



**Région Provence-Alpes-Côte d'Azur**  
**Programme d'émission de titres de créance**  
**(Euro Medium Term Note Programme)**  
**de 2.000.000.000 d'euros**

La Région Provence-Alpes-Côte d'Azur (l'**Émetteur**, la **Région Provence-Alpes-Côte d'Azur** ou la **Région**) 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 (les **Titres**). Le montant nominal total des Titres en circulation ne pourra à aucun moment excéder 2.000.000.000 d'euros (ou la contre-valeur de ce montant en toute autre devise, calculée à la date d'émission). Les Titres constitueront des obligations au sens du droit français.

Le présent Document d'Information (ainsi que tout supplément y afférent) ne constitue pas un prospectus de base au sens du Règlement (UE) n°2017/1129 tel qu'amendé, dont les dispositions ne s'appliquent pas à l'Émetteur, et n'a donc pas fait l'objet d'une approbation de l'Autorité des marchés financiers. L'Émetteur s'engage à mettre à jour annuellement le Document d'Information.

Dans certaines circonstances, une demande d'admission des Titres aux négociations 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 15 mai 2014 telle que modifiée, figurant sur la liste des marchés réglementés publiée par l'Autorité Européenne des Marchés Financiers (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 (**EEE**) ou sur un marché non réglementé ou ne pas être admis aux négociations sur un quelconque marché. Les conditions financières préparées dans le cadre d'une émission de Titres (les **Conditions Financières**), dont le modèle figure dans le présent Document d'Information préciseront si ces Titres seront ou non admis aux négociations sur un marché et mentionneront, le cas échéant, le(s) Marché(s) Réglementé(s) concerné(s). Les Conditions Financières concernées préciseront également si les Titres feront l'objet d'une offre au public à des investisseurs autres que des investisseurs qualifiés, au sens de l'article L.411-2 du Code monétaire et financier, dans un ou plusieurs Etats membres de l'EEE.

Les Titres pourront être émis sous forme dématérialisée (**Titres Dématérialisés**) ou matérialisée (**Titres Matérialisés**), tel que plus amplement décrit dans le 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 ne sera émis en représentation des Titres Dématérialisés.

Les Titres Dématérialisés pourront être émis, au gré de l'Émetteur, (a) au porteur, inscrits à compter de leur date d'émission dans les livres d'Euroclear France (agissant comme dépositaire central), qui créditera les comptes des Teneurs de Compte (tels que définis au chapitre "Modalités des Titres - Forme, valeur nominale, propriété, redénomination et consolidation") incluant Euroclear Bank SA/NV (**Euroclear**) et la banque dépositaire pour Clearstream Banking S.A. (**Clearstream**) ou (b) au nominatif et, dans ce cas, au gré du Titulaire concerné (tel que défini au chapitre "Modalités des Titres - Forme, valeur nominale, propriété, redénomination et consolidation"), soit au nominatif pur, auquel cas ils seront inscrits en compte dans les livres de l'Émetteur ou d'un établissement mandataire (désigné dans les Conditions Financières concernées) pour le compte de l'Émetteur, soit au nominatif administré, auquel cas ils seront inscrits en compte auprès du Teneur de Compte désigné par le Titulaire concerné.

Les Titres Matérialisés seront émis sous la seule forme au porteur, et pourront uniquement être émis hors de France. Un certificat global temporaire au porteur sans coupon d'intérêts attaché (**Certificat Global Temporaire**) relatif aux Titres Matérialisés sera initialement émis. Ce Certificat Global Temporaire sera ultérieurement échangé 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 se situant environ le 40<sup>ème</sup> jour calendaire après la date d'émission des Titres (sous réserve de report, tel que décrit au chapitre "Certificats Globaux Temporaires relatifs aux 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 dans les Modalités des Titres) 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 Clearstream, ou (b) dans le cas d'une Tranche dont la compensation doit être effectuée par l'intermédiaire d'un système de compensation différent ou complémentaire d'Euroclear et/ou Clearstream ou encore livrée en dehors de tout système de compensation, déposés dans les conditions convenues entre l'Émetteur et l'Agent Placeur (tel que défini ci-dessous) concerné.

L'Émetteur, noté par l'agence S&P Global Ratings Europe Limited (**S&P**), bénéficie d'une notation long terme AA (perspective négative). Le Programme a fait l'objet d'une notation AA par S&P. Les Titres émis dans le cadre du Programme pourront ou non faire l'objet d'une notation. La notation des Titres, s'il y en a une, sera précisée dans les Conditions Financières concernées. La notation des Titres ne sera pas nécessairement identique à celle du Programme. 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 retirée par l'agence de notation concernée sans préavis. A la date du Document d'Information, S&P est une agence de notation établie dans l'Union Européenne et 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 figure 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/supervision/credit-rating-agencies/risk>) conformément au Règlement ANC.

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

Le présent Document d'Information, tout supplément éventuel et, aussi longtemps que des Titres seront admis aux négociations sur un Marché Réglementé ou font l'objet d'une offre au public à des investisseurs autres que des investisseurs qualifiés, les Conditions Financières concernées seront (a) publiées sur la page dédiée du site internet de l'Émetteur (<https://www.maregionsud.fr/votre-region/le-conseil-regional/fonctionnement-de-l-institution>) et (b) disponibles pour consultation et pour copie, sans frais, aux heures habituelles d'ouverture de bureaux, à l'exception de la semaine (à l'exception des samedis, des dimanches et des jours fériés) dans le bureau désigné de l'Agent Financier. Le présent Document d'Information est disponible en français.

Accusé de réception en préfecture  
N° 231390042-20230929-DOC-EMTN2023(1)  
Date de réception préfecture: 29/09/2023

**Arrangeur  
HSBC**

**Barclays  
Deutsche Bank**

**Agents Placeurs  
BRED Banque Populaire  
HSBC  
Société Générale Corporate &  
Investment Banking**

**Crédit Agricole CIB  
Natixis**

Chaque Tranche (telle que définie au chapitre "Description Générale du Programme") de Titres sera émise conformément aux dispositions figurant au chapitre "Modalités des Titres" du présent Document d'Information, telles que complétées par les dispositions des Conditions Financières concernées convenues entre l'Émetteur et le ou les Agent(s) Placeur(s) concerné(s) lors de l'émission de ladite Tranche.

L'Émetteur accepte la responsabilité des informations contenues ou incorporées par référence dans le présent Document d'Information. A la connaissance de l'Émetteur, ayant pris toutes les mesures raisonnables pour s'assurer que tel est le cas, les informations contenues ou incorporées dans le présent Document d'Information sont conformes aux faits et n'omettent aucun élément susceptible d'amoinrir leur importance. L'Émetteur 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'Émetteur 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 par référence dans le présent Document d'Information. A défaut, de telles informations ou déclarations ne sauraient être considérées comme ayant été autorisées par l'Émetteur, l'Arrangeur ou par l'un quelconque 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, notamment financière, de l'Émetteur depuis la date du présent document ou depuis la date du plus récent supplément à ce document, 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.

Gouvernance des produits MiFID II / marché cible – Les Conditions Financières relatives aux Titres peuvent inclure un paragraphe intitulé "Gouvernance des Produits MiFID II" qui soulignera l'évaluation du marché cible des Titres ainsi que les canaux de distribution appropriés. Toute personne qui par la suite offre, vend ou recommande les Titres (un distributeur) devrait prendre en compte l'évaluation du marché cible ; 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) et de déterminer les canaux de distribution appropriés.

Il sera déterminé pour chaque émission si, pour les besoins des règles de Gouvernance des produits au titre de la Directive déléguée UE 2017/593 (les Règles de Gouvernance des Produits MiFID), tout Agent Placeur souscrivant aux Titres est un producteur de ces Titres, mais dans le cas contraire ni l'Arrangeur, ni les Agents Placeurs ni aucun de leurs affiliés ne sont considérés comme producteurs pour les besoins des Règles de Gouvernance des Produits MiFID.

Gouvernance des produits MiFIR au Royaume-Uni / marché cible – Les Conditions Financières relatives aux Titres peuvent inclure un paragraphe intitulé "Gouvernance des Produits MiFIR au Royaume-Uni" qui soulignera l'évaluation du marché cible des Titres, ainsi que les canaux de distribution appropriés. Toute personne qui par la suite offre, vend ou recommande les Titres (un distributeur) devrait prendre en compte l'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 (en retenant ou en affinant l'évaluation du marché cible) et de déterminer les canaux de distribution appropriés.

**Il sera déterminé pour chaque émission 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, mais dans le cas contraire ni l'Arrangeur, ni les Agents Placeurs, ni aucun de leurs affiliés ne sont considérés comme des producteurs pour les besoins des Règles de Gouvernance des Produits MiFIR au Royaume-Uni.**

**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.**

**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, se reporter au chapitre "Souscription et Vente".**

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

**Ni les Agents Placeurs, ni l'Émetteur ne font une quelconque déclaration à un investisseur potentiel dans les Titres quant à la légalité de son investissement en vertu des lois applicables. Tout investisseur potentiel dans les Titres doit être capable d'assumer le risque économique de son investissement en Titres pour une période de temps indéterminée.**

**Ni l'Arrangeur, ni les Agents Placeurs n'ont vérifié les informations contenues ou incorporées par référence dans le présent Document d'Information. Ni l'Arrangeur, ni aucun des Agents Placeurs 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 par référence dans le présent Document d'Information. Le Document d'Information n'est pas supposé constituer un élément permettant une quelconque estimation financière ou une quelconque évaluation et ne doit pas être considéré comme une recommandation d'achat de Titres formulée par l'Émetteur, l'Arrangeur ou les Agents Placeurs à l'attention des destinataires du présent Document d'Information. Chaque investisseur potentiel de Titres devra juger par lui-même de la pertinence des informations contenues dans le présent Document d'Information et fonder sa décision d'achat de Titres sur les recherches qu'il jugera nécessaires. Ni l'Arrangeur ni aucun des Agents Placeurs ne s'engage à examiner la situation financière ou les affaires de l'Émetteur pendant toute la durée du présent Document d'Information, ni ne s'engage à faire part à un quelconque investisseur ou investisseur potentiel des informations qu'il serait amené à connaître.**

**Dans le présent Document d'Information, à moins qu'il ne soit autrement précisé ou que le contexte ne s'y prête pas, toute référence à "€", "Euro", "EUR" et "euro" vise la devise ayant cours légal dans les états membres de l'Union Européenne qui ont adopté la monnaie unique introduite conformément au Traité instituant la Communauté Economique Européenne, tel que modifié ; toute référence à "£", "livre sterling" et "Sterling" vise la devise légale ayant cours au Royaume-Uni ; toute référence à "\$", "USD", "dollar U.S." et "dollar américain" vise la devise légale ayant cours aux États-Unis d'Amérique ; toute référence à "¥", "JPY" et "yen" vise la devise légale ayant cours au Japon et toute référence à "CHF" et "francs suisses" vise la devise légale ayant cours dans la Confédération Suisse.**

## TABLE DES MATIÈRES

Facteurs de Risque	6
Description Générale du Programme	20
Supplément au Document d'Information	27
Documents Incorporés par référence	28
Modalités des Titres	30
Certificats Globaux Temporaires Relatifs aux Titres Materialisés	66
Utilisation des Fonds	68
Description de l'Émetteur	69
Souscription et Vente	146
Modèle de Conditions Financières	149
Informations Générales	169
Responsabilité du Document d'Information	171

## FACTEURS DE RISQUE

*L'Émetteur considère que les facteurs de risque 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'Émetteur n'est pas en mesure de s'exprimer sur l'éventuelle survenance de ces risques.*

*L'Émetteur considère que les facteurs décrits ci-après représentent les risques principaux inhérents aux Titres émis dans le cadre du Programme, mais qu'ils ne sont cependant pas exhaustifs. L'ordre de présentation des facteurs de risque ci-après n'est pas une indication de leur probabilité de survenance. Les risques décrits ci-après ne sont pas les seuls risques auxquels un investisseur dans les Titres est exposé. D'autres risques et incertitudes, qui ne sont pas connus de l'Émetteur à ce jour ou qu'il considère à la date du présent Document d'Information comme non déterminants, peuvent avoir un impact significatif sur 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 et doivent consulter leurs propres conseillers financiers ou juridiques quant aux risques associés à l'investissement dans une Souche de Titres spécifique et quant à la pertinence d'un investissement en Titres à la lumière de leur propre situation.*

*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".*

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

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

### 1. RISQUES PRESENTES PAR L'ÉMETTEUR

Les risques inhérents à l'Émetteur sont principalement d'ordre patrimonial et financier (paiement de sa dette, évolution de ses ressources, opérations hors bilan).

#### ***Risques patrimoniaux***

En raison des compétences qui lui sont attribuées, l'Émetteur détient un important parc immobilier et mobilier et est à ce titre soumis aux risques de survenance de dommages (dégradations, destructions, sinistres, etc.) pouvant affecter les biens dont il est propriétaire. En outre, l'Émetteur est susceptible d'engager sa responsabilité vis-à-vis des tiers (en cas notamment d'accidents survenant dans un bâtiment dont il est propriétaire) et est exposé aux risques découlant du statut applicable à ses agents et élus.

S'agissant des risques liés à son patrimoine, l'Émetteur a souscrit des assurances permettant de couvrir ces risques éventuels.

Précisément, ces assurances couvrent l'Émetteur contre les risques suivants :

- dommages aux biens et risques annexes,
- responsabilité civile et risques annexes,
- flotte automobile,

- risques statutaires,
- protection juridique des agents et des élus de la Région,
- tous risques expositions.

En matière de construction, extensions et réhabilitations de bâtiments, la Région bénéficie des garanties légales de la construction et peut en outre souscrire une assurance Dommages-Ouvrages lorsque les besoins de la Région le justifient.

### ***Risques juridiques liés aux voies d'exécution***

L'Émetteur, en tant que collectivité territoriale, n'est pas exposé aux risques juridiques liés aux voies d'exécution de droit commun. En tant que personne morale de droit public, l'Émetteur 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 (Cour de cassation, 1<sup>ère</sup> civ., 21 décembre 1987, Bureau de recherches géologiques et minières c. Société Lloyd Continental, Bulletin Civil, n°238, p.249). En conséquence, et comme toute personne morale de droit public, l'Émetteur n'est pas soumis aux procédures collectives prévues par le Code de commerce (Cour d'Appel de Paris, 3<sup>ème</sup> ch. Sect. B, 15 février 1991, Centre national des bureaux régionaux de fret, n°90-21744 et 91-00859).

Les possibilités de recours d'un investisseur dans le cadre du remboursement des Titres sont donc réduites par comparaison à une personne morale de droit privé. Toutefois, les dépenses obligatoires – ce que sont notamment les dépenses de remboursement de la dette en capital et les intérêts de la dette – peuvent donner lieu à la mise en œuvre des procédures d'inscription ou de mandatement d'office (tel que décrit au paragraphe "*Risques associés au non-remboursement des dettes de l'Émetteur*" ci-après).

### ***Risques financiers***

L'endettement (frais financiers) de l'Émetteur pèse sur ses charges de fonctionnement et 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.

Le cadre juridique de l'emprunt par des collectivités territoriales permet toutefois de limiter les risques d'insolvabilité de l'Émetteur.

L'article 2 de la loi n°82-213 du 2 mars 1982, relative aux droits et libertés des communes, des départements et des régions, a supprimé toute tutelle de l'Etat sur les actes des collectivités territoriales. Cette évolution a conduit à reconnaître aux collectivités territoriales une liberté pleine et entière d'appréciation en matière de financement et à libéraliser et banaliser les règles applicables à leurs emprunts. Désormais, les collectivités territoriales peuvent ainsi recourir librement à l'emprunt obligataire et leurs relations avec les investisseurs sont, en principe, régies par le droit privé.

Toutefois, cette liberté est encadrée par les principes suivants :

- les emprunts sont exclusivement destinés à financer des investissements ; et
- le remboursement du capital doit être couvert par des ressources propres.

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 la Région auprès des établissements de crédits 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

obligatoires 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).

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

S'agissant du service de la dette, le remboursement du capital et des intérêts représente une dépense obligatoire selon la loi (article L.4321-1 du CGCT). Ces dépenses doivent obligatoirement être inscrites au budget de la collectivité. S'il n'en est pas ainsi, le législateur a prévu une procédure dite "d'inscription d'office" (article L.1612-15 du CGCT) permettant au Préfet, après avis de la Chambre Régionale des Comptes saisie soit par le Préfet, soit par le comptable public concerné, soit par toute personne y ayant intérêt, d'inscrire la dépense au budget de la collectivité. En outre, à défaut de mandatement d'une dépense obligatoire, le législateur a prévu également une procédure dite "de mandatement d'office" (article L.1612-16 du CGCT) permettant au Préfet de procéder d'office au mandatement.

Le caractère obligatoire du remboursement de la dette constitue ainsi une protection juridique pour les investisseurs.

### ***Risques associés au recours à des produits financiers***

Le recours aux instruments financiers ou produits dérivés est encadré par une circulaire interministérielle IOCB1015077C du 25 juin 2010 qui régit l'emprunt et les instruments financiers offerts aux collectivités territoriales et leurs établissements publics. Cette circulaire attire l'attention des collectivités territoriales sur les risques inhérents à la gestion de la dette et rappelle l'état du droit sur le recours aux produits financiers.

Les opérations de type spéculatif y sont strictement proscrites. L'Émetteur fait preuve d'une extrême vigilance sur la nature des risques des produits qu'il souscrit et se refuse à contracter ceux offrant des conditions financières anormalement déconnectées du marché. Les produits souscrits visent uniquement à réduire ou limiter l'impact des frais financiers et à neutraliser en totalité ou en partie le risque de change en cas d'opérations en devises.

La délibération n°22-0804 en date du 16 décembre 2022 votée par l'assemblée délibérante de la Région Provence-Alpes-Côte d'Azur exclut tout type de montage financier fondé sur des risques de change et d'écart de taux. En outre, dans le cadre de la charte de bonne conduite GISSLER, la délibération n°22-3 qui définit la stratégie d'endettement de la collectivité pour l'exercice 2022 a fixé les limites maximales de structure et d'indices applicables aux opérations auxquelles la collectivité peut recourir (opérations de structure classées 2C au sens de la charte GISSLER). Les produits financiers souscrits ne pourront concerner que les indices de la zone euro, l'inflation française ou zone euro ou l'écart entre ces indices inflation et la structure de taux utilisée devra être simple (taux fixe, taux variable, échange de taux, cap, floor, tunnel, barrière simple sans effet de levier, swaption).

En outre, le décret n° 2014-984 du 28 août 2014, pris en application de la loi du 26 juillet 2013 précitée, encadre notamment les conditions de conclusion de contrats financiers par les collectivités locales.

### ***Risques liés à l'évolution des ressources de l'Émetteur***

S'agissant des ressources propres de l'Émetteur, la Région Provence-Alpes-Côte d'Azur, 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.

Toutefois, l'article 72-2 de la Constitution dispose que "*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*".

Le niveau des ressources de l'Émetteur 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 du niveau des dotations versées par l'Etat est susceptible d'affecter défavorablement les recettes de fonctionnement de l'Émetteur, et par conséquent de diminuer sa capacité à investir.

### ***Risques associés aux opérations hors bilan de l'Émetteur***

S'agissant des risques liés aux opérations hors bilan de l'Émetteur :

- les garanties d'emprunts ou cautionnements à des organismes publics ou privés sont encadrés par les articles L.4253-1 et suivants du Code général des collectivités territoriales. Au 31 décembre 2022, l'encours de dette garantie par la Région Provence-Alpes-Côte d'Azur s'élève à 12,58 millions d'euros. La majorité de l'encours porte sur huit emprunts d'un montant total de 7,5 millions d'euros de l'Etablissement Public Foncier Provence-Alpes-Côte d'Azur. A ce jour, les différents bénéficiaires des garanties ne présentent pas de risque notable ; et
- la prise de participations et les adhésions de l'Émetteur dans des organismes de regroupement s'analysent principalement en des participations auprès d'organismes de type sociétés d'économie mixte, sociétés publiques locales et syndicats mixtes (voir le paragraphe 3.2.4 de la section "Description de l'Émetteur" du présent Document d'Information). Ces participations représentent des montants modestes et ne sont pas de nature à constituer des risques significatifs pour l'Émetteur.

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

L'Émetteur, en tant que collectivité territoriale n'est pas soumis aux mêmes normes comptables qu'un émetteur de droit privé. Ses états financiers (comptes administratifs, budgets) sont soumis à des règles comptables spécifiques fixées notamment par le décret n°2012-1246 du 7 novembre 2012 et le CGCT et telles que plus amplement décrites aux pages 105 et suivantes du présent Document d'Information. L'évaluation financière de l'Émetteur par les investisseurs nécessite de prendre en considération cette comptabilité spécifique.

Les comptes de l'Émetteur sont soumis aux contrôles de l'Etat : (i) contrôle de légalité exercé par le Préfet, (ii) contrôle budgétaire et financier exercés par le Préfet sous le contrôle de la Chambre Régionale des Comptes et (iii) contrôle juridictionnel et de gestion exercé par la Chambre Régionale des Comptes. Les contrôles sont plus amplement décrits aux pages 108 et suivantes du présent Document d'Information. Les comptes de l'Émetteur ne sont pas audités selon le même processus qu'un émetteur de droit privé, mais sont soumis au contrôle de l'Etat.

### ***Notation de la dette long terme et de la dette court terme de l'Émetteur***

La notation de la dette long terme et de la dette court terme de l'Émetteur par S&P Global Ratings Europe Limited ne constitue par nature que l'expression d'une opinion sur le niveau des risques de crédit associé à l'Émetteur et ne reflète pas nécessairement tous les risques liés à ce dernier. Cette notation ne constitue pas une recommandation d'acheter, de vendre ou de détenir les Titres, et peut, à tout moment, être suspendue, modifiée ou retirée par l'agence de notation.

### ***Risques liés à des événements exogènes à fort impact potentiel***

La crise liée au Covid-19 est une illustration des risques exogènes à la Région qui pourraient avoir un impact significatif sur son activité. Cela étant, ces risques exogènes peuvent également être liés à d'autres types d'évènements incluant, entre autres, les mouvements sociaux de grandes ampleurs, les grèves et les intempéries.

Trois types d'impacts peuvent être identifiés pour ce type de risques :

- le risque au niveau de la santé des employés de la Région et de leurs familles dans le cas d'une crise sanitaire ;
- le risque opérationnel sur le bon fonctionnement des services lié au confinement de la population.

La Région a adapté son organisation, entre autres afin de garantir, en toute situation et dans les meilleures conditions, la continuité des services publics régionaux et en particulier pour ce qui relève de la gestion financière de la collectivité. Pour cela, la Région a organisé, de façon progressive à partir de 2017 :

- la dématérialisation des procédures budgétaires et financières ainsi que des procédures comptables d'exécution financière de la dépense afin de garantir en toute circonstance l'engagement des dépenses, le paiement des factures, des subventions, des dépenses liées à la dette ainsi que le service de paie des agents,
- la généralisation du télétravail pour la quasi-totalité des agents régionaux des services (accès VPN, mise à disposition du matériel informatique adéquat). Le télétravail sur deux ou trois jours maximum par semaine est devenu la norme pour une grande majorité des agents régionaux des services (hors postes non télétravaillables).

La crise sanitaire a d'ores et déjà accéléré la dématérialisation dans de nombreuses procédures internes (circuit de signature, marchés publics) et externes (télétransmission de documents à la Préfecture).

- le risque financier avec des impacts sur les recettes et les dépenses de la Région (se référer à la section intitulée "*Risques liés à l'évolution des ressources de l'Émetteur*").

