

COMMUNIQUE DE PRESSE

PLAN AMBITION LOGEMENT – PROCEDURE DE COUVERTURE DES TAUX D'INTERET



Paris, le 22 février 2022,

Le projet

Le lundi 14 février 2022, Infra Gestion est intervenu en tant qu'**Etablissement de Référence** pour le ministère des Armées lors de la **procédure de couverture des taux** liée à la dette levée pour le plan Ambition Logement.

En quelques chiffres

- Chiffre d'affaires global du contrat de plus de 7 milliards d'euros.
- Investissement de 2,3 Mds euros
- Répartition du financement bancaire :
 - 474 millions d'euros de la Banque Européenne d'Investissement (BEI) ;
 - Environ 700 millions d'euros des banques commerciales ;
 - 100 millions d'euros de l'Etablissement public des fonds de prévoyance (EPFP).

Dans le cadre du contrat de concession du plan Ambition Logement, la **société de projet Nové a souscrit à plusieurs emprunts pour un montant total de 1,3 milliard d'euro**, auprès de la Banque Européenne d'investissement, de l'Établissement public des fonds de prévoyance militaire et de l'aéronautique, et d'un pool de 10 banques commerciales : Auxifip, BBVA, BNP Paribas, Caisse d'Épargne et de Prévoyance IDF, CaixaBank, Crédit Agricole CIB, LB Saar, NordDeutsche LB, KfW IPEX-Bank et Société Générale.

Une part de ces emprunts à taux d'intérêts variables ont fait l'objet d'une procédure de couverture de taux par l'intermédiaire de **contrats de swap de taux** (contrat d'échange de taux d'intérêt). L'objectif de cette procédure est de remplacer **le taux d'intérêt variable payé par la société de projet par un taux d'intérêt fixe**, couvrant ainsi cette dernière contre une potentielle hausse des taux.

Lors de cette procédure, Infra Gestion est intervenu en tant qu'Etablissement de Référence. Notre rôle auprès du ministère des Armées a été de valider les taux swap (taux fixes remplaçant les taux variables) proposés par l'établissement de couverture au cours d'une procédure de fixation des taux particulièrement complexe impliquant **37 instruments de couvertures à valider très rapidement dans un contexte de forte volatilité sur les marchés financiers.**

Cette mission s'appuie sur l'expertise d'Infra Gestion dans le suivi et la gestion de risques financiers en particulier les risques de taux d'intérêt, de marge de crédit et de liquidité et notre volonté de continuer à développer **une offre de conseil en financement** de type *debt advisory* pour nos clients publics et privés.

Cette mission s'ajoute à la mission de conseil financier du ministère des Armées pour la mise en place du **plan Ambition Logement**, elle s'inscrit dans la continuité du travail que nous réalisons depuis de nombreuses années dans le domaine du financement des acteurs publics.

Nous tenons à remercier très sincèrement le **ministère des Armées et plus particulièrement Monsieur Christophe MAURIET**, directeur des affaires financières, pour la confiance qu'il nous a accordée ainsi que **François DEVOUCOUX du BUYSSON**, sous-directeur, qui a participé à l'opération de fixation et **Olivier ROBATCHE-CLAIVE**, chef de la mission Financement de Projet et Instruments Financiers, avec qui nous avons travaillé pour valider le dispositif et la méthodologie que nous avons mise en place. De plus, nous tenons à remercier l'ensemble des parties impliquées dans la procédure de couverture des taux pour leur grande coopération malgré un environnement financier incertain marqué par un contexte de hausse importante des taux.

L'équipe d'Infra Gestion a eu le plaisir d'accompagner le ministère sur ce projet très ambitieux depuis les premiers travaux d'études préalables en juin 2018 : ce travail à la fois très engageant et passionnant a été réalisé auprès de l'équipe projet du ministère en lien avec toutes les directions du Secrétariat Général pour l'Administration (SGA) organisées autour des différentes instances de comitologie du Ministère ainsi que toutes les parties prenantes en interministériel et les soumissionnaires lors de la procédure de mise en concurrence. **Notre rôle auprès du ministère a été tout particulièrement de l'accompagner et de le conseiller sur toutes les questions financières relatives au projet**, depuis les réflexions préalables jusqu'à la passation du contrat (modélisation financière de l'opération, rédaction des pièces contractuelles, analyse des offres et négociation, fixation des taux, ...).

À propos d'Infra Gestion

Infra Gestion est une société entrepreneuriale qui se positionne dans un rôle de **facilitateur de l'investissement public** en accompagnant les entités publiques et privées sur des projets structurants, **en envisageant des problématiques juridiques et financières complexes** depuis les réflexions préalables jusqu'à la mise en place des véhicules contractuels appropriés. Forte de son expérience acquise grâce à plus d'une centaine de missions de conseil, Infra Gestion développe également un métier d'investisseur dans des sociétés de projets de tailles intermédiaires et propose des solutions d'investissement innovantes permettant de financer des équipements publics à haute valeur ajoutée et de contribuer ainsi au développement des territoires.

Contact Presse

Pierre Rolland, Directeur Général

Tel : 01 84 16 87 10

team@infragegestion.com

www.infragegestion.com