'Information, à la connaissance de l'Emetteur, aucune personne impliquée dans l'offre des Titres n'y a d'intérêt significatif."*

#### 6. [UTILISATION DU PRODUIT

Le produit net de l'émission des Titres sera destiné [au financement des investissements de l'Emetteur, sans distinction des projets.]/[spécifiquement au financement et/ou au refinancement, en tout en ou partie, des Projets Eligibles (tels que décrits ci-dessous) (*Décrire les projets spécifiques inclus dans les Projets Eligibles concernés et/ou la disponibilité d'une Seconde Opinion et de toutes opinions fournies par des tiers et/ou où ces informations peuvent être obtenues.*)]/[Autres (A préciser)]

#### 7. [TITRES A TAUX FIXE UNIQUEMENT – RENDEMENT

Rendement : [●] % par an

Le rendement est calculé à la Date d'Emission sur la base du Prix d'Emission. Ce n'est pas une indication des rendements futurs.]

#### 8. [TITRES A TAUX VARIABLE UNIQUEMENT – INDICES DE REFERENCE

Indices de référence :

Les montants payables au titre des Titres seront calculés par référence à [●] qui est fourni par [●]. A la date du [●], [●] [figure/ne figure pas] sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence créé et géré par l'AEMF conformément à l'article 36 du Règlement (UE) n°2016/1011 du Parlement européen et du Conseil en date du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement [(le "**Règlement sur les Indices de Référence**"). [A la connaissance de l'Emetteur, les dispositions transitoires prévues à l'article 51 du Règlement sur les Indices de Référence s'appliquent, de telle manière que [●] n'est pas actuellement soumis à une obligation d'agrément, d'enregistrement, de reconnaissance, d'aval ou toute procédure équivalente.]]

#### 9. INFORMATIONS OPERATIONNELLES

(i) Code ISIN : [●]

(ii) Code commun : [●]

(iii) Dépositaire(s) : [[●]/Non Applicable]

(a) Euroclear France en qualité de Dépositaire Central : [Oui/Non] [adresse]



- (b) Dépositaire Commun pour Euroclear et Clearstream : [Oui/Non] [adresse]
- (iv) Tout système de compensation autre que Euroclear France, Euroclear et Clearstream et le(s) numéro(s) d'identification correspondant : [Non Applicable/*donner le(s) nom(s) et numéro(s)*] [adresse]
- (v) Livraison : Livraison [contre paiement/franco]
- (vi) L'Agent Financier spécifique désigné pour les Titres est :<sup>1</sup> [[●]/Non Applicable]
- (vii) Les Agents additionnels désignés pour les Titres sont :<sup>2</sup> [●]/Non Applicable]

## 10. DISTRIBUTION

- Méthode de distribution : [Syndiqué/Non syndiqué]
- (i) Si syndiqué, noms des Membres du Syndicat de Placement : [Non Applicable/*(indiquer les noms)*]
- (ii) Etablissement(s) chargé(s) des Opérations de Stabilisation (le cas échéant) : [Non Applicable/*(indiquer les noms)*]
- (iii) Si non-syndiqué, nom de l'Agent Placeur : [Non Applicable/*(indiquer le nom)*]
- (iv) Restrictions de vente - Etats-Unis d'Amérique : Réglementation S *Compliance Category 1*; Règles TEFRA [C/D : Non Applicable] (*les Règles TEFRA ne sont pas applicables aux Titres Dématérialisés*)
- (v) Restrictions de vente supplémentaires : [Non Applicable/*préciser*]

---

<sup>1</sup> Un Agent Financier spécifique sera désigné pour toute tranche de Titres Matérialisés.

<sup>2</sup> Indiquer tous Agents additionnels désignés pour toute tranche de Titres (y compris tous Agents additionnels désignés pour toute tranche de Titres Matérialisés).