L'action régionale est soutenue par la coopération entre l'Etat et les collectivités locales lors de crises exceptionnelles, notamment par les mesures prises par ordonnances et par les lois de finances rectificatives (notamment l'ordonnance n°2020-330 du 25 mars 2020 relative aux mesures de continuité budgétaire, financière et fiscale des collectivités territoriales et des établissements publics locaux afin de faire face aux conséquences de l'épidémie de Covid-19).

## **2. RISQUES ASSOCIES AUX TITRES**

### **2.1 Risques généraux relatifs au marché**

***Le marché des titres de créance peut être volatile et affecté défavorablement par de nombreux événements***

Le marché des titres de créance est influencé par les conditions économiques et de marché et, à des degrés divers, par les taux d'intérêt, les taux de change et d'inflation dans d'autres pays européens et industrialisés. Il ne peut être garanti que des événements en France, en Europe ou ailleurs n'engendreront pas une volatilité de marché ou qu'une telle volatilité de marché n'affectera pas

défavorablement le prix des Titres ou que les conditions économiques et de marché n'auront pas d'autre effet défavorable quelconque.

### ***Un marché actif des Titres peut ne pas se développer ou se maintenir***

Il ne peut être garanti qu'un marché actif des Titres se développera, ou, s'il se développe, qu'il se maintiendra ou qu'il sera suffisamment liquide. Si un marché actif des Titres ne se développe pas ou ne se maintient pas, le prix de marché ou le cours et la liquidité des Titres peuvent être affectés défavorablement. 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 actif se serait développé.

L'Émetteur a le droit d'acheter des Titres, dans les conditions définies à l'Article 5.7, et l'Émetteur peut émettre de nouveau des Titres, dans les conditions définies à l'Article 13. De telles opérations peuvent affecter favorablement ou défavorablement l'évolution du prix des Titres. Si des produits additionnels et concurrentiels sont introduits sur les marchés, cela peut affecter défavorablement la valeur des Titres.

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

L'Émetteur paiera le principal et les intérêts des Titres dans la Devise Prévue telle que définie dans les Modalités des Titres. Cela présente certains risques relatifs à la 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 Prévue. Ces risques contiennent le risque que les taux de change puissent varier significativement (y compris des variations dues à la dévaluation de la Devise Prévue 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 Prévue réduirait (i) le rendement équivalent des Titres dans la Devise de l'Investisseur, (ii) la valeur équivalente dans la Devise de l'Investisseur du principal payable sur les Titres et (iii) la valeur de marché équivalente en Devise de l'Investisseur 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 paiement du principal ou d'intérêts inférieur à celui escompté, voire ne recevoir ni intérêt ni principal.

### ***Conflits d'intérêts potentiels***

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'Émetteur, en relation avec les titres émis par l'Émetteur. 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'Émetteur ou (iii) agir en tant que conseillers financiers de l'Émetteur. Dans le cadre de telles transactions, chacun des Agents Placeurs et leurs affiliés détiennent ou pourront détenir des titres financiers émis par l'Émetteur, auquel cas chacun des Agents Placeurs et leurs affiliés reçoivent ou recevront des commissions usuelles au titre de ces transactions.

En outre, l'Émetteur 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.

## **2.2 Risques généraux relatifs aux Titres**

### ***Risques liés à la notation des Titres***

Les agences de notation indépendantes peuvent attribuer une notation aux Titres émis dans le cadre du présent Programme. Cette notation ne reflète pas l'impact potentiel des facteurs de risque qui sont décrits dans ce chapitre et de tous les autres facteurs de risque qui peuvent affecter la valeur des Titres émis dans le cadre du présent Programme. Une notation ne constitue pas une recommandation d'acheter, de vendre ou de détenir les Titres, et peut être révisée (à la hausse ou à la baisse) ou retirée par l'agence de notation à tout moment.

### ***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 7.2, il pourra alors rembourser en totalité les Titres au Montant de Remboursement Anticipé majoré, à moins qu'il en soit indiqué autrement dans les Conditions Financières concernées, de tous les intérêts courus jusqu'à la date de remboursement fixée.

De même, s'il devient illicite pour l'Émetteur d'appliquer ou de respecter ses obligations au titre des Titres, l'Émetteur pourra, conformément à l'Article 5.9, rembourser 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.

### ***Risques liés au remboursement optionnel par l'Émetteur***

Toute option de remboursement anticipé au profit de l'Émetteur, prévue par les Conditions Financières d'une émission de Titres donnée peut résulter pour les Titulaires en un rendement considérablement inférieur à leurs attentes. 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 les Titulaires 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.

La valeur de marché des Titres peut être affectée par la faculté de remboursement optionnel des Titres par l'Émetteur. Pendant les périodes où l'Émetteur a la faculté de procéder à de tels remboursements, cette valeur de marché n'augmente généralement pas substantiellement au-delà du prix auquel les Titres peuvent être remboursés. Ceci peut également être le cas avant toute période de remboursement.

L'exercice d'une option de remboursement partiel au gré de l'Émetteur peut affecter la liquidité des Titres de cette même Souche de Titres Matérialisés pour lesquels une telle option n'aura pas été exercée.

On peut s'attendre à ce que l'Émetteur rembourse des Titres lorsque son coût d'emprunt est plus bas que le taux d'intérêt des Titres. Dans une telle situation, un investisseur ne pourra généralement pas réinvestir le produit du remboursement à un taux d'intérêt effectif aussi élevé que le taux d'intérêt des Titres remboursés et pourrait n'être en mesure d'investir que dans des Titres offrant un rendement

significativement inférieur. Les investisseurs potentiels doivent ainsi prendre en compte le risque lié au réinvestissement à la lumière des autres investissements disponibles lors de l'investissement.

### ***Risques liés au remboursement optionnel au gré des Titulaires***

L'exercice d'une option de remboursement au gré des Titulaires pour certains Titres peut affecter la liquidité des Titres de cette même Souche pour lesquels une telle option n'aura pas été exercée. En fonction du nombre de Titres d'une même Souche pour lesquels l'option de remboursement prévue dans les Conditions Financières concernées aura été exercée, le marché des Titres pour lesquels un tel droit de remboursement n'est pas été exercé pourrait devenir illiquide. Par ailleurs, les investisseurs demandant le remboursement de leurs Titres pourront ne pas être en mesure de réinvestir les fonds reçus au titre de ce remboursement anticipé à un niveau de rendement équivalent à celui des Titres remboursés.

### ***Modification des Modalités des Titres***

Les Titulaires seront groupés en une Masse (telle que définie à l'Article 10 des Modalités des Titres "Représentation des Titulaires") pour la défense de leurs intérêts communs et pourront se réunir en assemblée générale ou prendre des décisions écrites. Les Modalités des Titres permettent que dans certains cas une majorité définie de Titulaires de Titres puisse contraindre tous les Titulaires de Titres, y compris ceux qui n'auraient pas pris part au vote ou participé à la décision écrite ou qui auraient voté dans un sens contraire ou rejeté la décision écrite.

Sous réserve des dispositions de l'Article 10 des Modalités des Titres "Représentation des Titulaires", les Titulaires peuvent par des Décisions Collectives, telles que définies dans les Modalités des Titres, délibérer sur toute proposition tendant à la modification des Modalités des Titres, et notamment sur toute proposition de compromis ou de transaction sur des droits litigieux ou ayant fait l'objet de décisions judiciaires.

### ***Changement législatif***

Les Modalités des Titres sont régies par la loi française à la date du présent Document d'Information. Aucune assurance ne peut être donnée quant aux conséquences d'une décision judiciaire ou d'une modification de la législation ou de la réglementation française postérieure à la date du présent Document d'Information.

### ***Fiscalité***

Les acquéreurs et les vendeurs potentiels de Titres doivent savoir qu'il est possible qu'ils aient à payer des impôts ou taxes ou droits en application du droit ou des pratiques en vigueur dans les juridictions 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 du traitement fiscal applicable à des titres financiers tels que les Titres.

Les investisseurs potentiels sont invités à ne pas se fonder sur les informations fiscales contenues dans le présent Document d'Information et, le cas échéant, tout supplément y afférent, mais à consulter leur propre conseil fiscal au regard de leur situation personnelle en ce qui concerne la souscription, l'acquisition, la détention, la rémunération, la cession et le remboursement des Titres. Seul un tel conseil est en mesure de correctement prendre en considération la situation spécifique d'un investisseur potentiel.

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

L'Émetteur 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'Émetteur pourrait être tenu de rembourser en totalité les Titres. Tout remboursement anticipé des Titres peut résulter pour les titulaires 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'Émetteur 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.

Enfin, l'investisseur ne bénéficie d'aucune protection ou de garantie du capital investi dans le cadre du Programme. Toute vente d'un Titre sur le marché pourrait se faire à un prix inférieur à celui payé lors de l'achat et conduire à une perte en capital. Le capital initialement investi est exposé aux aléas du marché et peut donc, en cas d'évolution boursière défavorable, ne pas être restitué.

### ***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'Émetteur, ni l' (les) Agent(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.

### ***Contrôle de légalité***

Le préfet de la Région Provence-Alpes-Côte d'Azur dispose d'un délai de deux mois à compter de la réception en préfecture d'une délibération du Conseil régional de Provence-Alpes-Côte d'Azur et des contrats conclus par celui-ci pour procéder au contrôle de la légalité desdites délibérations et/ou de la décision de signer lesdits contrats et, s'il les estime illégales, les déférer au tribunal administratif compétent et, le cas échéant, en solliciter la suspension.

Le tribunal administratif compétent pourrait alors, s'il juge lesdites délibérations et/ou la décision de signer lesdits contrats illégales, les suspendre ou les annuler en totalité ou partiellement. En outre, selon la nature du vice et les circonstances de l'affaire, l'annulation desdites délibérations et/ou de la décision de signer lesdits contrats pourrait conduire à l'annulation de contrats de droit privé signés en application des actes annulés.

Toutefois, l'annulation d'une délibération du Conseil régional de Provence-Alpes-Côte d'Azur et/ou de la décision de signer un contrat de droit privé conclu par celui-ci, constituant un acte détachable du contrat (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 régional de Provence-Alpes-Côte d'Azur de saisir le juge judiciaire du contrat qui pourrait décider de 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 donc remettre en cause les droits des Titulaires. Cela pourrait avoir un impact négatif significatif sur la valeur des Titres et provoquer la perte de tout ou d'une partie de l'investissement des Titulaires dans les Titres.

### ***Recours de tiers***

Un tiers ayant intérêt à agir pourrait exercer un recours administratif auprès du Président du Conseil régional de Provence-Alpes-Côte d'Azur ou une demande de déféré auprès du préfet de la Région Provence-Alpes-Côte d'Azur à l'encontre d'une délibération du Conseil régional de Provence-Alpes-Côte d'Azur et/ou de la décision de signer des contrats conclus par celui-ci 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 publiée 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 régional de Provence-Alpes-Côte d'Azur, 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 régional de Provence-Alpes-Côte d'Azur 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 régional de Provence-Alpes-Côte d'Azur), 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.

Toutefois, l'annulation d'une délibération du Conseil régional de Provence-Alpes-Côte d'Azur, 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 régional de Provence-Alpes-Côte d'Azur 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 régional de Provence-Alpes-Côte d'Azur 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.

### **2.3 Risques relatifs à une émission particulière de Titres**

#### ***Titres à Taux Variable***

Une différence clé entre les Titres à Taux Variable et les Titres à Taux Fixe est que les revenus d'intérêt des Titres à Taux Variable ne peuvent pas être anticipés. En raison de la variation des revenus d'intérêts, les investisseurs ne peuvent pas déterminer un rendement donné des Titres à Taux Variable au moment où ils les achètent, de sorte que leur retour sur investissement ne peut pas être comparé avec celui d'investissements ayant des périodes d'intérêts fixes plus longues. Si les modalités des Titres prévoient des dates de paiement d'intérêts fréquentes, les investisseurs sont exposés au risque de réinvestissement si les taux d'intérêt de marché baissent. Dans ce cas, les investisseurs ne pourront réinvestir leurs revenus d'intérêts qu'au taux d'intérêt éventuellement plus faible alors en vigueur.

Un investissement dans des Titres à Taux Variable se compose (i) d'un taux de référence et, le cas échéant, (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.

#### ***Titres à Taux Fixe***

Il ne peut être exclu que la valeur des Titres à Taux Fixe ne soit défavorablement affectée par des variations futures sur le marché des taux d'intérêts.

Le prix auquel un Titulaire pourrait vouloir 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. Bien qu'il soit difficile d'anticiper de telles variations relatives aux taux d'intérêt, elles pourraient avoir un impact négatif significatif sur la valeur des Titres et provoquer la perte d'une partie de l'investissement des Titulaires dans les Titres s'ils souhaitaient les céder.

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

Les Titres à taux fixe puis variable ont un taux d'intérêt qui, automatiquement ou sur décision de l'Émetteur à une date prévue dans les Conditions Financières, 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 taux variable, l'écart de taux des Titres à Taux Fixe/Taux Variable peut être moins favorable que les écarts de taux sur des Titres à Taux Variable ayant le même taux de référence. En outre, le nouveau taux variable peut être à tout moment inférieur aux taux d'intérêt des autres Titres. Si un taux variable est converti en taux fixe, le taux fixe peut être inférieur aux taux applicables à ses autres Titres.

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

La valeur de marché des Titres à Coupon Zéro et des autres Titres 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.

### ***Le règlement et la réforme des "indices de référence" pourraient avoir un impact défavorable significatif sur les Titres indexés sur ou faisant référence à un "indice de référence"***

Les taux d'intérêt et les indices qui sont considérés comme des "indices de référence" (y compris l'EURIBOR (ou TIBEUR en français) et le Taux CMS) ont fait récemment l'objet d'orientations réglementaires et de propositions de réforme au niveau national et international. Certaines de ces réformes sont déjà entrées en vigueur et 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 tous les Titres indexés sur ou faisant référence à un "indice de référence". Le Règlement (UE) 2016/1011 (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.

Le Règlement sur les Indices de Référence pourrait avoir un impact significatif sur les Titres 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 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 le niveau d'un "indice de référence".

Plus largement, l'une des réformes internationales ou nationales, ou encore la surveillance réglementaire renforcée des "indices de référence", pourrait 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 ~~règlementations ou exigences~~. De tels

facteurs peuvent avoir les effets suivants sur certains "indices de référence" (y compris l'EURIBOR (ou TIBEUR en français) et le Taux CMS) : (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 pour 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 indexés sur ou faisant référence à un "indice de référence".

En cas d'interruption ou d'une quelconque indisponibilité d'un indice de référence, le taux d'intérêt applicable aux Titres indexés sur ou faisant référence à cet "indice de référence" sera calculé, pour la période concernée, conformément aux clauses alternatives applicables à ces Titres (étant précisé qu'en cas de survenance d'un Evénement sur l'Indice de Référence, une clause alternative spécifique s'applique – se référer au facteur de risque intitulé "*La survenance d'un Evénement sur l'Indice de Référence pourrait avoir un effet défavorable significatif sur la valeur et le rendement des Titres indexés sur ou faisant référence à de tels "indices 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 ISDA ou 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 Ecran 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. Toutes ces dispositions pourraient avoir un impact défavorable sur la valeur, la liquidité ou le rendement des Titres annexés 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 2021 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 sur l'EURIBOR, le Taux CMS ou faisant référence à un "indice de référence" si les mesures alternatives des Modalités des Titres étaient considérées comme non appropriées. 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 conseils et faire leur propre évaluation des risques potentiels engendrés par la réforme du Règlement sur les Indices de Référence avant de prendre une décision d'investissement relative aux Titres indexés sur ou faisant référence à un "indice de référence".

***La survenance d'un Evénement sur l'Indice de Référence pourrait avoir un effet défavorable significatif sur la valeur et le rendement des Titres indexés sur ou faisant référence à de tels "indices de référence"***

Les Modalités des Titres prévoient des mesures alternatives en cas de survenance d'un Evénement sur l'Indice de Référence, notamment si un taux interbancaire offert (tel que l'EURIBOR) ou tout autre taux de référence pertinent, et/ou toute page sur laquelle cet indice de référence peut être publié, n'est plus disponible, ou si l'Émetteur, l'Agent de Calcul, tout Agent Payeur ou toute autre partie en charge du calcul du Taux d'Intérêt (tel que prévu dans les Conditions Financières concernées) n'est plus légalement autorisé à calculer les intérêts sur les Titres en faisant référence à un tel indice de référence en vertu du Règlement sur les Indices de Référence, ou de toute autre manière. De telles mesures alternatives comprennent la possibilité que le taux d'intérêt puisse être fixé en faisant référence à un Taux Successeur ou à un Taux Alternatif, avec ou sans l'application d'un Ajustement de l'Ecart de Taux (*spread*) (qui, s'il était 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 Titulaires de Titres et résultant du remplacement de l'indice de référence concerné), et peuvent comprendre des modifications aux Modalités des Titres pour assurer le bon fonctionnement de l'indice de référence successeur ou de remplacement, le tout tel que déterminé par le Conseiller Indépendant et sans que le consentement des Titulaires ne soit requis.

Dans certains cas, y compris lorsqu'aucun Conseiller Indépendant n'a été désigné ou qu'aucun Taux Successeur ou Taux 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 pour la ou les Période(s) d'Intérêts suivante(s), comme indiqué dans le facteur de risque ci-dessus intitulé "*Le règlement et la réforme des "indices de référence" pourraient avoir un impact défavorable significatif sur les Titres indexés sur ou faisant référence à un "indice de référence"*".

En outre, en raison de l'incertitude quant à la disponibilité du Taux Successeur et du Taux Alternatif et de l'intervention d'un Conseiller Indépendant, 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'Émetteur 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 le Conseiller Indépendant aura également le pouvoir discrétionnaire d'ajuster le Taux Successeur ou le Taux 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 sera favorable à ceux-ci.

Les investisseurs devront prendre en compte tous ces éléments avant de prendre une décision d'investissement relative aux Titres à Taux Variable ou aux Titres à Taux Fixe/Taux Variable concernés, dans la mesure où la survenance d'un Evénement sur l'Indice de Référence pourrait entraîner la perte d'une partie du capital investi dans les Titres à Taux Variable ou les Titres à Taux Fixe/Taux Variable concernés.

## DESCRIPTION GENERALE DU PROGRAMME

La description générale suivante doit être lue avec l'ensemble des autres informations figurant dans le présent Document d'Information. Les Titres seront émis selon les modalités convenues entre l'Émetteur et le ou les Agent(s) Placeur(s) concerné(s) et, sauf mention contraire dans les Conditions Financières concernées, ils seront soumis aux Modalités figurant aux pages 30 à 65 du présent Document d'Information.

Les termes et expressions définis dans le chapitre "Modalités des Titres" ci-après auront la même signification dans la présente description générale du Programme.

**Émetteur :** Région Provence-Alpes-Côte d'Azur

**Description du Programme :** Programme d'émission de titres de créance (*Euro Medium Term Note Programme*) (le **Programme**)

Les Titres constitueront des obligations au sens du droit français.

**Arrangeur :** HSBC Continental Europe

**Agents Placeurs :** Barclays Bank Ireland PLC

BRED Banque Populaire

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Crédit Agricole Corporate and Investment Bank

HSBC Continental Europe

Natixis

Société Générale

L'Émetteur pourra à tout moment révoquer tout Agent Placeur dans le cadre du Programme ou désigner des Agents Placeurs supplémentaires soit pour une ou plusieurs Tranche(s), soit pour l'ensemble du Programme. Toute référence faite dans le présent Document d'Information aux **Agents Placeurs Permanents** 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'auraient pas été révoquées) et toute référence faite aux **Agents Placeurs** désigne tout Agent Placeur Permanent et toute autre personne désignée comme Agent Placeur pour une ou plusieurs Tranche(s).

**Agent Financier et Agent Payeur Principal :** Banque Internationale à Luxembourg SA

**Agent de Calcul :** Sauf stipulation contraire dans les Conditions Financières concernées, Banque Internationale à Luxembourg SA

**Montant Maximum du Programme :** Le montant nominal total des Titres en circulation ne pourra, à aucun moment, excéder la somme de 2.000.000.000 d'euros.

**Méthode d'émission :** Les Titres seront émis dans le cadre d'émissions syndiquées ou non-syndiquées.

Les Titres seront émis par souche (chacune une **Souche**), à une même date d'émission ou à des dates d'émission différentes, et seront soumis (à l'exception du premier paiement d'intérêts) à des modalités identiques, les Titres de chaque Souche étant fongibles entre eux. Chaque Souche peut être émise par tranches (chacune une **Tranche**), ayant la même date d'émission ou des dates d'émission différentes. Les modalités spécifiques de chaque Tranche figureront dans des conditions financières (les **Conditions Financières**) concernées complétant le présent Document d'Information.

**Devises :** Sous réserve du respect de toutes les lois, règlements et directives applicables, les Titres peuvent être émis en euros, en dollars américains, en yens japonais, en francs suisses, en livres sterling et en toute autre devise qui pourrait être convenue entre l'Émetteur et l' (les) Agent(s) Placeur(s) concerné(s).

**Valeur(s) Nominale(s) :** Les Titres auront la ou les valeur(s) nominale(s) indiquée(s) dans les Conditions Financières concernées (la ou les **Valeur(s) Nominale(s) Indiquée(s)**). Les Titres Dématérialisés devront être émis dans une seule Valeur Nominale Indiquée.

**Rang de créance des Titres :** Les Titres et, le cas échéant, les Reçus et Coupons y afférents constituent des engagements directs, inconditionnels, non subordonnés et (sous réserve du paragraphe ci-dessous) non assortis de sûretés de l'Émetteur venant au même rang entre eux et (sous réserve des exceptions impératives du droit français) au même rang que tout autre engagement, présent ou futur, non subordonné et non assorti de sûretés de l'Émetteur.

**Maintien de l'emprunt à son rang :** Aussi longtemps que des Titres ou, le cas échéant, des Reçus ou Coupons attachés aux Titres seront en circulation, l'Émetteur n'accordera pas ou ne laissera pas subsister d'hypothèque, de gage, de nantissement ou toute autre sûreté réelle sur l'un quelconque de ses actifs, droits ou revenus, présents ou futurs, aux fins de garantir toute dette d'emprunt, souscrite ou garantie par l'Émetteur, présente ou future représentée par des obligations, des titres ou d'autres valeurs mobilières admis aux négociations ou susceptibles d'être admis aux négociations sur une bourse quelconque ou tout autre marché de valeurs mobilières, à moins que les obligations de l'Émetteur découlant des Titres et, le cas échéant, des Reçus et Coupons ne bénéficient d'une sûreté équivalente et de même rang.

**Cas d'Exigibilité Anticipée :**

- (a) défaut de paiement de tout montant, en principal ou intérêt, dû par l'Émetteur au titre de tout Titre ou Coupon depuis plus de trente (30) jours calendaires à compter de la date d'exigibilité de ce paiement ;  
ou
- (b) manquement par l'Émetteur à toute autre stipulation des Modalités des Titres, s'il n'est pas remédié à ce manquement dans un délai de soixante (60) jours calendaires à compter de la réception par l'Émetteur de la notification dudit manquement par le Représentant

Accusé de réception en préfecture  
013-231300021-20230929-DOC-EMTN2023-AU  
Date de réception préfecture : 29/09/2023

ou, dans le cas où les titulaires des Titres d'une Souche ne seraient pas regroupés en une Masse, un Titulaire de Titres ; ou

- (c) incapacité de l'Émetteur à faire face à ses dépenses obligatoires telles que définies à l'article L.4321-1 du Code général des collectivités territoriales ; ou
- (d) défaut de paiement de tout montant supérieur à 50.000.000 € (cinquante millions d'euros) (ou la contre-valeur de ce montant en toute autre devise) au titre de tout endettement bancaire ou obligataire, existant ou futur, de l'Émetteur, autre que les Titres, à son échéance ou, le cas échéant, à l'expiration de tout délai de grâce applicable, ou en cas de mise en jeu d'une sûreté portant sur l'un de ces endettements pour un montant supérieur à 50.000.000 € (cinquante millions d'euros) (ou la contre-valeur de ce montant en toute autre devise) ou en cas de défaut de paiement d'un montant supérieur à 50.000.000 € (cinquante millions d'euros) (ou la contre-valeur de ce montant en toute autre devise) au titre d'une garantie consentie par l'Émetteur ;

étant entendu que tout événement prévu aux paragraphes (c) et (d) ci-dessus ne constituera pas un Cas d'Exigibilité Anticipée, et les délais qui sont mentionnés aux paragraphes (a) et (b) seront suspendus, en cas de notification par l'Émetteur aux Titulaires avant l'expiration du délai concerné (si un délai est indiqué) de la nécessité, afin de remédier à ce ou ces manquements, de l'adoption d'une délibération pour permettre le paiement de dépenses budgétaires imprévues ou supplémentaires au titre de la charge de la dette, jusqu'à (et y compris) la date à laquelle cette délibération devient exécutoire, à compter de laquelle la suspension des délais mentionnés ci-dessus prendra fin.

**Montant de Remboursement :**

Sauf en cas de remboursement anticipé ou d'un rachat suivi d'une annulation, les Titres seront remboursés à la Date d'Echéance indiquée dans les Conditions Financières concernées et au Montant de Remboursement Final.

**Remboursement Optionnel :**

Les Conditions Financières préparées à l'occasion de chaque émission de Titres indiqueront si ceux-ci peuvent être remboursés au gré de l'Émetteur (en totalité ou en partie) et/ou au gré des Titulaires avant leur date d'échéance prévue, et si tel est le cas, les modalités applicables à ce remboursement.

**Remboursement Echelonné :**

Les Conditions Financières relatives aux Titres remboursables en deux ou plusieurs versements indiqueront les dates auxquelles lesdits Titres pourront être remboursés et les montants à rembourser.

**Remboursement Anticipé :**

Sous réserve des stipulations du paragraphe "Remboursement Optionnel" ci-dessus, les Titres ne seront remboursables par anticipation au gré de l'Émetteur que pour des raisons fiscales et/ou en cas d'illégalité.

**Retenue à la source :**

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'Émetteur seront effectués sans aucune retenue à la source ou prélèvement

Accusé de réception en préfecture  
013-231300021-20230929-DOC-EMTN2023-AU  
Date de réception préfecture : 29/09/2023

au titre de tout impôt ou taxe de toute nature, imposés, levés ou recouvrés 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 soit exigé par la loi.

Si en vertu de la législation française, les paiements de principal, d'intérêts ou d'autres produits afférents à tout Titre, Reçu ou Coupon devaient 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'Émetteur 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, sous réserve de certaines exceptions décrites plus en détail au chapitre "Modalités des Titres - Fiscalité" du présent Document d'Information.

**Périodes d'Intérêts et Taux d'Intérêts :**

Pour chaque Souche, la durée des périodes d'intérêts des Titres, le taux d'intérêt applicable ainsi que sa 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 qu'en aucun cas, le Montant de Coupon afférent à chaque Titre ne sera inférieur 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.

**Titres à Taux Fixe :**

Les intérêts fixes seront payables à terme échu à la date ou aux dates pour chaque période indiquée dans les Conditions Financières concernées.

**Titres à Taux Variable :**

Les Titres à Taux Variable porteront intérêt au taux déterminé pour chaque Souche de la façon suivante :

- (a) sur la même base que le taux variable indiqué dans les Conditions Financières concernées applicables à une opération d'échange de taux d'intérêt notionnel dans la Devise Prévues concernée, conformément à la Convention-Cadre de la Fédération Bancaire Française (FBF) de juin 2013 relative aux opérations sur instruments financiers à terme complétée par les Additifs Techniques publiés par la FBF, tels que modifiés le cas échéant, ou
- (b) sur la même base que le taux variable applicable à une opération d'échange de taux d'intérêt notionnel, conformément à une convention intégrant soit les Définitions ISDA 2006, telles que publiées par l'*International Swaps and Derivatives Association, Inc.* ("**ISDA**"), ou les Définitions ISDA 2021, telles que publiées par l'ISDA, comme indiqué dans les Conditions Financières concernées, ou
- (c) par référence à l'EURIBOR (ou TIBEUR en français) ou au Taux CMS, ou

- (d) en cas de cessation de l'indice de référence, par référence au Taux Successeur ou au Taux Alternatif déterminé par le Conseiller Indépendant désigné par l'Émetteur, conformément aux Modalités des Titres,

dans chaque cas, tel qu'ajusté en fonction des Marges éventuellement applicables et versé aux dates indiquées dans les Conditions Financières concernées.

**Cessation de l'Indice de Référence :**

Dans le cas où un Événement 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'Émetteur doit faire des efforts raisonnables pour désigner un Conseiller Indépendant afin de déterminer un Taux Successeur ou un Taux Alternatif. Se référer à l'Article 4.3(c)(iv) des Modalités des Titres "Cessation de l'Indice de Référence" pour plus de détails.

**Titres à Taux Fixe/Taux Variable :**

Chaque Titre à Taux Fixe/Taux Variable porte intérêt à un taux qui, à la Date de Changement de Base d'Intérêt, (i) peut être converti au gré de l'Émetteur 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).

**Titres à Coupon Zéro :**

Les Titres à Coupon Zéro pourront être émis au pair ou en dessous du pair et ne donneront pas lieu au versement d'intérêt.

**Consolidation :**

Les Titres d'une Souche pourront être consolidés avec les Titres d'une autre Souche, tel que décrit plus amplement au paragraphe "Modalités des Titres - Forme, valeur nominale, propriété, redénomination et consolidation".

**Forme des Titres :**

Les Titres peuvent être émis soit sous forme de titres dématérialisés (**Titres Dématérialisés**), soit sous forme de titres matérialisés (**Titres Matérialisés**).

Les Titres Dématérialisés pourront, au gré de l'Émetteur, être émis au porteur ou au nominatif et, dans ce dernier cas, au gré du Titulaire concerné, soit au nominatif pur soit 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 :**

Droit français. Toute réclamation à l'encontre de l'Émetteur relative aux Titres, Reçus, Coupons ou Talons devra être portée devant les tribunaux compétents du siège de l'Émetteur. Cependant aucune voie d'exécution de droit privé ne peut être mise en œuvre ni aucune procédure de saisie ne peut être engagée à l'encontre des actifs ou biens de l'Émetteur.

**Représentation  
Titulaires :**

**des** Les Titulaires de Titres seront groupés automatiquement, au titre de toutes les Tranches d'une même Souche, pour la défense de leurs intérêts communs en une masse (la **Masse**). La Masse sera régie par les dispositions des articles L.228-46 et suivants du Code de commerce, à l'exception des articles L. 228-71 (sauf pour les Titres ayant une valeur nominale inférieure à 100.000 euros (ou sa contre-valeur dans toute autre devise) et émis en France) et R.228-69 du Code de commerce, telles que complétées 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**). Le nom et l'adresse du Représentant de la Masse seront indiqués dans les Conditions Financières concernées. Le Représentant désigné pour la première Tranche d'une Souche de Titres sera le Représentant de la Masse unique de toutes les Tranches de cette Souche.

Les Décisions Collectives sont adoptées en assemblée générale ou par approbation à l'issue d'une consultation écrite.

Aussi longtemps que les Titres seront détenus par un seul Titulaire, le Titulaire concerné exercera l'ensemble des pouvoirs dévolus à la Masse par les dispositions du Code de commerce, telles que complétées par les Modalités des Titres.

L'Émetteur devra tenir (ou faire tenir par tout agent habilité) un registre de l'ensemble des décisions adoptées par le Titulaire unique en cette qualité et devra le mettre à disposition, sur demande, de tout Titulaire ultérieur. Dès lors que les Titres d'une Souche sont détenus par plus d'un Titulaire, un Représentant devra être nommé par l'assemblée générale des obligataires ou, en cas de Titres ayant une valeur nominale supérieure à 100.000 euros ou si les Conditions Financières indiquent qu'"Emission hors de France" est applicable, par l'Émetteur.

**Systèmes de compensation :**

Euroclear France en qualité de dépositaire central pour les Titres Dématérialisés et, pour les Titres Matérialisés, Clearstream et Euroclear ou tout autre système de compensation que l'Émetteur, l'Agent Financier et l'Agent Placeur concerné conviendraient de désigner.

**Admission aux  
négociations :**

Sur Euronext Paris et/ou sur tout autre Marché Réglementé de l'Espace Economique Européen (**EEE**) et/ou sur un 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 aux négociations.

**Notation :**

Le Programme a fait l'objet d'une notation AA par S&P Global Ratings Europe Limited (**S&P**). Les Titres émis dans le cadre du Programme pourront ou non faire l'objet d'une notation. La notation des Titres, s'il y en a une, sera précisée dans les Conditions Financières concernées. La notation des Titres ne sera pas nécessairement identique à celle du Programme. 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 retirée par l'agence de notation concernée.

A la date du Document d'Information, S&P est établie dans l'Union Européenne et est 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 figure sur la liste des agences de notation de crédit publiée sur le site internet de l'Autorité Européenne de Marchés Financiers (<https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>) conformément au Règlement ANC.

**Restrictions de vente :**

Il existe des restrictions concernant la vente des Titres ainsi que la diffusion des documents d'offre dans différents pays, se reporter au chapitre "Souscription et Vente".

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

## SUPPLEMENT AU DOCUMENT D'INFORMATION

Tout fait nouveau significatif ou toute erreur ou inexactitude concernant les informations contenues dans le présent Document d'Information, qui serait de nature à influencer significativement l'évaluation des Titres et qui surviendrait ou serait constaté après la date du présent Document d'Information, pourra être mentionné dans un supplément au Document d'Information. L'Émetteur s'engage à remettre à chaque Agent Placeur au moins un exemplaire de ce supplément. Les informations mentionnées au paragraphe II de la section "*Documents incorporés par référence*" ne feront pas l'objet d'un supplément.

Tout supplément au Document d'Information sera (a) publié sur la page dédiée du site internet de l'Émetteur (<https://www.maregionsud.fr/votre-region/le-conseil-regional/fonctionnement-de-linstitution>) et (b) disponible pour consultation et pour copie, sans frais, aux heures habituelles d'ouverture des bureaux, un jour quelconque de la semaine (à l'exception des samedis, des dimanches et des jours fériés) dans le bureau désigné de l'Agent Financier ou de l' (des) Agent(s) Payeur(s).

## DOCUMENTS INCORPORES PAR REFERENCE

I. 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 :

- (a) le chapitre "Modalités des Titres" figurant aux pages 31 à 58 du prospectus de base en date du 29 juin 2012 visé par l'AMF sous le numéro 12-316 en date du 29 juin 2012 (les **Modalités 2012**) ;
- (b) le chapitre "Modalités des Titres" figurant aux pages 30 à 58 du prospectus de base en date du 24 juillet 2013 visé par l'AMF sous le numéro 13-419 en date du 24 juillet 2013 (les **Modalités 2013**) ;
- (c) le chapitre "Modalités des Titres" figurant aux pages 32 à 64 du prospectus de base en date du 24 juillet 2014 visé par l'AMF sous le numéro 14-436 en date du 24 juillet 2014 (les **Modalités 2014**) ;
- (d) le chapitre "Modalités des Titres" figurant aux pages 32 à 62 du prospectus de base en date du 6 août 2015 visé par l'AMF sous le numéro 15-440 en date du 6 août 2015 (les **Modalités 2015**) ;
- (e) le chapitre "Modalités des Titres" figurant aux pages 40 à 70 du prospectus de base en date du 6 septembre 2016 visé par l'AMF sous le numéro 16-421 en date du 6 septembre 2016 (les **Modalités 2016**) ;
- (f) le chapitre "Modalités des Titres" figurant aux pages 41 à 71 du prospectus de base en date du 22 septembre 2017 visé par l'AMF sous le numéro 17-507 en date du 22 septembre 2017 (les **Modalités 2017**) ;
- (g) le chapitre "Modalités des Titres" figurant aux pages 43 à 74 du prospectus de base en date du 25 septembre 2018 visé par l'AMF sous le numéro 18-453 en date du 25 septembre 2018 (les **Modalités 2018**) ;
- (h) le chapitre "Modalités des Titres" figurant aux pages 28 à 64 du document d'information en date du 18 septembre 2019 (les **Modalités 2019**) ;
- (i) le chapitre "Modalités des Titres" figurant aux pages 30 à 65 du document d'information en date du 18 septembre 2020 (les **Modalités 2020**) ;
- (j) le chapitre "Modalités des Titres" figurant aux pages 29 à 63 du document d'information en date du 16 septembre 2021 (les **Modalités 2021**) ; et
- (k) le chapitre "Modalités des Titres" figurant aux pages 30 à 65 du document d'information en date du 22 septembre 2022 (les **Modalités 2022**).

Aussi longtemps que des Titres émis dans le cadre du Programme seront en circulation, les Modalités 2012, les Modalités 2013, les Modalités 2014, les Modalités 2015, les Modalités 2016, les Modalités 2017, les Modalités 2018, les Modalités 2019, les Modalités 2020, les Modalités 2021 et les Modalités 2022 seront (a) publiées sur la page dédiée du site internet de l'Émetteur (<https://www.maregionsud.fr/votre-region/le-conseil-regional/fonctionnement-de-linstitution>) et (b) disponibles pour consultation et pour copie, sans frais, aux jours et heures habituels d'ouverture des bureaux, un jour quelconque de la semaine (à l'exception des samedis, des dimanches et des jours fériés) au siège de l'Émetteur et aux bureaux désignés de l'(des) Agent(s) Payeur(s).

II. Les documents suivants, qui feront l'objet d'une publication sur la page dédiée du site internet de l'Émetteur (<https://www.maregionsud.fr/votre-region/le-conseil-regional/fonctionnement-de-linstitution>) après la date du

présent Document d'Information, seront réputés être incorporés par référence et en faire partie intégrante à partir de leur date de publication :

- la dernière version à jour des comptes administratifs de l'Émetteur, et
- la dernière version à jour du budget (primitif ou supplémentaire) de l'Émetteur.

III. Les investisseurs sont réputés avoir pris connaissance de toutes les informations contenues dans les documents incorporés par référence (ou réputés être 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 le faire préalablement à leur investissement dans les Titres.

## MODALITES DES TITRES

*Le texte qui suit présente les modalités qui, telles qu'amendées ou complétées conformément aux stipulations des Conditions Financières (telles que définies ci-après) concernées, seront applicables aux Titres (les **Modalités**).*

*Dans le cas de Titres Dématérialisés (tels que définis ci-après), le texte des Modalités ne figurera pas au dos de Titres Physiques (tels que définis ci-après) matérialisant la propriété, mais sera constitué par le texte ci-dessous tel que complété par les Conditions Financières concernées.*

*Dans le cas de Titres Matérialisés (tels que définis ci-après), soit (i) le texte complet des Modalités ainsi que les stipulations concernées des Conditions Financières concernées (et sous réserve d'éventuelles simplifications résultant de la suppression de stipulations non applicables) soit (ii) le texte des Modalités complétées, figurera au dos des Titres Physiques. Tous les termes commençant par une majuscule 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 sens du droit français.*

*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 des Titres ci-après.*

Les Titres sont émis par la Région Provence-Alpes-Côte d'Azur (l'**Émetteur** ou la **Région Provence-Alpes-Côte d'Azur**) par souches (chacune une **Souche**), à une même date d'émission ou à des dates d'émission différentes. Les Titres d'une même Souche seront soumis (à l'exception de la Date d'Emission, du prix d'émission, du montant nominal et du premier paiement d'intérêts) à des modalités identiques, les Titres de chaque Souche étant fongibles entre eux. Chaque Souche pourra être émise par tranches (chacune une **Tranche**), ayant la même date d'émission ou des dates d'émission différentes et selon des modalités identiques aux modalités d'autres Tranches de la même Souche, sauf pour ce qui concerne la date d'émission, le prix 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 par les dispositions des conditions financières concernées (les **Conditions Financières**) relatives aux modalités spécifiques de chaque Tranche (y compris la Date d'Emission, le prix d'émission, le premier paiement d'intérêts et le montant nominal de la Tranche). Un contrat de service financier modifié (tel qu'il pourra être modifié et complété, le **Contrat de Service Financier**) relatif aux Titres a été conclu le 29 septembre 2023 entre l'Émetteur, Banque Internationale à Luxembourg SA en tant qu'agent financier et agent payeur principal et les autres agents qui y sont désignés. L'agent financier, les agents payeurs et l(es) agent(s) de calcul en fonction (le cas échéant) sont respectivement dénommés ci-dessous l'**Agent Financier**, les **Agents Payeurs** (une telle expression incluant l'Agent Financier) et l' (les) **Agent(s) de Calcul**. Les titulaires de coupons d'intérêts (les **Coupons**) relatifs aux Titres Matérialisés portant intérêt et, le cas échéant pour ces Titres, de talons permettant l'obtention de Coupons supplémentaires (les **Talons**) ainsi que les titulaires de reçus de paiement relatifs aux paiements échelonnés du principal des Titres Matérialisés (les **Reçus**) dont le principal est remboursable par versements échelonnés seront respectivement dénommés les **Titulaires de Coupons** et les **Titulaires de Reçus**.

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

## 1. FORME, VALEUR NOMINALE, PROPRIETE, REDENOMINATION ET CONSOLIDATION

### 1.1 Forme

Les Titres peuvent être émis soit sous forme dématérialisée (les **Titres Dématérialisés**) soit sous forme matérialisée (les **Titres Matérialisés**), tel qu'indiqué dans les Conditions Financières concernées.

- (a) 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 (y compris des certificats représentatifs conformément à l'article R.211-7 du Code monétaire et financier) ne sera émis en représentation des Titres Dématérialisés.

Les Titres Dématérialisés (au sens des articles L.211-3 et suivants du Code monétaire et financier) sont émis, au gré de l'Émetteur, soit au porteur, inscrits dans les livres d'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 désigné par le titulaire des Titres concerné, soit au nominatif pur, inscrits dans un compte tenu dans les livres de l'Émetteur ou d'un établissement mandataire (désigné dans les Conditions Financières concernées) agissant pour le compte de l'Émetteur (**l'Établissement Mandataire**).

Dans les présentes Modalités, **Teneur de Compte** signifie tout intermédiaire financier habilité à détenir des comptes-titres, directement ou indirectement, auprès d'Euroclear France, et inclut Euroclear Bank SA/NV, en tant qu'opérateur du système Euroclear (**Euroclear**) et la banque dépositaire pour Clearstream Banking S.A. (**Clearstream**).

- (b) Les Titres Matérialisés sont émis sous la forme au porteur uniquement. Les Titres Matérialisés représentés par des titres physiques (les **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'Echéance), Coupons et Talons dans les présentes Modalités ne sont pas applicables. Les **Titres à Remboursement Echelonné** sont émis avec un ou plusieurs Reçus attachés.

Conformément aux articles L.211-3 et suivants du Code monétaire et financier, les titres financiers (tels que les Titres qui constituent des obligations au sens du droit français) sous forme matérialisée et régis par le droit français ne peuvent être émis qu'en dehors 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 Remboursement Echelonné** et des **Titres à Coupon Zéro**.

### 1.2 Valeur nominale

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.

### 1.3 Propriété

- (a) La propriété des Titres Dématérialisés au porteur et au nominatif administré se transmet, et le transfert de ces Titres ne s'effectue que, par inscription du transfert dans les comptes des Teneurs de Compte. La propriété des Titres Dématérialisés au nominatif pur se transmet, et le transfert de ces Titres ne peut être effectué que par inscription du transfert dans les comptes tenus par l'Émetteur ou l'Établissement Mandataire.
- (b) La propriété des Titres Physiques ayant, le cas échéant, des Coupons, Reçus et/ou un Talon attachés lors de l'émission, se transmet par tradition.
- (c) Sous réserve d'une décision judiciaire rendue par un tribunal compétent ou de dispositions légales applicables, le Titulaire de tout Titre (tel que défini ci-dessous), Coupon, Reçu ou Talon sera réputé, en toute circonstance, en être le seul et unique propriétaire et pourra être considéré comme tel, 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.

Dans les présentes Modalités, **Titulaire** ou, le cas échéant, **Titulaire de Titres** signifie (i) dans le cas de Titres Dématérialisés, la personne dont le nom apparaît sur le compte du Teneur de Compte concerné, de l'Émetteur ou de l'Établissement Mandataire (le cas échéant) comme étant titulaire de tels Titres, et (ii) dans le cas de Titres Physiques, tout titulaire de tout Titre Physique et 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, l'absence de définition indiquant que ce terme ne s'applique pas aux Titres.

#### 1.4 Redénomination

L'Émetteur peut (si cela est indiqué dans les Conditions Financières concernées), sans le consentement du titulaire de tout Titre, Coupon ou Talon, et en le notifiant conformément à l'Article 14 au moins 30 jours calendaires à l'avance, relibeller en euros la totalité (et non une partie seulement) des Titres de chaque Souche, à toute date à partir de laquelle (i) l'État Membre de l'Union Européenne (l'**UE**) dont la devise est la devise dans laquelle sont libellés les Titres devient un État membre de l'Union économique et monétaire (telle que définie dans le Traité établissant la Communauté Européenne (la **CE**), tel que modifié (le **Traité**)), ou (ii) des événements pouvant avoir en substance le même effet se sont produits, convertir le montant nominal total et la valeur nominale indiquée dans les Conditions Financières concernées. La date à laquelle cette redénomination devient effective sera définie dans les présentes Modalités comme étant la **Date de Redénomination**. La redénomination des Titres sera effectuée en convertissant le montant nominal de l'émission et la valeur nominale de chaque Titre libellé dans la monnaie nationale concernée en euro en utilisant le taux de conversion fixe entre cette monnaie nationale et l'euro tel qu'établi par le Conseil de l'Union Européenne conformément à l'article 123 (4) du Traité et en arrondissant le chiffre en résultant au centième d'euro le plus proche (0,005 euro étant arrondi au centième d'euro supérieur). Si l'Émetteur en décide ainsi, le chiffre résultant de la conversion du montant nominal de l'émission et de la valeur nominale de chaque Titre après application du taux de conversion fixe entre la monnaie nationale concernée et l'euro pourra être arrondi à l'euro inférieur le plus proche. Le montant nominal de l'émission et la valeur nominale des Titres en euro ainsi déterminés devront être notifiés aux Titulaires de Titres conformément à l'Article 14. Tout reliquat en espèce résultant de la redénomination d'une valeur supérieure à 0,01 euro devra être payé au moyen d'une soulte arrondie au centième d'euro le plus proche (0,005 euro étant arrondi au centième d'euro supérieur). Une telle soulte sera payable en euros à la Date de Redénomination suivant la méthode qui sera notifiée par l'Émetteur aux Titulaires de Titres concernés.

Accusé de réception en préfecture  
013-231300021-20230929-DOC-EMTN2023-AU  
Date de réception préfecture : 29/09/2023

A la suite d'une redénomination de Titres, toute référence dans les présentes à la devise nationale concernée devra être interprétée comme étant une référence à l'euro.