## INFORMATIONS GENERALES

- (1) L'Emetteur a obtenu tous accords, approbations et autorisations nécessaires en France dans le cadre de la mise en place et de la mise à jour du Programme. Le Conseil départemental de l'Eure a adopté le budget primitif de l'Emetteur pour l'année 2023 par la délibération n°2023-S02-1-3 en date du 3 février 2023. Par la délibération n°2022-S12-1-2 en date du 16 décembre 2022, le Président du Conseil départemental a été autorisé à mettre à jour le Programme et à procéder à la réalisation d'émissions obligataires au titre du Programme dans la limite du montant inscrit au budget.
- (2) Le code LEI (*Legal Entity Identifier*) de l'Emetteur est 969500XDD6FGCN8BCJ47.
- (3) Il n'y a pas eu de changement notable (a) dans les systèmes fiscal et budgétaire, (b) de la dette publique brute, (c) de la balance commerciale et de la balance des paiements, (d) des réserves de change, (e) de la situation et des ressources financières, ni (f) dans les recettes et dépenses de l'Emetteur depuis le 31 décembre 2022.
- (4) Dans les douze (12) mois précédant la date du présent Document d'Information, l'Emetteur n'est et n'a été impliqué dans aucune procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage et n'a connaissance d'aucune telle procédure en suspens ou dont il est menacé qui pourrait avoir ou a eu récemment des effets significatifs sur sa situation financière.
- (5) Les Titres pourront être admis aux opérations de compensation des systèmes Euroclear France, Euroclear et Clearstream. Le Code Commun, le numéro ISIN (Numéro international d'identification des valeurs mobilières) et le numéro d'identification de tout autre système de compensation concerné (le cas échéant) pour chaque Souche de Titres, seront indiqués dans les Conditions Financières concernées.
- (6) Dans le cadre de l'émission de chaque Tranche, l'(es) Agent(s) Placeur(s) nommé(s), le cas échéant, en qualité d'établissement chargé des opérations de stabilisation et identifié(s) dans les Conditions Financières concernées (l'(es) "**Etablissement(s) chargé(s) des Opérations de Stabilisation**") (ou toute personne agissant au nom de l'(es) Etablissement(s) chargé(s) des Opérations de Stabilisation) pourra(ont) effectuer des surallocations de Titres ou des opérations en vue de maintenir le cours des Titres à un niveau supérieur à celui qui prévaudrait en l'absence de telles opérations (les "**Opérations de Stabilisation**"). Cependant, il n'est pas assuré que des Opérations de Stabilisation soient effectuées. Toute Opération de Stabilisation ne pourra débuter qu'à compter de la date à laquelle les conditions de l'émission de la Tranche concernée auront été rendues publiques et, une fois commencée, pourra être arrêtée à tout moment mais devra prendre fin au plus tard à la première des deux (2) dates suivantes : (i) trente (30) jours calendaires après la date d'émission de la Tranche concernée et (ii) soixante (60) jours calendaires après la date d'allocation de la Tranche concernée. Toute Opération de Stabilisation devra être réalisée par l'(es) Etablissement(s) chargé(s) des Opérations de Stabilisation (ou toute personne agissant au nom de l'(es) Etablissement(s) chargé(s) des Opérations de Stabilisation) dans le respect des lois et des règlements applicables.
- (7) Les montants payables au titre des Titres peuvent être calculés par référence à l'EURIBOR (ou TIBEUR en français) ou tout autre taux tel qu'indiqué dans les Conditions Financières. L'EURIBOR est fourni par l'*European Money Markets Institute* (l'"**EMMI**"). A la date du présent Document d'Information, l'EMMI figure sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence créé et géré par l'Autorité européenne des marchés financiers (l'"**AEMF**") conformément à l'article 36 du Règlement (UE) n°2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement (le "**Règlement sur les Indices de Référence**"). Les Conditions Financières concernées indiqueront l'indice de référence applicable et si l'administrateur apparaît sur le registre maintenu par l'AEMF.
- (8) Les Titres n'ont pas fait ni ne feront l'objet d'un enregistrement en vertu de la loi américaine sur les valeurs mobilières de 1933 (*U.S. Securities Act of 1933*), telle que modifiée (la "**Loi Américaine sur les Valeurs Mobilières**") ou d'un enregistrement auprès d'une des autorités responsables de la réglementation boursière d'un état ou d'une autre juridiction américain(e) et les Titres peuvent comprendre des Titres Matérialisés revêtant la forme au porteur soumis aux dispositions du droit fiscal américain. Sous réserve de certaines exceptions, les Titres ne peuvent être offerts, vendus ou, dans le cas de Titres Matérialisés revêtant la forme au porteur, remis aux Etats-Unis d'Amérique ou à des, ou pour le compte ou le bénéfice de, ressortissants américains (*U.S. Persons*) tels que définis dans la Réglementation S de la Loi Américaine sur les Valeurs Mobilières (la "**Réglementation S**") ou, dans le cas de certains Titres Matérialisés revêtant la forme au porteur, dans le Code Américain de l'Impôt sur le Revenu de 1986, tel que modifié (*U.S. Internal Revenue Code of 1986*) et ses textes d'application. Les Titres seront offerts et vendus hors des Etats-Unis d'Amérique à des personnes qui ne sont pas des ressortissants américains (*non U.S. Persons*) conformément à la Réglementation S.
- (9) Dans le présent Document d'Information, à moins qu'il n'en soit spécifié autrement ou que le contexte ne s'y prête pas, toute référence à "€", "Euro", "EUR" ou "euro" vise la devise ayant cours légal dans les Etats membres de l'Union Européenne qui ont adopté la monnaie unique introduite conformément au Traité instituant la Communauté Economique Européenne, toute référence à "£", "livre sterling", "GBP" et "Sterling" vise la devise légale ayant cours au Royaume-Uni, toute référence à "\$", "USD" et "dollars américains" vise la devise légale ayant cours aux Etats-Unis d'Amérique, toute référence à "¥", "JPY", "yen japonais" et "yen" vise la devise légale ayant cours au Japon et toute référence à "francs suisses" ou "CHF" vise la devise légale ayant cours en Suisse.