## 1.5 Consolidation

L'Émetteur aura (si cela est spécifié dans les Conditions Financières concernées), lors de chaque Date de Paiement du Coupon survenant à partir de la Date de Redénomination, après accord préalable de l'Agent Financier (qui ne pourra être raisonnablement refusé) et sans le consentement des Titulaires de Titres ou Coupons, en notifiant les Titulaires de Titres au moins 30 jours calendaires à l'avance conformément à l'Article 14, la faculté de consolider les Titres d'une Souche libellés en euro avec les Titres d'une ou plusieurs autres Souches qu'il aura émises, que ces Titres aient été ou non émis à l'origine dans l'une des devises nationales européennes ou en euros, sous réserve que ces autres Titres aient été relibellés en euros selon les modalités prévues à l'Article 1.4 ci-dessus (si tel n'était pas le cas à l'origine) et aient, par ailleurs, pour toutes les périodes suivant cette consolidation, les mêmes modalités que les Titres.

## 2. CONVERSIONS ET ECHANGES DE TITRES

### 2.1 Titres Dématérialisés

- (a) 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.
- (b) Les Titres Dématérialisés émis au nominatif ne peuvent pas être convertis en Titres Dématérialisés au porteur.
- (c) 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.

### 2.2 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 ET MAINTIEN DE L'EMPRUNT A SON RANG

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

Aussi longtemps que des Titres ou, le cas échéant, des Reçus, Coupons ou Talons attachés aux Titres seront en circulation ci-dessous, l'Émetteur n'accordera pas ou ne laissera pas subsister d'hypothèque, de gage, de nantissement ou toute autre sûreté réelle sur l'un quelconque de ses actifs, droits ou revenus, présents ou futurs, aux fins de garantir un Endettement (tel que défini ci-dessous) souscrit ou garanti par l'Émetteur, à moins que les obligations de l'Émetteur découlant des Titres et, le cas échéant, des Reçus et Coupons ne bénéficient d'une sûreté équivalente et de même rang.

Pour les besoins du présent Article, **Endettement** désigne tout endettement au titre d'un emprunt présent ou futur, représenté par des obligations ou par d'autres titres ou valeurs mobilières (y compris

notamment des valeurs mobilières faisant ou ayant fait l'objet à l'origine d'un placement privé) admis aux négociations ou susceptibles d'être admis aux négociations sur une bourse quelconque ou tout autre marché de valeurs mobilières.

Dans les présentes Modalités, en circulation désigne, s'agissant des Titres d'une quelconque Souche, tous les Titres émis autres que (i) ceux qui ont été remboursés conformément aux présentes Modalités, (ii) ceux pour lesquels la date de remboursement est survenue et le montant de remboursement (y compris les intérêts courus sur ces Titres jusqu'à la date de remboursement et tout intérêt payable après cette date) a été dûment réglé conformément aux stipulations de l'Article 6, (iii) ceux qui sont devenus caducs ou à l'égard desquels toute action est prescrite, (iv) ceux qui ont été rachetés et annulés conformément à l'Article 5.8, (v) ceux qui ont été rachetés et conservés conformément à l'Article 5.7, (vi) pour les Titres Physiques, (A) les Titres Physiques mutilés ou effacés qui ont été échangés contre des Titres Physiques de remplacement, (B) (aux seules fins de déterminer le nombre de Titres Physiques en circulation et sans préjudice de leur statut pour toute autre fin) les Titres Physiques prétendument perdus, volés ou détruits et au titre desquels des Titres Physiques de remplacement ont été émis et (C) tout Certificat Global Temporaire dans la mesure où il a été échangé contre un ou plusieurs Titres Physiques conformément à ses stipulations.

#### 4. CALCUL DES INTERETS ET AUTRES CALCULS

##### 4.1 Définitions

Dans les présentes Modalités, à moins que le contexte n'impose un sens différent, les termes définis ci-dessous auront 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 banques de premier plan retenues par l'Agent de Calcul sur le marché interbancaire (ou si nécessaire, sur le marché monétaire ou sur le marché des contrats d'échange) le plus proche de la Référence de Marché (qui, si la Référence de Marché concernée est l'EURIBOR (TIBEUR en français), sera la Zone Euro et, si la Référence de Marché est le Taux CMS, sera le marché des contrats d'échange (*contrats de swaps*) de la Place Financière de Référence).

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

**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 (a) le jour se situant deux Jours Ouvrés T2 avant le premier jour de ladite Période d'Intérêts Courus si la Devise Prévue est l'Euro ou (b) le premier jour de cette Période d'Intérêts Courus si la Devise Prévue est la livre sterling ou (c) si la Devise Prévue n'est ni la livre sterling ni l'Euro, le jour se situant deux Jours Ouvrés dans la ville indiquée dans les Conditions Financières concernées précédant le premier jour de cette Période d'Intérêts Courus.

**Date d'Emission** signifie, pour une Tranche considérée, la date de règlement des Titres.

**Date de Paiement du Coupon** signifie la(les) date(s) mentionnée(s) dans les Conditions Financières concernées.

**Date de Période d'Intérêts Courus** signifie chaque Date de Paiement du Coupon à moins qu'il n'en soit indiqué autrement 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 calendaires après la date à laquelle les Titulaires de ces Titres Matérialisés sont notifiés qu'un tel paiement sera effectué après une nouvelle présentation desdits Titres Matérialisés, Reçus ou Coupons conformément aux Modalités mais 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 de juin 2013 relative aux opérations sur instruments financiers à terme telle que complétée par les Additifs Techniques, tels que publiés par la Fédération Bancaire Française (ensemble la **Convention-Cadre FBF**) telles que modifiées, le cas échéant, à la Date d'Emission.

**Définitions ISDA 2006** signifie les Définitions ISDA 2006, telles que publiées par *l'International Swaps and Derivatives Association, Inc.*, telles que modifiées et mises à jour, le cas échéant, à la Date d'Emission.

**Définitions ISDA 2021** signifie les Définitions ISDA 2021 relatives aux Dérivés de Taux d'Intérêt (*2021 ISDA Interest Rate Derivatives Definitions*), telles que publiées par *l'International Swaps and Derivatives Association, Inc.*, telles que modifiées et mises à jour, le cas échéant, à la Date d'Emission.

**Devise Prévue** signifie la devise mentionnée dans les Conditions Financières concernées.

**Durée Prévue** signifie, pour tout Taux Variable devant être déterminé selon la Détermination du Taux sur Page Ecran 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 4.3(b).

**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 Prévue 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).

**Jour Ouvré** signifie :

- (a) 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 Ouvré T2**) ; et/ou
- (b) pour une Devise Prévue 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
- (c) pour une Devise Prévue et/ou un ou plusieurs centre(s) d'affaires tel(s) qu'indiqué(s) 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 Centre(s) d’Affaires ou, si aucune devise n’est indiquée, généralement dans chacun de ces Centres d’Affaires ainsi indiqués.

**Marché Réglementé** signifie tout marché réglementé au sens de la Directive 2014/65/UE du 15 mai 2014 telle que modifiée, figurant sur la liste des marchés réglementés publiée par l’Autorité Européenne des Marchés Financiers.

**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 d’intérêts 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-après la **Période de Calcul**) :

- (a) si les termes Exact/365 ou Exact/365 - FBF ou Exact/Exact - ISDA 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 (i) du nombre réel de jours dans cette Période de Calcul se situant dans une année bissextile divisé par 366 et (ii) du nombre réel de jours dans la Période de Calcul ne se situant pas dans une année bissextile divisé par 365) ;
- (b) si les termes Exact/Exact - ICMA sont indiqués dans les Conditions Financières concernées :
  - (i) 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 dans la Période de Calcul divisé par le produit (A) du nombre de jours de ladite Période de Détermination et (B) du nombre de Périodes de Détermination se terminant normalement dans une année ; et
  - (ii) si la Période de Calcul est d’une durée supérieure à une Période de Détermination, la somme :
    - (A) 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 (I) du nombre de jours de ladite Période de Détermination et (II) du nombre de Périodes de Détermination qui se terminent normalement dans une année ; et
    - (B) du nombre de jours de ladite Période de Calcul se situant dans la Période de Détermination suivante, divisé par le produit (I) du nombre de jours de ladite Période de Détermination et (II) du nombre de Périodes de Détermination qui se terminent normalement dans une année,

dans chaque cas, **Période de Détermination** signifie la période commençant à partir d’une Date de Détermination du Coupon (inclusive) d’une quelconque année et s’achevant à la prochaine Date de Détermination du Coupon (exclue) et **Date de Détermination du Coupon** signifie la date indiquée comme telle dans les Conditions Financières concernées, ou si aucune date n’y est indiquée, la Date de Paiement du Coupon ;

- (c) si les termes **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 au cours de 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 :
- (i) le nombre d'années entières est décompté depuis le dernier jour de la Période de Calcul ;
  - (ii) ce nombre est augmenté de la fraction sur la période concernée calculée comme indiqué au premier paragraphe de cette définition ;
- (d) si les termes **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 ;
- (e) si les termes **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 ;
- (f) si les termes **30/360, 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 12 mois de 30 jours chacun (à moins que (i) le dernier jour de la Période de Calcul ne soit le 31ème jour d'un mois et que le premier jour de la Période de Calcul ne soit un jour autre que le 30ème ou le 31ème jour d'un mois, auquel cas le mois comprenant le dernier jour ne devra pas être réduit à un mois de trente jours ou (ii) 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 jours)) ;
- (g) si les termes **30/360 - FBF** ou **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.

La fraction est :

$$s_{ij}^2 = 31et_{jj}^1 \neq (30,31),$$

alors :

$$\frac{1}{360} \times \left[ (aa^2 - aa^1) \times 360 + (mm^2 - mm^1) \times 30 + (jj^2 - jj^1) \right]$$

sinon :

$$\frac{1}{360} \times \left[ (aa^2 - aa^1) \times 360 + (mm^2 - mm^1) \times 30 + \text{Min}(jj^2, 30) - \text{Min}(jj^1, 30) \right]$$

où :

$D1(jj^1, mm^1, aa^1)$  est la date de début de période

$D2(jj^1, mm^2, aa^2)$  est la date de fin de période ;

- (h) si les termes **30E/360** ou **Base Euro Obligataire** 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 12 mois de 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) et ;
- (i) si les termes **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 12 mois de 30 jours, à l'exception du cas suivant :

Dans l'hypothèse où le dernier jour 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 utilisant les mêmes termes définis que pour 30/360 - FBF, la fraction est :

$$\frac{1}{360} \times \left[ (aa^2 - aa^1) \times 360 + (mm^2 - mm^1) \times 30 + \text{Min}(jj^2, 30) - \text{Min}(jj^1, 30) \right]$$

**Montant de Coupon** signifie le montant d'intérêts dû et, dans le cas de Titres à Taux Fixe, le Montant de Coupon Fixe ou le Montant de Coupon Brisé (tels que ces termes sont définis à l'Article 4.2), 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 Ecran 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 Ecran** signifie toute page, section, rubrique, colonne ou toute autre partie d'un document fournie par un service particulier d'information (incluant notamment Thomson Reuters (**Reuters**)) qui peut être désignée afin de fournir un Taux de Référence ou toute autre page, section, rubrique, colonne ou toute autre partie d'un document de ce service d'information ou tout autre service d'information qui pourrait le remplacer, dans chaque cas tel que désigné par l'entité ou par l'organisme fournissant ou assurant la diffusion de l'information apparaissant sur ledit service afin d'indiquer des taux ou des prix comparables au Taux de Référence, tel qu'indiqué dans les Conditions Financières concernées.

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

**Place Financière de Référence** signifie, pour un Taux Variable devant être déterminé en fonction d'une Détermination du Taux sur Page Ecran 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 mentionnée, la place financière dont la Référence de Marché concernée est la plus proche (dans le cas de l'EURIBOR (TIBEUR en français), il s'agira de la Zone Euro, et dans le cas du Taux CMS, la place financière de référence relative à la Devise Prévues) ou, à défaut, Paris.

**Référence de Marché** signifie le Taux de Référence (l'EURIBOR (ou TIBEUR en français) ou le Taux CMS) tel qu'indiqué dans les Conditions Financières concernées.

**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 par les Conditions Financières concernées.

**Taux de Référence** signifie, sous réserve d'ajustement conformément aux Articles 4.3(c)(iii) et suivants, la Référence de Marché pour un Montant Donné dans la Devise Prévues pour une période égale à la Durée Prévues à compter de la Date de Valeur (si cette durée est applicable à la Référence de Marché ou compatible avec celle-ci).

**Zone Euro** signifie la région comprenant les États Membres de l'Union Européenne qui ont adopté la monnaie unique conformément au Traité.

## 4.2 Intérêts des Titres à Taux Fixe

Chaque Titre à Taux Fixe porte un intérêt calculé sur son montant nominal non remboursé, à partir de la Date de Début de Période d'Intérêts, à un taux annuel (exprimé en pourcentage) égal au Taux d'Intérêt, cet intérêt étant payable annuellement, semestriellement, trimestriellement ou mensuellement (sauf s'il en est prévu autrement dans les Conditions Financières concernées) à terme échu à chaque Date de Paiement du Coupon, le tout tel qu'indiqué dans les Conditions Financières concernées.

Si un montant de coupon fixe (**Montant de Coupon Fixe**) ou un montant de coupon brisé (**Montant de Coupon Brisé**) est indiqué dans les Conditions Financières concernées, le Montant de Coupon payable à chaque Date de Paiement du Coupon spécifique(s) sera égal au Montant de Coupon Fixe ou, si applicable, au Montant de Coupon Brisé.

## 4.3 Intérêts des Titres à Taux Variable

### (a) Dates de Paiement du Coupon

Chaque Titre à Taux Variable porte un intérêt calculé sur son montant nominal non remboursé depuis la Date de Début de Période d'Intérêts, à un taux annuel (exprimé en pourcentage) égal au Taux d'Intérêt, un tel intérêt étant payable annuellement, semestriellement, trimestriellement ou mensuellement (sauf s'il en est prévu autrement dans les Conditions Financières concernées) 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 Financières concernées ; si aucune Date de Paiement du Coupon n'est indiquée dans les Conditions Financières concernées, Date de Paiement du Coupon signifiera chaque date se situant à la fin du nombre de mois ou à la fin d'une autre période indiquée dans les Conditions Financières 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, après la Date de Début de Période d'Intérêts.

### (b) Convention de Jour Ouvré

Accusé de réception en préfecture  
013-231300021-20230929-DOC-EMTN2023-AU  
Date de réception préfecture : 29/09/2023

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 (i) la **Convention de Jour Ouvré 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, (ii) la **Convention de Jour Ouvré Suivante**, cette date sera reportée au Jour Ouvré suivant, (iii) la **Convention de Jour Ouvré Suivante Modifiée**, cette date sera reportée au Jour Ouvré suivant, à moins que ce jour ne se situe le mois calendaire suivant, auquel cas cette date sera alors avancée au Jour Ouvré immédiatement précédent, ou (iv) la **Convention de Jour Ouvré Précédente**, cette date sera alors avancée au Jour Ouvré immédiatement précédent. Nonobstant les dispositions ci-dessus, si les Conditions Financières concernées indiquent que la Convention de Jour Ouvré doit être appliquée sur une base "non ajusté", le Montant de Coupon payable à toute date ne sera pas affectée par l'application de la Convention de Jour Ouvré concernée.

**(c) 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 conformément aux stipulations ci-dessous concernant la Détermination FBF, la Détermination du Taux sur Page Ecran, ou la Détermination ISDA, selon l'option indiquée dans les Conditions Financières concernées.

**(i) Détermination FBF pour les Titres à Taux Variable**

Lorsqu'une 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 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 (i), le "Taux FBF" pour une Période d'Intérêts Courus signifie un taux égal au Taux Variable qui serait déterminé par l'Agent pour une opération d'échange conclue dans la Devise Prévue et incorporant les Définitions FBF et aux termes de laquelle :

- (A) le Taux Variable concerné est tel qu'indiqué dans les Conditions Financières concernées et
- (B) la Date de Détermination du Taux Variable est telle qu'indiquée dans les Conditions Financières concernées

Pour les besoins de ce sous-paragraphe (i), "Taux Variable", "Agent", et "Date de Détermination du Taux Variable", ont les significations qui leur sont données dans les Définitions FBF.

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 à la durée de la Période d'Intérêts concernée et le second taux correspondant à une maturité immédiatement supérieure à ladite Période d'Intérêts concernée.

**(ii) Détermination ISDA pour les Titres à Taux Variable**

Lorsqu'une Détermination ISDA 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 ISDA 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 (ii), le **Taux ISDA** pour une Période d'Intérêts Courus signifie un taux égal au Taux Variable qui serait déterminé par l'Agent de Calcul pour un Contrat d'Echange conclu dans le cadre d'une convention incorporant (i) si "Définitions ISDA 2006" est indiqué dans les Conditions Financières concernées, les Définitions ISDA 2006 ou (ii) si "Définitions ISDA 2021" est indiqué dans les Conditions Financières concernées, les Définitions ISDA 2021 (ensemble les "**Définitions ISDA**") et aux termes duquel :

- (a) l'**Option à Taux Variable** est telle qu'indiquée dans les Conditions Financières concernées ;
- (b) l'**Echéance Prévue** est telle qu'indiquée dans les Conditions Financières concernées ;
- (c) la **Date de Réinitialisation** concernée est le premier jour de ladite Période d'Intérêts Courus à moins qu'il n'en soit stipulé autrement dans les Conditions Financières concernées ;
- (d) si "Définitions ISDA 2021" est indiqué dans les Conditions Financières concernées, le **Jour de Fixation** concerné est la date indiquée dans les Conditions Financières concernées ou, à défaut, celle définie dans les Définitions ISDA 2021 ;
- (e) si "Définitions ISDA 2021" est indiqué dans les Conditions Financières concernées, la **Date Effective** est, sauf stipulation contraire dans les Conditions Financières concernées, la Date de Début de Période d'Intérêts ;
- (f) si "Définitions ISDA 2021" est indiqué dans les Conditions Financières concernées, la **Date de Fin** est, sauf stipulation contraire dans les Conditions Financières concernées, le dernier jour de la dernière Période d'Intérêts Courus précédente ; et
- (g) si "Définitions ISDA 2021" est indiqué dans les Conditions Financières concernées, la **Période de Calcul** est telle que stipulée dans les Conditions Financières concernées ou, à défaut, telle que définie dans les Définitions ISDA 2021, les références à la Date Effective et à la Date de Fin de Période (dans les Définitions ISDA 2021) étant réputées correspondre respectivement à la Date d'Emission et au dernier jour de la dernière Période d'Intérêts Courus précédente (telle que stipulée dans ces Modalités).

Pour les besoins de ce sous-paragraphe (ii), **Agent de Calcul, Taux Variable, Option à Taux Variable, Echéance Prévue, Date de Réinitialisation, Contrat d'Echange, Jour de Fixation, Date Effective, Date de Fin, Période de Calcul et Date de Fin de Période** sont les traductions respectives des termes anglais "*Calculation Agent*", "*Floating Rate*", "*Floating Rate Option*", "*Designated Maturity*", "*Reset Date*", "*Swap Transaction*", "*Fixing Day*", "*Effective Date*", "*Termination Date*", "*Calculation Period*" et "*Period End Date*" qui ont les significations qui leur sont données dans les Définitions ISDA selon le cas.

Si "Définitions ISDA 2006" est indiqué dans les Conditions Financières concernées, lorsque le paragraphe "Option de 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 à la durée de la Période d'Intérêts concernée et le second taux correspondant à une maturité immédiatement supérieure à ladite Période d'Intérêts concernée.

Si "Définitions ISDA 2021" est indiqué dans les Conditions Financières concernées, les dispositions relatives à "l'Interpolation Linéaire" contenues dans les Définitions ISDA 2021 s'appliqueront à un Taux ISDA lorsque "Interpolation Linéaire des Définitions ISDA 2021" est indiqué comme applicable dans les Conditions Financières applicables. A cette fin, les références au "Taux Pertinent" dans les Définitions ISDA 2021 seront réputées être des références au Taux ISDA.

**(iii) Détermination du Taux sur Page Ecran pour les Titres à Taux Variable**

Lorsqu'une Détermination du Taux sur Page Ecran est indiquée dans les Conditions Financières concernées comme étant la méthode de détermination du Taux d'Intérêt, le Taux d'Intérêt pour chaque Période d'Intérêts Courus doit être 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 :

- (A) si la source principale pour le Taux Variable est constituée par une Page Ecran, sous réserve de ce qui est indiqué ci-dessous sous réserve des stipulations de l'Article 4.3(c)(iv) ci-dessous, le Taux d'Intérêt sera :
  - I. le Taux de Référence (lorsque le Taux de Référence sur ladite Page Ecran 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 Ecran,

dans chaque cas tels que publiés sur ladite Page Ecran, à l'Heure de Référence à la Date de Détermination du Coupon, telles qu'indiquées dans les Conditions Financières concernées, diminué ou augmenté, le cas échéant (tel qu'indiqué dans les Conditions Financières concernées), de la Marge ;

- (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 Ecran 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 Ecran 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, telle que déterminée par l'Agent de Calcul, diminué ou augmenté, le cas échéant (tel qu'indiqué dans les Conditions Financières concernées), de la Marge ; et
- (C) 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 la Référence de Marché) applicables à un Montant Donné dans la Devise Prévüe qu'au moins deux banques sur cinq des 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 du Coupon (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 tel qu'indiqué, le cas échéant, dans les Conditions Financières concernées).

Dans les Conditions Financières concernées, si le paragraphe "Référence de Marché" 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 la Référence de Marché concernée, le premier taux correspondant à une maturité immédiatement inférieure à la durée de la Période d'Intérêt concernée et le second taux correspondant à une maturité immédiatement supérieure à ladite Période d'Intérêt concernée.

- (D) Nonobstant les dispositions des paragraphes (A), (B) et (C) ci-dessus, si la source principale pour le Taux Variable est constituée par une Page Ecran et que le Taux de Référence indiqué est le Taux CMS, le Taux d'Intérêt pour chaque Période d'Intérêts Courus, soumis aux stipulations énoncées ci-dessous sous réserve des stipulations de l'Article 4.3(c)(iv) ci-dessous, sera déterminé par l'Agent de Calcul sur la base du taux annuel applicable à une opération d'échange de conditions d'intérêts (*swap*) pour un swap dans la Devise Prévüe dont l'échéance est la Durée Prévüe, exprimé en pourcentage, tel qu'il apparaît sur la Page Ecran à l'Heure de Référence à la Date de Détermination du Coupon concernée et diminué ou augmenté, le cas échéant (tel qu'indiqué dans les Conditions Financières concernées), de la Marge (le **Taux CMS**).

Si la Page Ecran applicable n'est pas disponible, l'Agent de Calcul devra demander à chacune des Banques de Référence de lui fournir ses estimations du Taux de Swap de Référence à l'Heure de Référence ou environ à cette heure pour la Date de Détermination du Coupon. Si au moins trois des Banques de Référence proposent de telles estimations à l'Agent de Calcul, le Taux CMS pour la Période d'Intérêts Courus concernée sera la moyenne arithmétique de ces estimations, après élimination de l'estimation la plus haute (ou, en cas d'égalité, l'une des plus hautes) et de l'estimation la plus basse (ou, en cas d'égalité, l'une des plus basses).

Si, à n'importe quelle Date de Détermination du Coupon, moins de trois ou aucune Banque de Référence ne fournit les estimations prévues au paragraphe précédent à l'Agent de Calcul, le Taux CMS sera déterminé par l'Agent de Calcul sur la base commerciale considérée comme pertinente par l'Agent de Calcul à son entière discrétion, en conformité avec la pratique de marché standard.

Pour les besoins de ce sous-paragraphe (D) :

**Taux de Swap de Référence** signifie :

(i) lorsque la Devise Prévues est l'Euro, le taux de swap annuel médian sur le marché (*mid market swap rate*), déterminé sur la base de la moyenne arithmétique des cours et des taux offerts pour la partie fixe annuelle, calculée sur une base de décompte des jours 30/360, applicable aux opérations de swap de taux d'intérêts fixes en taux d'intérêts variables en euros avec une échéance égale à la Durée Prévues commençant au premier jour de la Période d'Intérêts applicable et dans un Montant Représentatif avec un agent placeur ayant une réputation reconnue sur le marché des contrats de swap, lorsque la partie flottante est, dans chaque cas, calculée sur une base de décompte des jours Exact/360, est équivalent au EUR-EURIBOR (tel que défini dans les Définitions ISDA 2021) avec une Durée Prévues déterminée par l'Agent de Calcul par référence aux standards de la pratique et/ou aux Définitions ISDA 2021 ; et

(ii) lorsque la Devise Prévues est une autre devise ou, si les Conditions Financières en disposent autrement, le taux de swap médian sur le marché (*mid market swap rate*) indiqué dans les Conditions Financières applicables.

**Montant Représentatif** signifie un montant représentatif pour une même transaction sur le marché et au moment pertinent.

**(iv) Cessation de l'indice de référence**

Si un Evénement sur l'Indice de Référence en relation avec le Taux de Référence d'Origine survient à tout moment où les Modalités des Titres prévoient que le taux d'intérêt sera déterminé en faisant référence à ce Taux de Référence d'Origine, les dispositions suivantes s'appliquent et prévalent sur les autres mesures alternatives prévues à l'Article 4.3(c)(iii).

**(A) Conseiller Indépendant**

L'Émetteur doit faire des efforts raisonnables pour désigner un Conseiller Indépendant, dès que cela est raisonnablement possible, afin de déterminer un Taux Successeur, à défaut un Taux Alternatif (conformément à l'Article 4.3(c)(iv)(B)) ainsi que, dans chacun des cas, un Ajustement de l'Ecart de Taux, le cas échéant (conformément à l'Article 4.3(c)(iv)(C)) et toute Modification de l'Indice de Référence (conformément à l'Article 4.3(c)(iv)(D)).

Un Conseiller Indépendant désigné conformément au présent Article 4.3(c)(iv) agira de bonne foi en tant qu'expert et (en l'absence de mauvaise foi ou de fraude) ne pourra en aucun cas être tenu responsable envers l'Émetteur, l'Agent Financier, les Agents Payeurs, l'Agent de Calcul ou toute

Accusé de réception en préfecture  
013-231300021-20230929-DOC-EMTN2023-AU  
Date de réception préfecture : 29/09/2023

autre partie en charge de déterminer le Taux d'Intérêt précisé dans les Conditions Financières applicables, ou envers les Titulaires pour toute détermination qu'il a réalisée en vertu du présent Article 4.3(c)(iv).

(B) Taux Successeur ou Taux Alternatif

Si le Conseiller Indépendant détermine de bonne foi :

- I. qu'il existe un Taux Successeur, alors un tel Taux Successeur sera (sous réserve des ajustements prévus par l'Article 4.3(c)(iv)(D)) ultérieurement utilisé à la place du Taux de Référence d'Origine afin de déterminer le(s) Taux d'Intérêt pertinent(s) pour tous les paiements d'intérêts ultérieurs relatifs aux Titres (sous réserve de l'application ultérieure du présent Article 4.3(c)(iv)) ; ou
- II. qu'il n'existe pas de Taux Successeur mais un Taux Alternatif, alors un tel Taux Alternatif est (sous réserve des ajustements prévus par l'Article 4.3(c)(iv)(D)) ultérieurement utilisé à la place du Taux de Référence d'Origine afin de déterminer le(s) Taux d'Intérêt pertinent(s) pour tous les paiements d'intérêts ultérieurs relatifs aux Titres (sous réserve de l'application ultérieure du présent Article 4.3(c)(iv)).

(C) Ajustement de l'Ecart de Taux

Si le Conseiller Indépendant détermine de bonne foi (i) qu'un Ajustement de l'Ecart de Taux doit être appliqué au Taux Successeur ou au Taux Alternatif (le cas échéant) et (ii) le montant ou une formule ou une méthode de détermination de cet Ajustement de l'Ecart de Taux, alors cet Ajustement de l'Ecart de Taux est appliqué au Taux Successeur ou au Taux Alternatif (le cas échéant) pour chaque détermination ultérieure du Taux d'Intérêt concerné faisant référence à un tel Taux Successeur ou Taux Alternatif (le cas échéant).

(D) Modification de l'Indice de Référence

Si un Taux Successeur, un Taux Alternatif ou un Ajustement de l'Ecart de Taux est déterminé conformément au présent Article 4.3(c)(iv) et le Conseiller Indépendant détermine de bonne foi (i) que des modifications des Modalités des Titres (y compris, de façon non limitative, des modifications des définitions de Méthode de Décompte des Jours, de Jours Ouvrés ou de Page Ecran) sont nécessaires afin d'assurer le bon fonctionnement d'un tel Taux Successeur, Taux Alternatif et/ou Ajustement de l'Ecart de Taux (ces modifications, les **Modifications de l'Indice de Référence**) et (ii) les modalités des Modifications de l'Indice de Référence, alors l'Émetteur doit, sous réserve d'une notification conformément à l'Article 4.3(c)(iv)(E), sans qu'il soit nécessaire d'obtenir le consentement ou l'approbation des Titulaires, modifier les Modalités des Titres pour donner effet à ces Modifications de l'Indice de Référence à compter de la date indiquée dans cette notification.

Dans le cadre d'une telle modification conformément au présent Article 4.3(c)(iv), l'Émetteur devra se conformer aux règles du marché sur lequel les Titres sont pour le moment cotés ou admis aux négociations.

Accusé de réception en préfecture 013-231300021-20230929-DOC-EMTN2023-AU Date de réception préfecture : 29/09/2023
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Après la détermination d'un Taux Successeur ou d'un Taux Alternatif, les mesures alternatives prévues à l'Article 4.3(c)(iii) s'appliqueront au Taux Successeur ou au Taux Alternatif, ou selon le cas, si un Evénement sur l'Indice de Référence survient, le Taux Successeur ou le Taux Alternatif devra être considéré comme le Taux de Référence d'Origine pour les besoins du présent Article 4.3(c)(iv).

(E) Notification, etc.

Après avoir reçu de telles informations du Conseiller Indépendant, l'Émetteur devra notifier l'Agent Financier, l'Agent de Calcul, les Agents Payeurs, le Représentant (le cas échéant) et, conformément à l'Article 14, les Titulaires, sans délai, de tout Taux Successeur, Taux Alternatif, Ajustement de l'Ecart de Taux et des termes spécifiques de toutes les Modifications de l'Indice de Référence, déterminées conformément au présent Article 4.3(c)(iv). Cette notification sera irrévocable et précisera la date d'entrée en vigueur des Modifications de l'Indice de Référence, le cas échéant.

(F) Mesures alternatives

Si, après la survenance d'un Evénement sur l'Indice de Référence et relativement à la détermination du Taux d'Intérêt de la Date de Détermination du Coupon immédiatement suivante, aucun Conseiller Indépendant n'est désigné ou aucun Taux Successeur ou Taux Alternatif (selon le cas) n'est déterminé conformément à la présente disposition, les mesures alternatives relatives au Taux de Référence d'Origine prévues par ailleurs à l'Article 4.3(c)(iii), à savoir le Taux d'Intérêt déterminé à la précédente Date de Détermination du Coupon, continueront de s'appliquer à cette détermination (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 tel qu'indiqué, le cas échéant, dans les Conditions Financières concernées).

Dans de telles circonstances, l'Émetteur aura le droit (mais non l'obligation), à tout moment par la suite, de choisir d'appliquer à nouveau les stipulations du présent Article 4.3(c)(iv), *mutatis mutandis*, à une ou plusieurs reprise(s) jusqu'à ce que le Taux Successeur ou le Taux Alternatif (et, le cas échéant, tout Ajustement de l'Ecart de Taux et/ou Modifications de l'Indice de Référence y relatifs) ait été déterminé et notifié conformément au présent Article 4.3(c)(iv) (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 4.3(c)(iii), continueront de s'appliquer conformément à leurs modalités à moins qu'un Evénement sur l'Indice de Référence ne survienne).

(G) Définitions

Dans le présent Article 4.3(c)(iv) :

**Ajustement de l'Ecart de Taux** désigne un écart de taux (*spread*) (qui peut être positif ou négatif), ou une formule ou une méthode de calcul d'un écart de taux, dans tous les cas, que le Conseiller Indépendant, détermine et qui doit

être appliqué au Taux Successeur ou au Taux Alternatif (selon le cas) 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 Titulaires et résultant du remplacement du Taux de Référence d'Origine par le Taux Successeur ou le Taux Alternatif (selon le cas) et constitue l'écart de taux, la formule ou la méthode qui :

- (i) dans le cas d'un Taux Successeur, est formellement recommandé, ou formellement prévu par tout Organisme de Nomination Compétent comme une option à adopter par les parties, dans le cadre du remplacement de l'Indice de Référence d'Origine par le Taux Successeur ;
- (ii) dans le cas d'un Taux Alternatif (ou dans le cas d'un Taux Successeur lorsque le (i) ci-dessus ne s'applique pas), est déterminé par le Conseiller Indépendant et correspond à la pratique de marché sur les marchés obligataires internationaux pour les opérations faisant référence au Taux de Référence d'Origine, lorsque ce taux a été remplacé par le Taux Alternatif (ou, le cas échéant, par le Taux Successeur) ; ou
- (iii) si aucune recommandation ou option n'a été formulée (ou rendue disponible), ou si le Conseiller Indépendant détermine qu'il n'existe pas d'écart de taux, formule ou méthode correspondant à la pratique de marché, est déterminé comme étant approprié par le Conseiller Indépendant, agissant de bonne foi.

**Conseiller Indépendant** désigne une institution financière indépendante de renommée internationale ou toute autre personne ou entité indépendante de qualité reconnue possédant l'expertise appropriée, désigné par l'Émetteur à ses propres frais conformément à l'Article 4.3(c)(iv)(A).

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

- (i) le Taux de Référence d'Origine qui a cessé d'exister ou d'être publié ;
- (ii) 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) ;
- (iii) 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 ;
- (iv) 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

Accusé de réception en préfecture 013-231300021-20230929-DOC-EMTN2023-AU Date de réception préfecture : 29/09/2023
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

plus tard à une date déterminée, de façon permanente ou indéfinie et (b) la date survenant six mois avant la date indiquée au (a) ;

- (v) la déclaration publique du superviseur de l'administrateur du Taux de Référence d'Origine selon laquelle il sera prohibé d'utiliser le Taux de Référence d'Origine ou indiquant que son utilisation fera l'objet de restriction significative ou pourrait avoir des conséquences négatives, dans chaque cas dans les 6 mois suivants cette déclaration publique ;
- (vi) 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 ;
- (vii) il est ou deviendra illégal, avant la prochaine Date de Détermination du Coupon, pour l'Émetteur, 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 (UE) 2016/1011, tel que modifié (le **Règlement sur les Indices de Référence**), le cas échéant) ; ou
- (viii) 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.

**Organisme de Nomination Compétent** désigne, par rapport à un indice de référence ou un taux écran (le cas échéant) :

- (i) la banque centrale de la devise à laquelle se rapporte le taux de l'indice de référence ou le taux écran (le cas échéant), ou toute banque centrale ou autre autorité de supervision chargée de superviser l'administrateur du taux de l'indice de référence ou du taux écran (le cas échéant) ; ou
- (ii) tout groupe de travail ou comité sponsorisé par, présidé ou coprésidé par ou constitué à la demande de (a) la banque centrale de la devise à laquelle se rapporte le taux de l'indice de référence ou le taux écran (le cas échéant), (b) toute banque centrale ou toute autre autorité de supervision chargée de superviser l'administrateur du taux de l'indice de référence ou du taux écran (le cas échéant), (c) un groupe des banques centrales susmentionnées ou toute autre autorité de surveillance ou (d) le Conseil de Stabilité Financière ou toute partie de celui-ci.

**Taux Alternatif** désigne un indice de référence alternatif ou un taux écran alternatif que le Conseiller Indépendant détermine conformément à l'Article 4.3(c)(iv) et qui correspond à la pratique de marché sur les marchés obligataires internationaux aux fins de déterminer les taux d'intérêt pour une

période d'intérêts correspondante et dans la même Devise Prévue que les Titres.

**Taux de Référence d'Origine** désigne l'indice de référence ou le taux écran (le cas échéant) originellement prévus aux fins de déterminer le Taux d'Intérêt pertinent relatif aux Titres.

**Taux Successeur** désigne un successeur ou un remplaçant du Taux d'Intérêt d'Origine qui est formellement recommandé par tout Organisme de Nomination Compétent, et si, suite à un Evénement sur l'Indice de Référence, deux ou plus de deux taux successeurs ou remplaçants sont recommandés par tout Organisme de Nomination Compétent, le Conseiller Indépendant devra déterminer lequel des taux successeurs ou remplaçants est le plus approprié, en tenant notamment compte des caractéristiques particulières des Titres concernés et de la nature de l'Émetteur.

#### 4.4 Intérêts des Titres à Taux Fixe/Taux Variable

Chaque Titre à Taux Fixe/Taux Variable porte intérêt à un taux qui à la date prévue dans les Conditions Financières concernées (la **Date du Changement de Base d'Intérêt**) :

- (a) peut être converti au gré de l'Émetteur d'un taux fixe à un taux variable (parmi les types de Titres à Taux Variable visés à l'Article 4.3(c) des Modalités des Titres "Taux d'Intérêt pour les Titres à Taux Variable") (ou inversement) (le **Changement de Base d'Intérêt au Gré de l'Émetteur**), étant précisé que le Changement de Base d'Intérêt au Gré de l'Émetteur sera réputé applicable après avis adressé aux Titulaires par l'Émetteur dans la période précisée dans les Conditions Financières concernées conformément à l'Article 14 ; ou
- (b) sera automatiquement converti d'un taux fixe à un taux variable (parmi les types de Titres à Taux Variable visés à l'Article 4.3(c) des Modalités des Titres "Taux d'Intérêt pour les Titres à Taux Variable") (ou inversement) (le **Changement de Base d'Intérêt Automatique**).

#### 4.5 Titres à Coupon Zéro

Dans l'hypothèse d'un Titre à Coupon Zéro remboursable avant sa Date d'Echéance conformément à l'exercice d'une Option de Remboursement au gré de l'Émetteur ou, si cela est mentionné dans les Conditions Financières concernées, conformément à l'Article 5.5 ou de toute autre manière, 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 5.5(a)).

#### 4.6 Production d'intérêts

Les intérêts cesseront de courir pour chaque Titre à la date de remboursement à moins que (a) à cette date d'échéance, dans le cas de Titres Dématérialisés, ou (b) 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 4, jusqu'à la Date de Référence.

#### 4.7 Marge, Coefficient Multiplicateur, Taux d'Intérêt Minimum et Maximum, Montant de Versement Echelonné, Montant de Remboursement et Arrondis

- (a) 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 Périodes d'Intérêts Courus), 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.
- (b) Si un Taux d'Intérêt Minimum ou Maximum, un Montant de Versement Echelonné ou un Montant de Remboursement est indiqué dans les Conditions Financières concernées, ce Taux d'Intérêt, ce Montant de Versement Echelonné ou ce Montant de Remboursement ne pourra excéder ce maximum ni être inférieur à ce minimum, selon le cas, étant précisé qu'en aucun cas, le montant de l'intérêt payable afférent à chaque Titre ne sera inférieur à zéro (0).
- (c) Pour tout calcul devant être effectué aux termes des présentes Modalités, (i) 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) (ii) 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), (iii) tous les chiffres seront arrondis jusqu'au septième chiffre après la virgule (les demis étant arrondis à la décimale supérieure) et (iv) 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.

#### 4.8 Calculs

Le montant d'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 au titre de chacune desdites Périodes d'Intérêts Courus.

#### 4.9 Détermination et publication des Taux d'Intérêt, des Montants de Coupon, des Montants de Remboursement Final, des Montants de Remboursement Anticipé, des Montants de Remboursement Optionnel 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 devoir 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 Anticipé et le Montant de Remboursement Optionnel 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 les Montants 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 Anticipé et le Montant de Remboursement Optionnel ou le Montant de Versement

Echelonné, à l'Agent Financier, à l'Émetteur, à chacun des Agents Payeurs et 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 et/ou aux Titulaires dès que possible après leur détermination et au plus tard (a) 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 (b) 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 fait l'objet d'ajustements conformément à l'Article 4.3(b), les Montants de Coupon et la Date de Paiement du Coupon ainsi publiés 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 l' (les) Agent(s) de Calcul seront (en l'absence d'erreur manifeste) définitifs et lieront les parties.

#### **4.10 Agent de Calcul et Banques de Référence**

L'Émetteur s'assurera qu'il y a à tout moment quatre Banques de Référence (ou tout autre nombre qui serait nécessaire) possédant au moins un bureau 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 3 ci-dessus). Si une quelconque Banque de Référence (agissant par l'intermédiaire de son bureau désigné) n'est plus en mesure ou ne souhaite plus intervenir comme Banque de Référence, l'Émetteur désignera alors une autre Banque de Référence possédant un bureau 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 Versement Echelonné, du Montant de Remboursement Final, du Montant de Remboursement Optionnel ou du Montant de Remboursement Anticipé, selon le cas, ou ne peut remplir toute autre obligation, l'Émetteur désignera une banque de premier rang ou une banque d'investissement intervenant sur le marché interbancaire (ou, si cela est approprié, sur le marché monétaire ou le marché des contrats d'échanges) le plus étroitement lié au calcul et à la détermination devant être effectués par l'Agent de Calcul (agissant par l'intermédiaire de son bureau principal à Paris, ou tout autre bureau 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.

### **5. REMBOURSEMENT, ACHAT ET OPTIONS**

#### **5.1 Remboursement à l'échéance**

A moins qu'il n'ait déjà été remboursé ou racheté et annulé tel qu'il est précisé ci-dessous, chaque Titre sera remboursé à la Date d'Echéance indiquée dans les Conditions Financières concernées, au Montant de Remboursement Final (qui sauf stipulation contraire, est égal à son montant nominal (excepté en cas de Titres à Coupon Zéro)) indiqué dans les Conditions Financières concernées ou dans l'hypothèse de Titres régis par l'Article 5.2 ci-dessous, à son dernier Montant de Versement Echelonné.

#### **5.2 Remboursement par Versement Echelonné**

Accusé de réception en préfecture 013-231300021-20230929-DOC-EMTN2023-AU Date de réception préfecture : 29/09/2023
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

A moins qu'il n'ait été préalablement remboursé ou racheté et annulé conformément au présent Article 5, 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.

### **5.3 Option de remboursement au gré de l'Émetteur et remboursement partiel**

Si une option de remboursement au gré de l'Émetteur est mentionnée dans les Conditions Financières concernées, l'Émetteur pourra, sous réserve du respect par l'Émetteur de toute loi, réglementation ou directive applicable, et à condition d'en aviser de façon irrévocable les Titulaires de Titres au moins 30 jours calendaires et au plus 60 jours calendaires à l'avance conformément à l'Article 14 (ou tout autre préavis indiqué dans les Conditions Financières concernées), procéder au remboursement de la totalité ou le cas échéant d'une partie des Titres, selon le cas, à la Date de Remboursement Optionnel. Chacun de ces remboursements de Titres sera effectué au Montant de Remboursement Optionnel indiqué dans les Conditions Financières concernées majoré, le cas échéant, des intérêts courus jusqu'à la date fixée pour le remboursement dans les Conditions Financières concernées. 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 excéder 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'Émetteur concernant des Titres Matérialisés, l'avis adressé aux titulaires de tels Titres Matérialisés devra également contenir le nombre des Titres Physiques devant être remboursés. Les 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'Émetteur 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).

### **5.4 Option de remboursement au gré des Titulaires**

Si une option de remboursement au gré des Titulaires est indiquée dans les Conditions Financières concernées, l'Émetteur devra, à la demande du titulaire des Titres et à condition pour lui d'en aviser de façon irrévocable l'Émetteur au moins 30 jours calendaires et au plus 60 jours calendaires à l'avance (ou tout autre préavis indiqué dans les Conditions Financières concernées), procéder au remboursement de ce Titre à la (aux) Date(s) de Remboursement Optionnel au Montant de Remboursement Optionnel indiqué dans les Conditions Financières concernées majoré, le cas échéant, des intérêts courus jusqu'à la date fixée pour le remboursement dans les Conditions Financières concernées. 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

Accusé de réception en préfecture  
013-231300021-20230929-DOC-EMTN2023-AU  
Date de réception préfecture : 29/09/2023

**Notification d'Exercice**) dont un modèle pourra être obtenu aux heures normales d'ouverture des bureaux auprès de l'Agent Payeur ou de l'Établissement 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, 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'Émetteur.

## 5.5 Remboursement anticipé

### (a) Titres à Coupon Zéro

- (i) Le Montant de Remboursement Anticipé payable au titre d'un Titre à Coupon Zéro sera, lors de son remboursement conformément à l'Article 5.6 ou 5.9 ou s'il devient exigible conformément à l'Article 8, égal à la Valeur Nominale Amortie (calculée selon les modalités définies ci-après) de ce Titre.
- (ii) Sous réserve des stipulations du sous-paragraphe (iii) ci-après, la Valeur Nominale Amortie de tout Titre à Coupon Zéro sera égale au Montant du 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'Emission), capitalisé annuellement.
- (iii) Si le Montant de Remboursement Anticipé payable au titre de chaque Titre lors de son remboursement conformément à l'Article 5.6 ou 5.9 ou à l'occasion de son exigibilité anticipée conformément à l'Article 8 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 (ii) 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, conformément à l'Article 4.5. Lorsque ce calcul doit être effectué pour une période inférieure à un (1) an, il sera effectué selon l'une des Méthodes de Décompte des Jours visée à l'Article 4.1 et précisée dans les Conditions Financières concernées.

### (b) Autres Titres

Le Montant de Remboursement Anticipé exigible pour tout autre Titre, lors d'un remboursement dudit Titre conformément à l'Article 5.6 ou 5.9 ou si ce Titre devient échu et exigible conformément à l'Article 8, sera égal au Montant de Remboursement Final (à moins qu'il n'en soit indiqué autrement dans les Conditions Financières concernées) ou dans l'hypothèse de Titres régis par l'Article 5.2 ci-dessus, à la valeur nominale non amortie, majoré de tous les intérêts courus jusqu'à la date de remboursement fixée.

## 5.6 Remboursement pour raisons fiscales

- (a) Si, à l'occasion d'un remboursement du principal, d'un paiement d'intérêts ou d'autres produits, l'Émetteur se trouvait contraint d'effectuer des paiements supplémentaires conformément à l'Article 7.2 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 intervenus après la Date d'Emission, 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 tôt 45 jours calendaires et au plus tard 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'Émetteur est, en pratique, en mesure d'effectuer le paiement de principal, d'intérêts ou d'autres produits sans avoir à effectuer les retenues à la source ou prélèvements français.
- (b) Si, lors du prochain remboursement du principal ou lors du prochain paiement d'intérêts ou d'autres produits relatif aux Titres, Reçus ou Coupons, le paiement par l'Émetteur de la somme totale alors exigible par les Titulaires, était prohibé par la législation française, malgré l'engagement de payer toute somme supplémentaire prévue à l'Article 7.2 ci-dessous, l'Émetteur devrait alors immédiatement en aviser l'Agent Financier. L'Émetteur, sous réserve d'un préavis de sept jours calendaires adressé aux Titulaires conformément à l'Article 14, devra alors rembourser la totalité, et non une partie seulement, des Titres alors en circulation à leur Montant de Remboursement Anticipé, majoré de tout intérêt couru jusqu'à la date de remboursement fixée, (i) à compter de la Date de Paiement du Coupon la plus éloignée à laquelle le complet paiement afférent à ces Titres, Reçus ou Coupons pouvait effectivement être réalisé par l'Émetteur sous réserve que si le préavis indiqué ci-dessus expire après cette Date de Paiement du Coupon, la date de remboursement des Titulaires sera la plus tardive entre (A) la date la plus éloignée à laquelle l'Émetteur est, en pratique, en mesure d'effectuer le paiement de la totalité des montants dus au titre des Titres, Reçus ou Coupons et (B) 14 jours calendaires après en avoir avisé l'Agent Financier ou (ii) 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'Émetteur 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.