- (10) Le présent Document d'Information, tout supplément y afférent et, aussi longtemps que des Titres seront admis aux négociations sur un Marché Réglementé, les Conditions Financières applicables à ces Titres seront (a) publiés sur la page dédiée du site internet de l'Emetteur (<https://eureennormandie.fr/accueil/le-departement/finances/reactions-investisseurs/>) et (b) disponibles pour consultation et pour copie, sans frais, aux jours et heures habituels d'ouverture des bureaux, au siège de l'Emetteur et au(x) bureau(x) désigné(s) de l'(des) Agent(s) Payeur(s).
- (11) Aussi longtemps que des Titres émis sous le présent Document d'Information seront en circulation, des copies des documents suivants seront disponibles, dès leur publication, sans frais, aux jours et heures habituels d'ouverture des bureaux pour consultation et, en ce qui concerne les documents mentionnés aux (i), (ii), (iii) et (iv), pour copie au(x) bureau(x) désigné(s) de l'(des) Agent(s) Payeur(s) :
- (i) le Contrat de Service Financier (qui inclut le modèle de la lettre comptable, des Certificats Globaux Temporaires, des Titres Physiques, des Reçus, des Coupons et des Talons) ;
  - (ii) les deux plus récents budgets primitifs (modifiés, le cas échéant, par tout budget supplémentaire) et comptes administratifs publiés de l'Emetteur ;
  - (iii) les Conditions Financières relatives à des Titres admis aux négociations sur Euronext Paris ou tout autre Marché Réglementé ;
  - (iv) le présent Document d'Information ainsi que tout supplément y afférent ou tout nouveau document d'information ; et
  - (v) tous rapports, courriers et autres documents, évaluations et déclarations établis par un expert à la demande de l'Emetteur dont une quelconque partie serait extraite ou à laquelle il serait fait référence dans le présent Document d'Information ou dans tout supplément y afférent et relatifs à l'émission de Titres.
- (12) Chacun des Agents Placeurs et leurs affiliés peuvent ou pourront dans le futur, dans l'exercice normal de leurs activités, être en relation d'affaires ou agir en tant que conseiller financier auprès de l'Emetteur, en relation avec les titres financiers émis par l'Emetteur. Dans le cours normal de leurs activités, chacun des Agents Placeurs et leurs affiliés peuvent ou pourront être amenés à (i) effectuer des opérations d'investissement, de négociation ou de couverture, y compris des activités de courtage ou des transactions sur des produits dérivés, (ii) agir en tant que preneurs fermes de titres financiers offerts par l'Emetteur ou (iii) agir en tant que conseillers financiers de l'Emetteur. Dans le cadre de telles transactions, chacun des Agents Placeurs et leurs affiliés détiennent ou pourront détenir des titres financiers émis par l'Emetteur, auquel cas chacun des Agents Placeurs et leurs affiliés reçoivent ou recevront des commissions usuelles au titre de ces transactions.