## 5.7 Rachats

L'Émetteur pourra à tout moment procéder à des rachats de Titres en bourse ou hors bourse (y compris par le biais d'offre publique) à un prix quelconque (à condition toutefois que, dans l'hypothèse de Titres Matérialisés, tous les Reçus Coupons non-échus, ainsi que les Talons non-échangés y afférents, soient attachés ou restitués avec ces Titres Matérialisés), conformément aux lois et règlements en vigueur.

Les Titres rachetés par ou pour le compte de l'Émetteur pourront, au gré de l'Émetteur, être conservés conformément aux lois et règlements applicables, ou annulés conformément à l'Article 5.8 ci-dessous.

## 5.8 Annulation

Les Titres rachetés pour annulation conformément à l'Article 5.7 ci-dessus seront annulés, dans le cas de Titres Dématérialisés, par transfert sur un compte conformément aux règles et procédures d'Euroclear France, et dans le cas de Titres Matérialisés, par la remise à l'Agent Financier du Certificat

Accusé de réception en préfecture  
013-231300021-20230929-DOC-EMTN2023-AU  
Date de réception préfecture : 29/09/2023

Global Temporaire concerné ou des Titres Physiques en question auxquels s'ajouteront tous les Reçus et Coupons non-échus et tous les Talons non-échangés attachés à ces Titres, le cas échéant, et dans chaque cas, à condition d'être transférés et restitués, tous ces Titres seront, comme tous les Titres remboursés par l'Émetteur, immédiatement annulés (ainsi que, dans l'hypothèse de Titres Dématérialisés, tous les droits relatifs au paiement des intérêts et aux autres montants relatifs à ces Titres Dématérialisés et, dans l'hypothèse de Titres Matérialisés, tous les Reçus et Coupons non-échus et tous les Talons non-échangés qui y sont attachés ou restitués en même temps). Les Titres ainsi annulés ou, selon le cas, transférés ou restitués pour annulation ne pourront être ni ré-émis ni revendus et l'Émetteur sera libéré de toute obligation relative à ces Titres.

## **5.9 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 française compétente, entrée en vigueur après la Date d'Emission, rend illicite pour l'Émetteur l'application ou le respect de ses obligations au titre des Titres, l'Émetteur remboursera, à condition d'en avertir par un avis les Titulaires conformément aux stipulations de l'Article 14, au plus tôt 45 jours calendaires et au plus tard 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.

## **6. PAIEMENTS ET TALONS**

### **6.1 Titres Dématérialisés**

Tout paiement de principal et d'intérêts relatif aux Titres Dématérialisés sera effectué (a) s'il s'agit de Titres Dématérialisés au porteur ou au nominatif administré, par transfert sur un compte libellé dans la Devise Prévue ouvert auprès des Teneurs de Compte, au profit des Titulaires de Titres, et (b) s'il s'agit de Titres Dématérialisés au nominatif pur, par transfert sur un compte libellé dans la Devise Prévue, ouvert auprès d'une Banque (telle que définie ci-dessous) désignée par le titulaire de Titres concerné. Tous les paiements valablement effectués auprès desdits Teneurs de Compte ou de ladite Banque libéreront l'Émetteur de ses obligations de paiement.

### **6.2 Titres Physiques**

#### **(a) Méthode de paiement**

Sous réserve de ce qui suit, tout paiement dans une Devise Prévue devra être effectué par crédit ou virement sur un compte libellé dans la Devise Prévue, ou sur lequel la Devise Prévue peut être créditée ou virée (qui, dans le cas d'un paiement en Yen à un non-résident du Japon, sera un compte non-résident) détenu par le bénéficiaire ou, au choix du bénéficiaire, par chèque libellé dans la Devise Prévue tiré sur une banque située dans la principale place financière du pays de la Devise Prévue (qui, si la Devise Prévue est l'euro, sera l'un des pays de la Zone Euro, et si la Devise Prévue est le dollar australien ou le dollar néo-zélandais, sera respectivement Sydney ou Auckland).

#### **(b) Présentation et restitution des Titres Physiques, des Reçus et des Coupons**

Tout paiement en principal relatif aux Titres Physiques, devra (sous réserve de ce qui est indiqué ci-dessous) être effectué de la façon indiquée au paragraphe (a) ci-dessus uniquement sur présentation et restitution (ou, dans le cas d'un paiement partiel d'une somme exigible, sur annotation) des Titres correspondants, et tout paiement d'intérêt relatif aux Titres Physiques devra (sous réserve de ce qui est indiqué ci-dessous) être effectué dans les conditions indiquées ci-dessus uniquement sur

Accusé de réception en préfecture  
013-231300021-20230929-DOC-EMTN2023-AU  
Date de réception préfecture : 29/09/2023

présentation et restitution (ou, dans le cas d'un paiement partiel d'une somme exigible, sur annotation) des Coupons correspondants, dans chaque cas auprès du bureau désigné par tout Agent Payeur situé en dehors des États-Unis d'Amérique (cette expression désignant pour les besoins des présentes les États-Unis d'Amérique (y compris les États et le District de Columbia, leurs territoires, possessions et autres lieux soumis à sa juridiction)).

Tout paiement échelonné de principal relatif aux Titres Physiques, autre que le dernier versement, devra, le cas échéant, (sous réserve de ce qui est indiqué ci-après) être effectué dans les conditions indiquées au paragraphe (a) ci-dessus sur présentation et restitution (ou, dans le cas d'un paiement partiel d'une somme exigible, sur annotation) du Reçu correspondant conformément au paragraphe précédent. Le paiement du dernier versement devra être effectué dans les conditions indiquées au paragraphe (a) ci-dessus uniquement sur présentation et restitution (ou, dans le cas d'un paiement partiel d'une somme exigible, sur annotation) du Titre correspondant conformément au paragraphe précédent. Chaque Reçu doit être présenté pour paiement du versement échelonné concerné avec le Titre Physique y afférent. Tout Reçu concerné présenté au paiement sans le Titre Physique y afférent rendra caduques les obligations de l'Émetteur.

Les Reçus non échus relatifs aux Titres Physiques (qui y sont ou non attachés) deviendront, le cas échéant, caducs et ne donneront lieu à aucun paiement à la date à laquelle ces Titres Physiques deviennent exigibles

Les Titres à Taux Fixe représentés par des Titres Physiques doivent être présentés au paiement avec les Coupons non-échus y afférents (cette expression incluant, pour les besoins des présentes, les Coupons devant être émis en échange des Talons échus), à défaut de quoi le montant de tout Coupon non-échu manquant (ou, dans le cas d'un paiement partiel, la part du montant de ce Coupon non-échu manquant correspondant au montant payé par rapport au montant exigible) sera déduit des sommes exigibles. Chaque montant de principal ainsi déduit sera payé comme indiqué ci-dessus sur restitution du Coupon manquant concerné avant le 1<sup>er</sup> janvier de la quatrième année suivant la date d'exigibilité de ce montant, mais en aucun cas postérieurement.

Lorsqu'un Titre à Taux Fixe représenté par un Titre Physique devient exigible avant sa Date d'Echéance, les Talons non-échus y afférents sont caducs et ne donnent lieu à aucune remise de Coupons supplémentaires.

Lorsqu'un Titre à Taux Variable représenté par un Titre Physique devient exigible avant sa Date d'Echéance, les Coupons et Talons non-échus (le cas échéant) y afférents (qui y sont ou non attachés) sont caducs et ne donnent lieu à aucun paiement ou, le cas échéant, à aucune remise de Coupons supplémentaires.

Si la date de remboursement d'un Titre Physique n'est pas une Date de Paiement du Coupon, les intérêts (le cas échéant) courus relativement à ce Titre depuis la Date de Paiement du Coupon précédente (incluse) ou, selon le cas, la Date de Début de Période d'Intérêts (incluse) ne seront payés que contre présentation et restitution (le cas échéant) du Titre Physique concerné.

### **6.3 Paiements aux États-Unis d'Amérique**

Nonobstant ce qui précède, lorsque l'un quelconque des Titres Matérialisés est libellé en dollars américains, les paiements y afférents pourront être effectués auprès du bureau que tout Agent Payeur aura désigné à New York dans les conditions indiquées ci-dessus si (a) l'Émetteur a désigné des Agents Payeurs ayant des bureaux en dehors des États-Unis d'Amérique et dont il pense raisonnablement qu'ils seront en mesure d'effectuer les paiements afférents aux Titres tels que décrits ci-dessus lorsque ceux-ci seront exigibles, (b) le paiement complet de tels montants auprès de ces bureaux est prohibé ou en pratique exclu par la réglementation du contrôle des changes ou par toute autre restriction

Accusé de réception en préfecture  
013-231300021-20230929-DOC-EMTN2023-AU  
Date de réception préfecture : 29/09/2023

similaire relative au paiement ou à la réception de telles sommes et (c) un tel paiement est toutefois autorisé par la législation américaine sans que cela n'implique, de l'avis de l'Émetteur, aucune conséquence fiscale défavorable pour celui-ci.

#### **6.4 Paiements sous réserve de la législation fiscale**

Tous les paiements seront soumis à toute législation, réglementation, ou directive, notamment fiscale, applicable et toute autre législation et règlementation applicable à l'Émetteur ou à ses agents, sans préjudice des stipulations de l'Article 7. Aucune commission ou frais ne sera supporté par les Titulaires de Titres ou de Coupons à l'occasion de ces paiements.

#### **6.5 Désignation des Agents**

L'Agent Financier, les Agents Payeurs, l'Agent de Calcul et l'Établissement Mandataire initialement désignés par l'Émetteur ainsi que leurs bureaux respectifs désignés sont énumérés à la fin du présent Document d'Information. L'Agent Financier, les Agents Payeurs et l'Établissement Mandataire agissent uniquement en qualité de mandataire de l'Émetteur et les Agents de Calcul comme experts indépendants et, dans toute hypothèse ne sont tenus à aucune obligation en qualité de mandataire à l'égard des Titulaires de Titres ou des titulaires de Coupons. L'Émetteur se réserve le droit de modifier ou résilier à tout moment le mandat de l'Agent Financier, de tout Agent Payeur, Agent de Calcul ou Établissement Mandataire et de nommer d'autre(s) Agent Financier, Agent(s) Payeur(s), Agent(s) de Calcul ou Établissement(s) Mandataire(s) ou de l' (des) Agent(s) Payeur(s), Agent(s) de Calcul ou Établissement(s) Mandataire(s) supplémentaires, à condition qu'à tout moment il y ait (a) un Agent Financier, (b) un ou plusieurs Agent de Calcul, lorsque les Modalités l'exigent, (c) un Agent Payeur disposant de bureaux désignés dans au moins deux villes européennes importantes (et assurant le service financier des Titres en France aussi longtemps que les Titres seront admis aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext à Paris (**Euronext Paris**), et aussi longtemps que la réglementation applicable à ce marché l'exige), (d) dans le cas des Titres Dématérialisés au nominatif pur, un Établissement Mandataire et (e) tout autre agent qui pourra être exigé par les règles de tout Marché Réglementé sur lequel les Titres sont admis aux négociations.

Par ailleurs, l'Émetteur désignera sans délai un Agent Payeur dans la ville de New York pour le besoin des Titres Matérialisés libellés en dollars américains dans les circonstances précisées à l'Article 6.3 ci-dessus.

Une telle modification ou toute modification d'un bureau désigné devra faire l'objet d'un avis transmis sans délai aux Titulaires de Titres conformément aux stipulations de l'Article 14.

#### **6.6 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 au bureau que l'Agent Financier aura désigné 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 auraient été annulés en vertu de l'Article 9).

#### **6.7 Jours Ouvrés pour paiement**

Si une quelconque date de paiement concernant un quelconque Titre, Reçu ou Coupon n'est pas un jour ouvré (tel que défini ci-après), le Titulaire de Titres, Titulaire de Reçus ou Titulaire de Coupons ne pourra prétendre à aucun intérêt ni paiement jusqu'au jour ouvré suivant, ni à aucune autre somme au titre de ce report. Dans le présent 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 Prévvue, un jour où des opérations de change peuvent être effectuées dans cette devise sur la principale place financière du pays où cette devise a cours ou (ii), en cas de paiement en euros, qui est un Jour Ouvré T2.

## 6.8 Banque

Pour les besoins du présent Article 6, **Banque** désigne une banque établie sur la principale place financière sur laquelle la Devise Prévvue a cours, ou dans le cas de paiements effectués en euros, dans une ville dans laquelle les banques ont accès au T2.

## 7. FISCALITE

### 7.1 Retenue à la source

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'Émetteur seront effectués sans aucune retenue à la source ou prélèvement au titre de tout impôt ou taxe de toute nature, imposés, prélevés ou recouverts par ou pour le compte de la France, ou de l'une de ses autorités ayant le pouvoir de prélever l'impôt, à moins que cette retenue à la source ou ce prélèvement ne soit exigé par la loi.

### 7.2 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 devaient 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'Émetteur 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'Émetteur ne sera pas tenu de majorer les paiements relatifs à tout Titre, Reçu ou Coupon dans les cas suivants :

- (a) **Autre lien** : le titulaire de Titres, Reçus ou Coupons, ou un tiers agissant en son nom, est redevable en France desdits impôts ou taxes autrement que du fait de la seule propriété desdits Titres, Reçus ou Coupons ; ou
- (b) **Plus de 30 jours calendaires se sont écoulés depuis la Date de Référence** : dans le cas de Titres Matérialisés, plus de 30 jours calendaires se sont écoulés depuis la Date de Référence, sauf dans l'hypothèse où le titulaire 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 30 jours calendaires.

Les références dans les présentes Modalités à (i) "principal" sont réputées comprendre toute prime payable afférente aux Titres, tous Montants de Versement Echelonné, 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 5 complété dans les Conditions Financières concernées, (ii) "intérêt" seront réputées comprendre tous les Montants de Coupon et autres montants payables conformément à l'Article 4 complété dans les Conditions Financières concernées, et (iii) "principal" et/ou "intérêt" seront réputées comprendre toutes les majorations qui pourraient être payables en vertu du présent Article.

## 8. 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 10) de sa propre initiative ou à la demande de tout titulaire de Titres, pourra, sur notification écrite adressée pour le compte de la Masse (telle que définie à l'Article 10) par lettre recommandée avec accusé de réception à l'Émetteur avec copie à l'Agent Financier avant qu'il n'ait été remédié au manquement considéré, rendre immédiatement et de plein droit exigible le remboursement de la totalité des Titres (et non une partie seulement) ; ou (ii) en l'absence de Représentant de la Masse, tout titulaire de Titres pourra, sur notification écrite adressée par lettre recommandée avec accusé de réception à l'Émetteur avec copie à l'Agent Financier, rendre immédiatement et de plein droit exigible le remboursement de tous les Titres détenus par l'auteur de la 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) en cas de défaut de paiement de tout montant, en principal ou intérêt, dû par l'Émetteur au titre de tout Titre, Reçu ou Coupon depuis plus de trente (30) jours calendaires à compter de la date d'exigibilité de ce paiement ; ou
- (b) en cas de manquement par l'Émetteur à toute autre stipulation des Modalités des Titres, s'il n'est pas remédié à ce manquement dans un délai de soixante (60) jours calendaires à compter de la réception par l'Émetteur de la notification dudit manquement par le Représentant ou, dans le cas où les titulaires des Titres d'une Souche ne seraient pas regroupés en une Masse, un titulaire de Titres ; ou
- (c) au cas où l'Émetteur ne serait plus en mesure de faire face à ses dépenses obligatoires telles que définies à l'article L.4321-1 du Code général des collectivités territoriales ; ou
- (d) en cas de défaut de paiement de tout montant supérieur à 50.000.000 € (cinquante millions d'euros) (ou la contre-valeur de ce montant en toute autre devise) au titre de tout endettement bancaire ou obligataire, existant ou futur, de l'Émetteur, autre que les Titres, à son échéance ou, le cas échéant, à l'expiration de tout délai de grâce applicable, ou en cas de mise en jeu d'une sûreté portant sur l'un de ces endettements pour un montant supérieur à 50.000.000 € (cinquante millions d'euros) (ou la contre-valeur de ce montant en toute autre devise) ou en cas de défaut de paiement d'un montant supérieur à 50.000.000 € (cinquante millions d'euros) (ou la contre-valeur de ce montant en toute autre devise) au titre d'une garantie consentie par l'Émetteur ;

étant entendu que tout événement prévu aux paragraphes (c) et (d) ci-dessus ne constituera pas un Cas d'Exigibilité Anticipée, et les délais qui sont mentionnés aux paragraphes (a) et (b) seront suspendus, en cas de notification par l'Émetteur aux Titulaires (conformément à l'Article 14) avant l'expiration du délai concerné (si un délai est indiqué) de la nécessité, afin de remédier à ce ou ces manquements, de l'adoption d'une délibération pour permettre le paiement de dépenses budgétaires imprévues ou supplémentaires au titre de la charge de la dette, jusqu'à (et y compris) la date à laquelle cette délibération devient exécutoire, à compter de laquelle la suspension des délais mentionnés ci-dessus prendra fin.

L'Émetteur devra notifier aux Titulaires (conformément à l'Article 14) la date à laquelle cette délibération devient exécutoire.

Dans l'hypothèse où cette délibération n'est pas votée et devenue exécutoire à l'expiration d'un délai de quatre (4) mois à compter de la notification relative à la nécessité d'adopter cette délibération adressée par l'Émetteur aux Titulaires, les événements prévus aux paragraphes (c) et (d) ci-dessus

constitueront un Cas d'Exigibilité Anticipée et les délais qui sont mentionnés aux paragraphes (a) et (b) reprendront leur cours à l'issue du délai de quatre (4) mois.

## 9. PRESCRIPTION

Les actions intentées à l'encontre de l'Émetteur relatives aux Titres, Reçus et Coupons (à l'exclusion des Talons) seront prescrites dans un délai de quatre ans à compter du 1<sup>er</sup> janvier de l'année suivant leur date d'exigibilité respective.

## 10. REPRESENTATION DES TITULAIRES

Les Titulaires seront groupés automatiquement, au titre de toutes les Tranches d'une même Souche, pour la défense de leurs intérêts communs, en une masse (dans chaque cas, la **Masse**). La Masse sera régie par les dispositions des articles L.228-46 et s. du Code de commerce, à l'exception des articles L.228-71 et R.228-69 du Code de commerce, telles que complétées par le présent Article 10.

### (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 des Titulaires (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.

### (b) Représentant

Conformément à l'article L.228-51 du Code de commerce, les noms et adresses du Représentant titulaire de la Masse et de son suppléant seront indiqués dans les Conditions Financières concernées. Le Représentant désigné pour la première Tranche d'une Souche de Titres sera le Représentant de la Masse unique de toutes les Tranches de cette Souche.

Le Représentant percevra la rémunération correspondant à ses fonctions et ses devoirs, s'il en est prévu une, tel qu'indiqué dans les Conditions Financières concernées. Aucune rémunération supplémentaire ne sera due au titre de toutes les Tranches successives d'une Souche de Titres.

En cas de décès, de dissolution, de démission ou de révocation du Représentant, celui-ci sera remplacé par le Représentant suppléant, le cas échéant. Un autre Représentant pourra être désigné.

Toutes les parties intéressées pourront à tout moment obtenir communication des noms et adresses du Représentant initial et de son suppléant, à l'adresse de l'Émetteur ou auprès des bureaux désignés de chacun des Agents Payeurs.

### (c) Pouvoirs du Représentant

Le Représentant aura le pouvoir d'accomplir (sauf résolution contraire de l'Assemblée Générale) tous les actes de gestion nécessaires à la défense des intérêts communs des Titulaires.

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 en assemblée générale (l'**Assemblée Générale**) ou par approbation à l'issue d'une consultation écrite (la **Décision Ecrite**).

Conformément à 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 soit dans les comptes de titres nominatifs tenus par l'Émetteur, soit dans les comptes de titres au porteur tenus par un intermédiaire (le cas échéant) le deuxième (2<sup>ème</sup>) jour ouvré précédant la date de la Décision Collective à zéro heure, heure de Paris.

Les Décisions Collectives doivent être publiées conformément à l'Article 10(h).

L'Émetteur devra tenir un registre des Décisions Collectives et devra le rendre disponible, sur demande, à tout Titulaire subséquent des Titres de cette Souche.

(A) Assemblée Générale

Une Assemblée Générale pourra être réunie à tout moment, sur convocation de l'Émetteur ou du Représentant. Un ou plusieurs Titulaires, détenant ensemble un trentième (1/30<sup>ème</sup>) au moins du montant nominal des Titres en circulation pourra adresser à l'Émetteur et au Représentant une demande de convocation de l'Assemblée Générale. Si l'Assemblée Générale n'a pas été convoquée dans les deux (2) mois suivant cette demande, les Titulaires pourront charger l'un d'entre eux de déposer une requête auprès du tribunal compétent situé à Paris afin qu'un mandataire soit nommé pour convoquer l'Assemblée Générale.

Les Assemblées Générales ne pourront valablement délibérer sur première convocation qu'à condition que les Titulaires présents ou représentés détiennent un cinquième (1/5<sup>ème</sup>) au moins du montant nominal des Titres en circulation au moment considéré. Sur seconde convocation aucun quorum ne sera exigé. Les Assemblées Générales statueront valablement à la majorité des deux tiers (2/3) des voix exprimées par les Titulaires assistant à ces assemblées, présents en personne ou par mandataire.

Un avis indiquant la date, l'heure, le lieu et l'ordre du jour de l'Assemblée Générale sera publié conformément à l'Article 10(h) quinze (15) jours calendaires au moins avant la date de l'Assemblée Générale sur première convocation et pas moins de cinq (5) jours calendaires avant la date de l'Assemblée Générale sur seconde convocation.

Chaque Titulaire a le droit de prendre part à l'Assemblée Générale en personne, par mandataire interposé, par correspondance, par visioconférence ou tout autre moyen de télécommunication permettant l'identification des Titulaires participants. 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.

Pendant la période de quinze (15) jours calendaires qui précédera la tenue d'une Assemblée Générale sur première convocation, ou pendant la période de cinq (5) jours calendaires qui précédera la tenue d'une Assemblée Générale sur seconde convocation, chaque Titulaire ou son mandataire aura le droit de consulter ou de prendre copie du texte des résolutions qui seront proposées et des rapports qui seront présentés à l'Assemblée Générale, qui seront tenus à la disposition des Titulaires

concernés au siège de l'Émetteur, auprès des bureaux désignés des Agents Payeurs et en tout autre lieu spécifié dans l'avis de convocation de l'Assemblée Générale.

(B) Décisions Ecrites et Consentement Electronique

A l'initiative de l'Émetteur ou du Représentant, les Décisions Collectives peuvent également être prises par Décision Ecrite.

Cette Décision Ecrite devra être signée par ou pour le compte des Titulaires détenant au moins quatre-vingt-dix (90) pour cent du montant nominal des Titres en circulation, sans avoir à se conformer aux exigences de formalités et de délais prévues à l'Article 10(d)(A). Toute Décision Ecrite aura en tous points le même effet qu'une résolution adoptée lors d'une Assemblée Générale des Titulaires. La Décision Ecrite peut être matérialisée dans un seul document ou dans plusieurs documents de format identique, signée par ou pour le compte d'un ou plusieurs Titulaires.

En vertu de l'article L.228-46-1 du Code de commerce, les Titulaires pourront également exprimer leur approbation ou leur rejet de la Décision Ecrite proposée par tout moyen de communication électronique permettant leur identification (le **Consentement Electronique**).

Toute Décision Ecrite (y compris celle adoptée par Consentement Electronique) devra être publiée conformément à l'Article 10(h).

Les avis relatifs à la demande d'une approbation via une Décision Ecrite (y compris par Consentement Electronique) seront publiés conformément à l'Article 10(h) au moins cinq (5) jours calendaires avant la date fixée pour l'adoption de cette Décision Ecrite (la Date de la Décision Ecrite). Les avis relatifs à la demande d'une approbation via une Décision Ecrite contiendront les conditions de forme et les délais à respecter par les Titulaires qui souhaitent exprimer leur approbation ou leur rejet de la Décision Ecrite proposée. Les Titulaires qui expriment leur approbation ou leur rejet avant la Date de la Décision Ecrite s'engageront à ne pas céder de leurs Titres avant la Date de la Décision Ecrite.

(e) Frais

L'Émetteur supportera tous les frais afférents aux opérations de la Masse, y compris tous les frais de convocation et de tenue des Décisions Collectives et, plus généralement, tous les frais administratifs adoptés par les 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 (y compris les titulaires de toute autre Tranche assimilée conformément à l'Article 13), ainsi que les Titulaires de Titres de toute Souche qui a été consolidée avec une autre Souche conformément à l'Article 1.5, 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 la Souche.

(g) Titulaire unique

Aussi longtemps que les Titres seront détenus par un seul Titulaire, le Titulaire concerné exercera l'ensemble des pouvoirs dévolus à la Masse par les dispositions du Code de commerce, telles que complétées par le présent Article 10.

L'Émetteur devra tenir (ou faire tenir par tout agent habilité) un registre de l'ensemble des décisions adoptées par le Titulaire unique en cette qualité et devra le mettre à disposition, sur demande de tout Titulaire ultérieur. Dès lors que les Titres d'une Souche sont détenus par plus d'un Titulaire, un Représentant devra être nommé par l'assemblée générale des obligataires ou, en cas de Titres ayant une valeur nominale supérieure à 100.000 euros ou si les Conditions Financières indiquent qu'"Emission hors de France" est applicable, par l'Émetteur.

(h) Avis aux Titulaires

Tout avis à adresser aux Titulaires conformément au présent Article 10(h) devra être adressé conformément à l'Article 14.5.

(i) Masse complète

Pour tout Titre émis ayant une valeur nominale inférieure à 100.000 euros (ou la contre-valeur de ce montant dans toute autre devise), sauf si les Conditions Financières indiquent qu'"Emission hors de France" est applicable, l'Article 10(e) sera supprimé et remplacé par ce qui suit :

"10(e) Frais

Les frais et dépenses seront régies conformément à l'article L.228-71 du Code de commerce."

Afin d'éviter toute ambiguïté dans le présent Article 10, l'expression "en circulation" ne comprendra pas les Titres rachetés par l'Émetteur conformément aux lois et règlements applicables tel qu'indiqué à l'Article 5.7 qui sont détenus par l'Émetteur et pas annulés.

## 11. MODIFICATIONS

Les parties au Contrat de Service Financier pourront, sans l'accord des Titulaires ou des Titulaires de 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 ou des Titulaires de Coupons.

## 12. REMPLACEMENT 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, rendu illisible ou détruit en tout ou partie, pourra être remplacé, dans le respect de la législation, de la réglementation et des règles boursières applicables auprès du bureau de l'Agent Financier ou auprès du bureau de tout autre Agent Payeur qui sera éventuellement désigné par l'Émetteur 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 ou 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'Émetteur, à sa demande, le montant dû par ce dernier à raison de ces Titres Physiques, Coupons ou

Accusé de réception en préfecture  
013-231300021-20230929-DOC-EMTN2023-AU  
Date de réception préfecture : 29/09/2023

Coupons supplémentaires). Les Titres Matérialisés, Reçus, Coupons ou Talons partiellement détruits ou rendus illisibles devront être restitués avant tout remplacement.

### 13. ÉMISSIONS ASSIMILABLES

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

### 14. AVIS

- 14.1 Les avis adressés aux Titulaires de Titres Matérialisés et de Titres Dématérialisés au porteur seront valables s'ils sont publiés dans un quotidien économique et financier de large diffusion en Europe et aussi longtemps que ces Titres seront admis aux négociations sur un Marché Réglementé et que les règles applicables sur ce Marché Réglementé l'exigeront, les avis devront être également publiés dans un quotidien économique et financier de diffusion générale 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.
- 14.2 Les avis adressés par l'Émetteur aux Titulaires de Titres Dématérialisés au nominatif seront valables soit, (a) s'ils leurs sont envoyés à leurs adresses respectives, auquel cas ils seront réputés avoir été donnés le quatrième Jour Ouvré après envoi, soit, (b) au gré de l'Émetteur, 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 sont admis aux négociations sur un quelconque Marché Réglementé et que les règles applicables sur ce Marché Réglementé l'exigeront, les avis ne seront réputés valables que s'ils sont publiés sur le site internet de toute autorité de régulation pertinente, dans un quotidien économique et financier 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.
- 14.3 Si une telle publication ne peut en pratique être réalisée, l'avis sera réputé valablement donné s'il est publié dans un quotidien économique et financier reconnu et largement diffusé 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 eu 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.
- 14.4 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 14.1, 14.2 et 14.3 ci-dessus étant entendu toutefois que aussi longtemps que ces Titres sont admis aux négociations sur un quelconque Marché Réglementé et que les règles applicables sur ce marché l'exigent, les avis devront être également publiés dans un quotidien économique et financier 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.

Accusé de réception en préfecture  
013-231300021-20230929-DOC-EMTN2023-AU  
Date de réception préfecture : 29/09/2023

14.5 Les avis relatifs aux Décisions Collectives, conformément à l'Article 10 et conformément à l'article R.228-79 du Code de commerce, devront être délivrés à Euroclear France, Euroclear, Clearstream et à tout autre système de compensation auprès duquel les Titres sont alors compensés. Afin d'éviter toute ambiguïté, les Articles 14.1, 14.2, 14.3 et 14.4 ne sont pas applicables à ces avis.

## **15. DROIT APPLICABLE, LANGUE ET TRIBUNAUX COMPETENTS**

### **15.1 Droit applicable**

Les Titres, Reçus, Coupons et Talons sont régis par le droit français et devront être interprétés conformément à celui-ci.

### **15.2 Langue**

Ce Document d'Information a été rédigé en français. Une traduction indicative en anglais peut être proposée, toutefois seule la version française fait foi.

### **15.3 Tribunaux compétents**

Toute réclamation à l'encontre de l'Émetteur relative aux Titres, Reçus, Coupons ou Talons pourra être portée devant les tribunaux compétents du siège de l'Émetteur. 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'Émetteur.

## CERTIFICATS GLOBAUX TEMPORAIRES RELATIFS AUX TITRES MATERIALISES

### 1. CERTIFICATS GLOBAUX TEMPORAIRES

Un Certificat Global Temporaire relatif aux Titres Matérialisés, 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, en qualité d'opérateur du système Euroclear (**Euroclear**) et à Clearstream Banking S.A. (**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 du montant nominal 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 nominal 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.

### 2. ECHANGE

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

- (a) si les Conditions Financières concernées indiquent que ce Certificat Global Temporaire est émis en conformité avec la section § 1.163-5(c)(2)(i)(C) des règlements du Trésor Américain (les **Règles TEFRA C**) ou dans le cadre d'une opération à laquelle la loi américaine de 1982 sur l'équité d'imposition et la responsabilité fiscale (*United States Tax Equity and Fiscal Responsibility Act of 1982*) (les **Règles TEFRA**) ne s'appliquent pas, en totalité et non en partie, contre des Titres Physiques et
- (b) dans tout autre cas, en totalité et non en partie, après attestation, dans la mesure où cela est exigé par la section § 1.163-5(c)(2)(i)(D)(4)(ii) des règlements du Trésor Américain, que les Titres ne sont pas détenus par des ressortissants américains contre des Titres Physiques.

### 3. 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'Émetteur remettra ou fera en sorte que soit remis un montant nominal total correspondant de Titres Physiques dûment signés et contre-signés. 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 Echelonné 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.

**Date d'Echange** signifie, pour un Certificat Global Temporaire, le jour se situant au moins 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'Émetteur, être reportée au jour se situant 40 jours calendaires après la date d'émission de ces Titres Matérialisés supplémentaires.

En cas de Titres Matérialisés qui ont une échéance minimale de plus de 365 jours (auxquels les Règles TEFRA C ne sont pas applicables), le Certificat Global Temporaire doit mentionner le paragraphe suivant :

**TOUTE U.S. PERSON TELLE QUE DÉFINIE DANS LE CODE AMÉRICAIN DE L'IMPÔT SUR LE REVENU DE 1986 (*INTERNAL REVENUE CODE OF 1986*) QUI DÉTIENT CE TITRE SERA SOUMISE AUX RESTRICTIONS LIÉES A LA LÉGISLATION AMERICAINE FÉDÉRALE SUR LE REVENU, NOTAMMENT CELLES VISÉES AUX SECTIONS 165(J) ET 1287(A) DU CODE AMÉRICAIN DE L'IMPÔT SUR LE REVENU DE 1986, TEL QUE MODIFIE (*INTERNAL REVENUE CODE DE 1986*).**

## UTILISATION DES FONDS

Le produit net de l'émission des Titres est destiné au financement des investissements de l'Émetteur, le cas échéant tel que plus amplement précisé dans les Conditions Financières concernées.

Accusé de réception en préfecture  
013-231300021-20230929-DOC-EMTN2023-AU  
Date de réception préfecture : 29/09/2023

## DESCRIPTION DE L'ÉMETTEUR

### 1. Renseignements sur la situation juridique et organisationnelle de l'Émetteur

#### 1.1 Dénomination légale et forme juridique de l'Émetteur

L'Émetteur est la Région Provence-Alpes-Côte d'Azur, collectivité territoriale française.

Les collectivités territoriales sont des personnes morales de droit public distinctes de l'État qui bénéficient à ce titre d'une autonomie juridique et patrimoniale. Conformément à l'article 72 de la Constitution, elles s'administrent librement dans les conditions prévues par la loi. Leur gestion est assurée par des conseils ou assemblées délibérantes élus au suffrage universel direct et par des organes exécutifs qui peuvent ne pas être élus. C'est la loi qui détermine leurs compétences.

#### 1.2 Siège et situation géographique de l'Émetteur

La Région Provence-Alpes-Côte d'Azur (la **Région** ou **Provence-Alpes-Côte d'Azur**) a son siège au 27, place Jules Guesde à Marseille (13002).

Le numéro de téléphone de l'Hôtel de Région est le +33 (0)4 91 57 50 57.

[www.maregionsud.fr](http://www.maregionsud.fr)



La Région Provence-Alpes-Côte d'Azur est composée de six départements : les Bouches-du-Rhône, les Alpes Maritimes, le Var, le Vaucluse, les Alpes de Haute-Provence et les Hautes-Alpes. Sa superficie est de 31.400 kilomètres carrés, ce qui représente 5,7 % du territoire national.

Limitrophe de l'Italie à l'est, elle est voisine de la région Auvergne-Rhône-Alpes au nord et le Rhône la sépare, à l'ouest, de l'Occitanie. La Région se caractérise par son littoral méditerranéen où se concentre l'essentiel de sa population.



### 1.3 Administration territoriale de la France

La Région Provence-Alpes-Côte d'Azur est une collectivité territoriale.

Le territoire français est divisé à des fins administratives en trois principaux types de collectivités territoriales, également appelées depuis la loi sur la décentralisation du 2 mars 1982 "collectivités territoriales de la République". Ces trois principaux types de collectivités territoriales, dont la Constitution a consacré le principe de libre administration dans son article 72 : ("*Dans les conditions prévues par la loi, ces collectivités s'administrent librement par des conseils élus et disposent d'un pouvoir réglementaire pour l'exercice de leurs compétences*"), sont la région, le département et la commune.

Chacune de ces collectivités, qui correspondent à un territoire géographique donné, bénéficie d'une personnalité juridique propre et de ressources dont elle peut disposer librement.

L'article 72 de la Constitution a été complété par la loi constitutionnelle n°2003-276 du 28 mars 2003 relative à l'organisation décentralisée de la République, qui met en avant une **logique de spécialisation**

dans le respect de l'autonomie des collectivités locales les unes par rapport aux autres. Les collectivités ont ainsi "vocation à prendre les décisions pour l'ensemble des compétences qui peuvent le mieux être mises en œuvre à leur échelon".

Cette notion s'inspire du principe de droit de l'Union Européenne dit "principe de subsidiarité". Il s'agit de donner aux collectivités les moyens juridiques de mettre en œuvre les attributions qui leur sont conférées par la loi et de leur transférer un véritable pouvoir réglementaire.

La France comptait, au 1<sup>er</sup> janvier 2023, 18 régions (dont 5 régions situées en outre-mer), 101 départements (dont 5 situés en outre-mer), 34.816 communes dont 794 communes nouvelles créées depuis la réforme (regroupant 2 584 communes déléguées) et 5 collectivités à statut particulier (collectivité territoriale de Corse, Martinique, Guyane, le département de Mayotte et la Métropole de Lyon). En outre, ces communes sont regroupées en 1.255 Établissements Publics de Coopération Intercommunale (**EPCI**) à fiscalité propre, dont 22 métropoles, 14 communautés urbaines, 227 communautés d'agglomération et 992 communautés de communes ; seules 4 communes en France ne font partie d'aucun EPCI.

Les collectivités n'ont pas de liens de subordination entre elles et sont régies par une législation décidée au niveau de l'État, ce dernier exerçant un contrôle de légalité par l'intermédiaire du Préfet. La loi n° 2015-29 du 16 janvier 2015 relative à la délimitation des régions, aux élections régionales et départementales et modifiant le calendrier électoral a institué notamment la réduction du nombre de régions métropolitaines à 13 depuis 1<sup>er</sup> janvier 2016, en opérant la fusion de certaines d'entre elles, sans impact pour la Région Provence-Alpes-Côte d'Azur.

Les régions, comme les autres collectivités territoriales, ne peuvent faire l'objet d'une procédure de redressement ou de liquidation judiciaire et les emprunts qu'elles contractent ne bénéficient pas, en droit, de la garantie de l'Etat français.

Les régions - Dates-clés de la décentralisation	
<b>1955</b>	Découpage du territoire métropolitain en 22 circonscriptions où sont élaborés des programmes d'actions de développement économique associant l'aménagement du territoire et la planification.
<b>1960</b>	Suite à la naissance en 1958 de la Ve République, des circonscriptions d'action régionale sont créées. Elles sont le nouvel échelon nécessaire entre l'Etat et les départements pour organiser les investissements de l'Etat. Les bases du découpage géographique actuel sont posées.
<b>1964</b>	Naissance de l'administration régionale, placée sous la responsabilité des préfets de région. Les préfets dirigent les régions avec l'assistance des Commissions de Développement Economique Régional (CODER).
<b>1972</b>	Création dans chaque région d'un Etablissement Public Régional (EPR). Le préfet reste titulaire du pouvoir exécutif régional, mais ces EPR sont dotés d'un organe décisionnel, le Conseil régional, et d'une assemblée consultative, le Comité économique et social régional. Des organismes de gestion ou d'études comme les offices culturels, associations régionales du tourisme, centres régionaux de formation commencent à être créés. Une nouvelle collectivité territoriale est en gestation.
<b>1982</b>	La loi de décentralisation du 2 mars 1982 définit "les droits et libertés des communes, départements et régions". Elle donne à la région son statut de collectivité territoriale et lui transfère une compétence générale dans la promotion du développement régional. Le pouvoir exécutif exercé jusqu'à lors par le préfet est transféré au président du Conseil régional. La région est ainsi dotée de ses trois organes : délibérant (le Conseil régional), exécutif (le président du Conseil régional), consultatif (le conseil économique, social et environnemental régional). La région dispose de ses services propres. Elle est maîtresse des ressources fiscales accordées par la loi.
<b>1983</b>	Deux nouvelles compétences, l'apprentissage et la formation professionnelle, sont attribuées à la région.

<b>1986</b>	Première élection des conseillers régionaux au suffrage universel direct pour six ans. Les élections suivantes ont lieu en 1992, 1998, 2004 et 2010. La construction et la rénovation, l'entretien et le fonctionnement des lycées sont confiés aux régions. L'élaboration d'un schéma prévisionnel des formations continues est désormais prise en charge par les régions.
<b>1993</b>	La responsabilité de la formation professionnelle des jeunes de moins de 26 ans est confiée aux régions.
<b>2002</b>	La loi de modernisation sociale et la loi relative à la démocratie de proximité étendent les compétences des régions dans les domaines de la formation professionnelle et de l'apprentissage. Elles affirment aussi leur rôle de chef de file dans le domaine économique. La responsabilité des transports collectifs ferroviaires est confiée aux régions qui en deviennent les autorités organisatrices.
<b>2004</b>	Acte II de la décentralisation : loi sur les libertés et responsabilités locales. L'acte II organise le transfert de compétences de l'Etat aux régions (coordination du développement économique, responsabilité de l'ensemble de la formation professionnelle, gestion des ports et aéroports). La gestion des personnels non enseignants, les Personnels Techniciens et Ouvriers de Services, est transférée aux régions pour les lycées.
<b>2010</b>	La loi du 16 décembre 2010 dite de « réforme territoriale » vise à rationaliser l'exercice des compétences décentralisées en prévoyant plusieurs mesures affectant directement les régions d'ici 2015 : disparition des conseillers généraux et régionaux au profit du conseiller territorial, élu commun aux échelons départemental et régional, substitution d'une logique de « compétences exclusives » à celle de compétence générale sauf pour la culture, le sport et le tourisme (la loi devait définir d'ici fin 2012 les compétences exclusives des régions, ce qui n'a pas été fait), limitation des financements croisés entre collectivités (à compter du 1 <sup>er</sup> janvier 2012, une collectivité territoriale assurant la maîtrise d'ouvrage d'un projet d'investissement devra assurer au minimum 20% du financement public dudit projet).
<b>2012 à janvier 2015</b>	A la suite de l'élection présidentielle de 2012, la réforme territoriale est relancée. Présentée en Conseil des ministres en avril 2013 après plusieurs avant-projets et de multiples consultations, cette réforme devait se décliner en trois projets de loi. La première loi, dite "de Modernisation de l'Action Publique Territoriale et d'Affirmation des Métropoles" ( <b>MAPTAM</b> ), a été publiée au JO le 28 janvier 2014. Les régions sont plus directement concernées par la loi du 16 janvier 2015 relative à la délimitation des régions, aux élections régionales et départementales et modifiant le calendrier électoral. Elles passeront de 22 régions métropolitaines à 13 au 1 <sup>er</sup> janvier 2016. Le chantier des fusions est lancé.
<b>Août 2015 à janvier 2016</b>	La loi portant Nouvelle Organisation Territoriale de la République (dite loi <b>NOTRe</b> ) est promulguée le 7 août 2015. Elle confie de nouvelles compétences aux régions et est complétée par un projet de texte législatif qui modifie le découpage des régions et présente le calendrier électoral des élections régionales et départementales. Le texte supprime la clause générale de compétence pour les départements et les régions. La loi renforce le rôle de la région en matière de développement économique. La région aura également la charge de l'aménagement durable du territoire. Il est également prévu que les compétences des départements en matière de transport soient transférées à la région dix-huit mois après la promulgation de la loi. Les services de transport routier départementaux et les transports scolaires seront confiés à la région. Il sera néanmoins possible aux régions de déléguer leur compétence en matière de transport scolaire aux départements. Au 1 <sup>er</sup> janvier 2016, le nombre de régions est effectivement passé de 22 à 13.
<b>2017</b>	Du fait de la loi NOTRe, à compter du 1er janvier 2017 (ou à compter du 1er septembre 2017 s'agissant des transports scolaires), les régions deviennent compétentes en lieu et place des départements s'agissant des services de transports collectifs non urbains, réguliers ou à la demande (article L. 3111-1 du Code des transports), des transports scolaires (à l'exception toutefois des services de transport spécial des élèves handicapés vers les établissements scolaires qui demeureront à la charge du Département), de la desserte des îles (article L. 5431-1 du Code des transports) ou encore de la construction, l'aménagement et l'exploitation des gares publiques routières de voyageurs relevant du département. Pour faire face à ces compétences nouvelles, les régions se voient octroyer de nouvelles ressources. L'article 133 de la loi NOTRe et l'article 89 de la loi de finances pour 2016 en précisent la forme. S'agissant des transferts de compétence en matière de transport, la compensation des transferts de charge se fait à titre principal par l'attribution à la Région d'une part de la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises ( <b>CVAE</b> ) revenant précédemment aux départements et à titre subsidiaire par l'attribution d'une dotation de compensation non indexée.

2018-2020

La loi du 5 septembre 2018 pour la liberté de choisir son avenir professionnel prévoit la fin de la compétence générale des régions en matière d'apprentissage et son transfert aux branches professionnelles (les ressources concernées sont également transférées). Les régions continuent de financer le fonctionnement des Centres de Formations des Apprentis (CFA) et se voient confier la compétence information sur les formations et les métiers auprès des publics collégiens, lycéens, apprentis et étudiants via le transfert d'une partie des missions exercées par les directions régionales de l'Office National d'Information Sur les Enseignements et les Professions (ONISEP). Ces nouvelles compétences sont entrées en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2020.

La Région est administrée par un **Conseil Régional**, élu au suffrage universel direct.

En vertu de la loi n° 2021-191 du 22 février 2021 modifiant notamment le code électoral, les conseillers régionaux sont élus exceptionnellement pour 6 ans et demi, les dernières élections ayant eu lieu en juin 2021. Les suivantes sont prévues pour mars 2028.

Le Conseil Régional règle par ses délibérations les affaires de la Région et vote, notamment, le budget de la Région. L'exécutif est confié au Président du Conseil Régional.

**Le Président du Conseil Régional**, élu par les conseillers, prépare et exécute les décisions de l'assemblée régionale. Il est l'ordonnateur des dépenses et prescrit l'exécution des recettes régionales, il gère le patrimoine de la Région et est le chef des services que la Région crée pour l'exercice de ses compétences. Il peut être assisté par des vice-Présidents, voire d'autres membres du Conseil Régional, qui ont compétence dans un domaine particulier de l'action régionale.

**La Commission Permanente**, dont les membres sont élus par les conseillers régionaux, est l'émanation du Conseil Régional. Elle peut recevoir délégation du Conseil Régional pour l'exercice d'une partie de ses attributions, à l'exception de celles relatives notamment au vote du budget et à l'approbation du compte administratif.

**Le Conseil économique, social et environnemental régional** constitue, auprès du Conseil Régional et de son Président, une assemblée consultative. Il est obligatoirement consulté pour la préparation et l'exécution de la planification régionale sur les orientations budgétaires. Il peut également s'autosaisir de tout autre dossier d'intérêt régional. La richesse et la diversité de ses membres lui offrent une vision globale et horizontale des problèmes, une capacité d'analyse de situations et de réflexions prospectives, et constituent un gage de pondération des politiques à mener, à court, moyen ou long terme.

Il constitue également un espace privilégié de dialogue et d'expression publique en réunissant l'ensemble des partenaires sociaux et économiques de la Région.

Le Conseil économique, social et environnemental régional donne son avis sur tous les projets de la Région avant que le Conseil Régional ne décide (budgets, plans, schémas directeurs notamment).