En outre, l'Emetteur et chacun des Agents Placeurs pourront être impliqués dans des transactions portant sur un indice ou des produits dérivés basés ou relatifs aux Titres, ce qui pourrait affecter le prix de marché, la liquidité ou la valeur des Titres et pourrait avoir un effet défavorable sur les intérêts des Titulaires.

L'Emetteur peut désigner l'un des Agents Placeurs en tant qu'Agent de Calcul dans le cadre d'une ou plusieurs Souches de Titres. Un tel Agent de Calcul sera probablement un membre d'un groupe financier international qui implique, dans le cours normal de son activité, que des conflits d'intérêts peuvent exister, notamment au vu de l'étendue des activités bancaires exercées dans un tel groupe. Bien que des barrières d'information ou des procédures internes, selon les cas, soient en place pour empêcher tout conflit d'intérêt de se produire, un Agent de Calcul pourra être impliqué, dans d'autres activités, dans des transactions portant sur un indice ou des produits dérivés basés ou relatifs aux Titres.

## **RESPONSABILITE DU DOCUMENT D'INFORMATION**

### **Personnes qui assument la responsabilité du présent Document d'Information**

Au nom de l'Emetteur

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans le présent Document d'Information sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et n'omettent aucun élément de nature à en altérer la portée.

Evreux, le 20 octobre 2023

**Département de l'Eure**  
Hôtel du département  
14, boulevard Georges Chauvin  
27000 Evreux Cedex  
France

Représenté par Monsieur Alexandre Rassaërt, Président du Conseil Départemental

**Emetteur**

**Département de l'Eure**  
Hôtel du département  
14, boulevard Georges Chauvin  
27000 Evreux Cedex  
France

**Arrangeur**

**Crédit Agricole Corporate and Investment Bank**  
12, place des Etats-Unis  
CS 70052  
92547 Montrouge Cedex  
France

**Agents Placeurs Permanents**

**BRED Banque Populaire**  
18, quai de la Rapée  
75604 Paris Cedex 12  
France

**Crédit Agricole Corporate and Investment Bank**  
12, place des Etats-Unis  
CS70052  
92547 Montrouge Cedex  
France

**Crédit Mutuel Arkéa**  
1, rue Louis Lichou  
29480 Le Relecq Kerhuon  
France

**HSBC Continental Europe**  
38, avenue Kléber  
75116 Paris  
France

**La Banque Postale**  
115, rue de Sèvres  
75275 Paris Cedex 06  
France

**Natixis**  
7, promenade Germaine Sablon  
75013 Paris  
France

**Agent Financier, Agent Payeur Principal et Agent de Calcul  
pour les Titres Dématérialisés**

**BNP Paribas**  
Les Grands Moulins de Pantin  
9, rue du Débarcadère  
93500 Pantin  
France

**Conseillers Juridiques**

*Pour l'Emetteur*  
**Bignon Lebray**  
75, rue de Tocqueville  
75017 Paris  
France

*Pour l'Arrangeur et les Agents Placeurs*  
**Allen & Overy LLP**  
32, rue François 1er  
75008 Paris  
France