## 1.4 Organisation et fonctionnement de la Région Provence-Alpes-Côte d'Azur

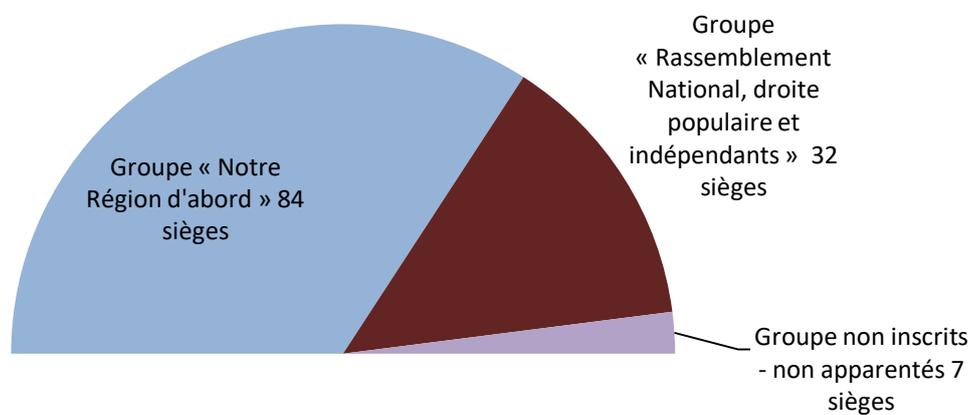
(a) Les institutions de la collectivité

### Le Conseil Régional :



L'assemblée régionale est composée de 123 conseillers élus pour six ans au suffrage universel direct, au scrutin de liste à deux tours.

Les membres du Conseil Régional Provence-Alpes-Côte d'Azur se répartissent comme suit, au 30 juin 2023 :



### **Le Président du Conseil Régional :**

Le Président du Conseil Régional Provence-Alpes-Côte d'Azur est Monsieur Renaud MUSE-LIER.

Il est assisté par quinze vice-Présidents, un conseiller spécial et quinze conseillers régionaux délégués auprès du Président qui ont reçu délégation de compétences, chacun dans un domaine particulier de l'action régionale.

### Vice-Présidents :

- 1<sup>er</sup> Vice-Président et Président délégué : Monsieur Christian ESTROSI, délégué aux grands événements, relations internationales et francophonie ;
- 2<sup>ème</sup> Vice-Présidente : Madame Chantal EYMEOD, déléguée au plan montagne et affaires européennes ;
- 3<sup>ème</sup> Vice-Président : Monsieur François de CANSON, délégué au développement économique, attractivité, tourisme et prévention des risques majeurs ;
- 4<sup>ème</sup> Vice-Présidente : Madame Sophie JOISSAINS, déléguée à la culture ;
- 5<sup>ème</sup> Vice-Président : Monsieur David GEHANT, délégué à l'aménagement du territoire, aide aux communes et aux intercommunalités ;
- 6<sup>ème</sup> Vice-Présidente : Madame Bénédicte MARTIN, déléguée à l'agriculture, viticulture, ruralité et terroir ;
- 7<sup>ème</sup> Vice-Président : Monsieur Jean-Pierre COLIN, délégué aux finances et partenariats de coopération ;
- 8<sup>ème</sup> Vice-Présidente : Madame Véronique BORRE, déléguée à la sécurité, défense, soutien aux forces de l'ordre et innovation pour une région apaisée ;
- 9<sup>ème</sup> Vice-Président : Monsieur Nicolas ISNARD, délégué à la formation professionnelle et politique de l'emploi ;
- 10<sup>ème</sup> Vice-Présidente : Madame Marie-Florence BUTEAU-RAMBAUD, déléguée aux lycées, orientation et apprentissage ;
- 11<sup>ème</sup> Vice-Président : Monsieur Serge AMAR, délégué à l'artisanat, commerce et TPE-PME ;
- 12<sup>ème</sup> Vice-Présidente : Madame Virginie PIN, déléguée à l'art de vivre en Provence-Alpes-Côte d'Azur, patrimoine et traditions ;
- 13<sup>ème</sup> Vice-Président : Monsieur Jean-Pierre SERRUS, délégué aux transports et mobilité durable ;
- 14<sup>ème</sup> Vice-Présidente : Madame Jacqueline BOUYAC, déléguée au renouveau démocratique, participation citoyenne et renforcement des services publics, et ;

- 15<sup>ème</sup> Vice-Président : Monsieur Ludovic PERNEY, délégué à la jeunesse, sports et vie étudiante.

Conseiller spécial Santé, lutte contre la pandémie, enseignement supérieur et recherche : Monsieur Georges LEONETTI

Conseillers régionaux délégués auprès du Président :

- Patrimoine et mémoire : Monsieur Richard STRAMBIO ;
- Bien-être animal : Madame Valérie GIACOMAZZI ;
- Mémoire des rapatriés d’Afrique du Nord et des harkis : Madame Sylvaine DI CARO ;
- Stratégie de traitement des déchets : Monsieur Jean-Marc DELIA ;
- Relations transfrontalières : Madame Laurence BOETTI-FORESTIER ;
- Ports de plaisance : Monsieur Roger ROUX ;
- Marchés d’Intérêt National (M.I.N.) : Monsieur Bruno BETTATI ;
- Relations avec les communes : Monsieur Georges CRISTIANI ;
- Numérique et innovation : Monsieur Alain GARGANI ;
- Construction de la *Région sûre* : Madame Caroline POZMENTIER-SPORTICH ;
- Vie artistique et culturelle : Monsieur Michel BISSIERE ;
- Relation avec les usagers des transports régionaux : Madame Noëlle PALAZZETTI ;
- Economie sociale et solidaire : Madame Agnès ROSSI ;
- Participation citoyenne de la jeunesse : Monsieur Thomas BERETTONI, et
- Cinéma, audiovisuel et multimédia : Monsieur Gilles RIPERT.

### **La Commission Permanente :**

La Commission Permanente est composée de 41 membres :

- le Président du Conseil Régional,
- les 15 Vice-Présidents et
- 25 autres membres.

### **Les Commissions Thématiques :**

Pour l'étude des affaires qui lui sont soumises ainsi que pour la préparation des décisions qui lui incombent, le Conseil Régional a constitué, en plus de la commission d'appel d'offres et de délégation du service public, une commission consultative des services publics locaux (8 membres permanent + 5 suppléants) ainsi que 22 commissions d'études et de travail (entre 8 et 30 membres chacune). Ces commissions sont les suivantes :

- Tourisme
- Transports et Ports
- Politique de la formation et de l'emploi
- Lycées et Orientation
- Santé, Handicap, Enseignement supérieur, recherche
- Sécurité – Défense
- Entreprises – Artisanat et commerce – Economie sociale et solidaire, économie circulaire
- Biodiversité, mer et littoral, Parcs Naturels Régionaux, Risques – Préparation du Congrès mondial de la nature
- Développement économique et digital, Industrie, export et attractivité, Cyber sécurité
- Finances, administration générale et ressources humaines
- Transition énergétique, stratégie des déchets, Qualité de l'air
- Sport, Préparation des JO 2024
- Jeunesse, vie étudiante et lien intergénérationnel
- Formations Sanitaires et Sociales
- Patrimoine, traditions et langues régionales
- Transition numérique des entreprises et des territoires, Aménagement, Economie numérique
- Territoires de coopération – Méditerranée du Futur
- Lutte contre les inégalités, Solidarités, Défense des droits des femmes, Grandes causes régionales
- Rayonnement Culturel
- Europe, crédits européens et relations avec les institutions de l'Union
- Agriculture, Ruralité, Elevage et Forêt
- Massif Alpin

### **Le Conseil Economique, Social et Environnemental Régional (CESER) :**

Le Conseil Economique, Social et Environnemental de Provence-Alpes-Côte d'Azur (**CESER**), auparavant "Conseil Economique et Social Régional" est devenu CESER à la suite de la loi du 12 juillet 2010 dite loi "Grenelle II". Il se compose de 140 conseillers répartis en 4 collèges :

- Collège n°1 : 45 représentants des entreprises et activités professionnelles non salariées,
- Collège n°2 : 45 représentants des organisations syndicales de salariés,

- Collège n°3 : 45 représentants des organismes et associations qui participent à la vie collective de la Région (24 fédérations, chambres, caisses, comités régionaux et associations) et
- Collège n°4 : 5 personnalités qualifiées désignées par le Préfet de Région qui, en raison de leur qualité ou de leurs activités, concourent au développement de la Région Provence-Alpes-Côte d'Azur.

(b) Les services régionaux

L'administration régionale compte 5.739 agents au 31 décembre 2022 (effectifs pourvus), dont 2.439 agents des services et 3.300 techniciens et ouvriers des services travaillant dans les lycées de Provence-Alpes-Côte d'Azur.

Les agents des services travaillent soit autour de l'exécutif, au sein du Cabinet, soit au sein des services administratifs, placés sous l'autorité d'un directeur général des services et de huit directeurs généraux adjoints.

Ces services administratifs sont regroupés en une direction générale des services, un cabinet du Président, huit directions générales, une délégation connaissance, planification et transversalité, une direction de la transformation, de l'innovation et des services aux usagers, une direction des sécurités, cinq Maisons de la Région, un médiateur, un déontologue et 23 directions, décomposées en directions déléguées, services, unités et missions :

- le cabinet du Président comprend la direction des affaires administratives et générales, la direction d'appui aux relations publiques, la direction du protocole et des relations publiques, la direction de la communication et de la marque, le service administration et secrétariat, l'unité objets promotionnels et la mission relations usagers ;
- la direction générale des services comprend la direction des sécurités, la direction des Maisons de la Région, la direction de la transformation, de l'innovation et des services aux usagers et la délégation connaissance, planification et transversalité ;
- la direction générale inspection générale, audits et évaluation (IGAE) comprend un office environnemental de propositions et d'actions, un comité représentatif du rassemblement écologique et social, une unité d'audit pour les fonds européens et une unité protection des données IGAE ;
- la direction générale Europe et coopération méditerranéenne comprend la direction des affaires européennes, la direction de l'autorité de gestion, la direction de la coopération euro-méditerranéenne et la direction déléguée du fonds européen de développement régional (**FEDER**) ;
- la direction générale Transports mobilité et grands équipements comprend la direction des infrastructures et des grands équipements, la direction des trains régionaux et de l'intermodalité et la direction des transports scolaires et interurbains ;
- la direction générale Aménagement du territoire et développement durable comprend la direction de la biodiversité et de la mer, la direction de la transition énergétique et des territoires et la direction de l'agriculture, de la forêt et de l'eau ;
- la direction générale Economie, formations et santé comprend une mission de pilotage et d'appui stratégiques, un service relations entreprises et usagers, la direction de la formation, de l'orientation et des parcours professionnels, la direction des entreprises et la direction du développement économique durable et de l'innovation ;
- la direction générale Architecture, culture, éducation et jeunesse comprend la direction de l'éducation et de la vie des lycées, la direction de l'architecture et de la maîtrise d'ouvrage

régionale, la direction des arts et de la culture et la direction de la jeunesse, des sports et de la solidarité ;

- la direction générale Ressources comprend la direction des finances et du contrôle de gestion, la direction des ressources humaines, la direction des systèmes d'information et des projets numériques et la direction des services techniques et généraux ;
- la direction générale des achats, commande publique et affaires juridiques comprend la direction des affaires administratives et juridiques et la direction de la commande publique et des achats.

## 2. Renseignements économiques

### 2.1. Situation géographique et démographie

La Région Provence-Alpes-Côte d'Azur fait partie des quelques régions multimodales en Europe. Dotée d'une bonne situation géographique, elle bénéficie d'installation complémentaire et dispose de tous les moyens de transport existants :

Avec 700 km de littoral, la Région Provence-Alpes-Côte d'Azur dispose sur son territoire de cinq ports de commerce :

- le port d'Arles,
- le port du Pontet,
- le port de Toulon,
- le port de Nice et
- le port de Marseille-Fos.

Ce maillage portuaire est un véritable atout pour la Région tant en termes d'emplois et de développement économique que pour l'environnement.

Pour le port de Marseille Fos, ce sont 77,2 millions de tonnes de marchandises qui ont été transportées en 2022, soit quasiment son niveau d'activité d'avant crise (78,9 millions en 2019 ; *source : port Marseille Fos* – aucun résultat publié à ce jour pour Nice et Toulon).

La Région Provence-Alpes-Côte d'Azur compte 147 ports de plaisance et de pêche maritimes et fluviaux. Elle est un vivier pour la filière nautique, représentée par quelque 2 100 entreprises employant 7 800 personnes (ce qui représente presque 25 % des effectifs au niveau national) et réalisant 2,4 Md€ de chiffres d'affaires.

Provence-Alpes-Côte d'Azur est la 3<sup>ème</sup> région en termes de détention de brevets dans les technologies marines et maritimes (chiffres 2022 ; *source : Etude : la filière nautisme en Provence-Alpes-Côte d'Azur – CCI PACA*).

La Région, plutôt performante en termes d'accueil de croisières, a souffert dans ce domaine des conséquences de la crise sanitaire mais les croisiéristes font un retour progressif, notamment à Marseille ; la Région a ainsi accueilli 3,2 millions de passagers en 2022, contre 4,9 en 2019 (*Source : Insee – bilan économique 2022*).

Le réseau ferroviaire est bien organisé et la plupart des zones industrielles disposent d'une ligne de chemin de fer. Les trains de fret et de voyageurs relient la Région à l'ensemble de l'Europe.

Le transport aérien s'effectue notamment à partir de l'aéroport international de Marseille-Provence situé à moins de 30 kilomètres de Marseille et de l'aéroport de Nice.

Après la crise sanitaire, le transport aérien de passagers poursuit sa reprise en 2022 (+88 % sur un an après +42 % en 2021) même si le nombre total de passagers demeure inférieur à 2019 (-14 % pour la Région mais -19 % pour la France entière – *source : INSEE – bilan économique 2022*). L’aéroport de Nice Côte d’Azur a enregistré un trafic de 12,12 millions de passagers en 2022 après 6,54 millions en 2021, 4,58 millions en 2020 et 14,49 millions en 2019 (soit + 85,3 % par rapport à 2021 mais – 16,3 % par rapport à 2019). Celui de Marseille a connu un trafic de 9,15 millions de passagers en 2022 après 4,66 millions en 2021, 3,36 millions en 2020 et 10,15 millions en 2019 (soit + 96,3 % par rapport à 2021 mais – 9,9 % par rapport à 2019 / *source : aéroports.fr*).

754 kilomètres d’autoroutes quadrillent la Région, la reliant ainsi à l’Espagne à l’Ouest, l’Italie à l’Est et à l’Europe du Nord ; Salon-de-Provence, situé au centre de la Région, est le nœud central de ce réseau à échelle européenne.

Au 1<sup>er</sup> janvier 2023 (données provisoires), la Région Provence-Alpes-Côte d’Azur comptait **5.160.091 habitants**.

Elle reste la septième région sur les 13 régions métropolitaines en termes de population et compte environ 161 habitants au km<sup>2</sup>.

Avec une évolution positive de 0,4 % par an depuis 2011, elle figure parmi les six nouvelles régions les plus dynamiques de France métropolitaine en termes de démographie.

La répartition de la population par département et son évolution entre 1999 et 2023 sont les suivants :

	1999	2023
Alpes-de-Haute-Provence	139 561	166 654
Hautes-Alpes	121 419	139 942
Alpes-Maritimes	1 011 326	1 110 328
Bouches-du-Rhône	1 835 719	2 069 118
Var	898 441	1 110 260
Vaucluse	499 685	563 789
Provence-Alpes-Côte d’Azur	4 506 151	5 160 091
France	60 122 665	65 834 837

Source : Insee - Estimations de population (résultats provisoires arrêtés fin 2022).

Le nombre d’habitants croît en moyenne d’environ 21.000 habitants supplémentaires chaque année depuis 2013. Ce rythme est conforme à celui de la France métropolitaine (+ 0,4 % par an).

La population de la Région est relativement moins jeune que celle observée en moyenne en France, la proportion de population de moins de 39 ans étant de 43,8 % pour la Région Provence-Alpes-Côte d’Azur, contre 46,7 % au niveau national au 1<sup>er</sup> janvier 2023.

## Estimation de population selon le sexe et l'âge au 1er janvier 2023

	Provence-Alpes-Côte d'Azur		France métropolitaine	
<b>Hommes</b>	<b>2 464 444</b>	<b>100%</b>	<b>31 883 822</b>	<b>100%</b>
0 à 19 ans	581 553	23,60%	7 854 105	24,63%
20 à 39 ans	553 077	22,44%	7 661 316	24,03%
40 à 59 ans	635 026	25,77%	8 301 914	26,04%
60 à 74 ans	439 986	17,85%	5 392 281	16,91%
75 ans ou plus	254 802	10,34%	2 674 206	8,39%
<b>Femmes</b>	<b>2 695 647</b>	<b>100%</b>	<b>33 951 015</b>	<b>100%</b>
0 à 19 ans	548 772	20,36%	7 464 504	21,99%
20 à 39 ans	573 911	21,29%	7 746 431	22,82%
40 à 59 ans	684 447	25,39%	8 597 255	25,32%
60 à 74 ans	511 236	18,97%	6 102 042	17,97%
75 ans ou plus	377 281	14,00%	4 040 783	11,90%
<b>Ensemble</b>	<b>5 160 091</b>	<b>100%</b>	<b>65 834 837</b>	<b>100%</b>
0 à 19 ans	1 130 325	21,91%	15 318 609	23,27%
20 à 39 ans	1 126 988	21,84%	15 407 747	23,40%
40 à 59 ans	1 319 473	25,57%	16 899 169	25,67%
60 à 74 ans	951 222	18,43%	11 494 323	17,46%
75 ans ou plus	632 083	12,25%	6 714 989	10,20%

Source : Insee - Estimations de population (résultats provisoires arrêtés fin 2022).

## 2.2. Patrimoine naturel et culturel

Bénéficiant d'un environnement favorable, la Région Provence-Alpes-Côte d'Azur jouit d'une attractivité naturelle qui en fait l'une des premières destinations touristiques mondiales (Source : Atout France / notes de conjoncture sur l'économie touristique).

Pour préserver faune, flore et paysage, maintenir des équilibres naturels menacés, des parcs, des réserves, des conservatoires ont été créés. 26 % environ de la surface de la Région est protégée. Elle bénéficie de financements, d'entretien et de mesures de préservation.

Il existe ainsi neuf parcs naturels régionaux (56 en France) :

- Luberon,
- Queyras,
- Verdon,
- Camargue,
- Alpilles,
- Préalpes d'Azur,
- Sainte-Baume,
- Baronnies (avec la région Auvergne-Rhône-Alpes),
- Mont-Ventoux.

Etendus sur plus de 935 000 hectares (soit plus de la superficie du département des Bouches-du-Rhône), ces parcs regroupent 320 communes soit près de 400.000 habitants. Chaque année,

Accusé de réception en préfecture 013-231300021-20230929-DOC-EMTN2023-AU Date de réception préfecture : 29/09/2023
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

ils attirent deux millions de visiteurs.

Le parc régional du Mont-Ventoux, dont la charte a été adoptée en juillet 2020, concerne 35 communes vaclusiennes et 5 EPCI, soit plus de 90.000 habitants sur 85 000 hectares.



Parc naturel du Mont-Ventoux - ©parcduventoux.fr

Des démarches ont été lancées en 2022 pour la création d'un 10<sup>ème</sup> parc naturel régional, celui du Massif des Maures. Cette aire qui couvre 5.000 hectares abrite des espèces rares d'animaux comme les tortues d'Hermann, inscrites sur la liste rouge des espèces menacées. La création de ce parc a pour but d'accélérer la guérison de ce massif durement touché par un incendie à l'été 2021.

Le territoire comporte aussi :

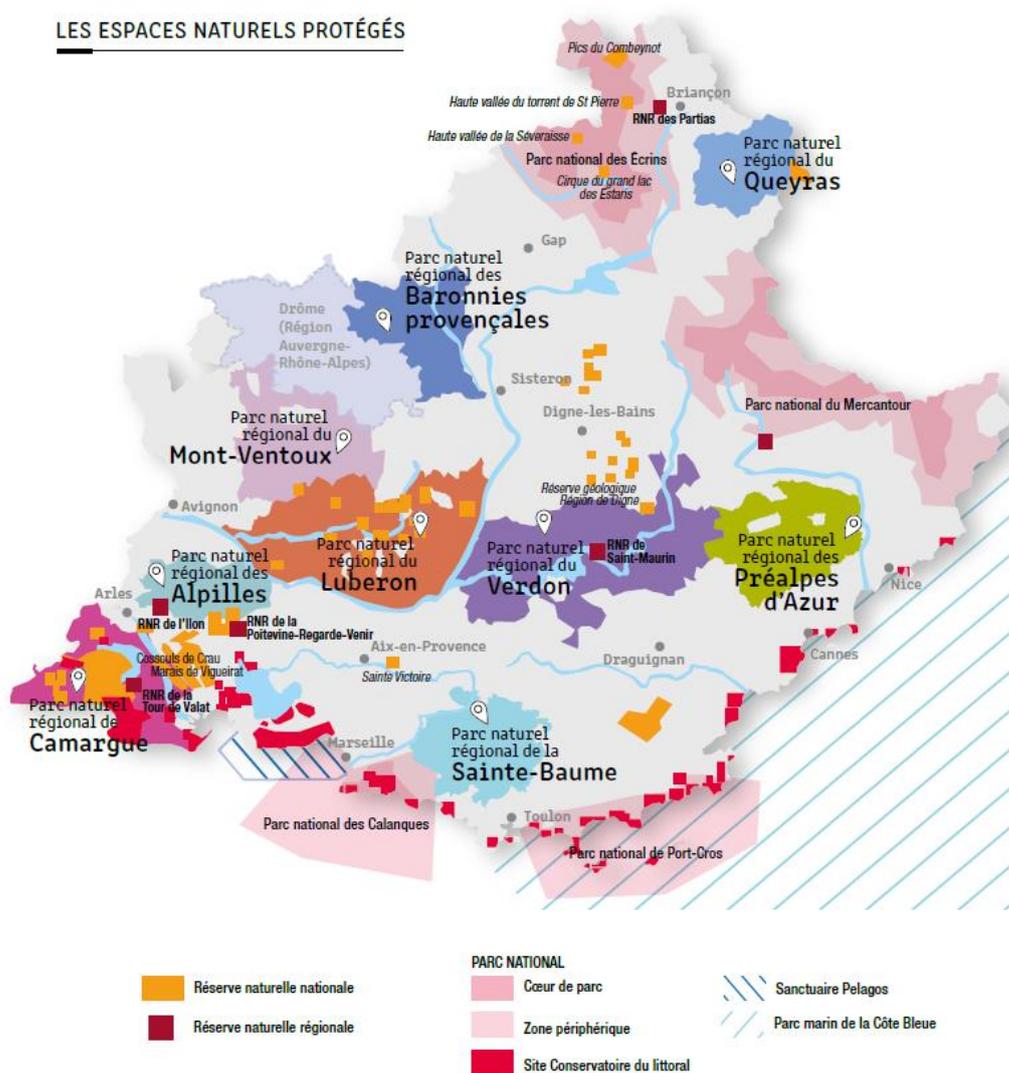
- quatre parcs naturels nationaux : Écrins, Mercantour, Port-Cros et Calanques ; le parc national des Calanques a été créé le 18 avril 2012 par décret du Premier Ministre. Il est le dixième parc national de France et est situé aux portes de Marseille. Terrestre et marin, le périmètre du cœur de Parc s'étend sur trois communes : Marseille, Cassis et La Ciotat.

Au total, les espaces retenus par l'État s'étendent sur environ 8.500 hectares terrestres et 43.500 hectares marins. Ce vaste espace inclut la plus haute falaise maritime d'Europe : le cap Canaille.

- dix réserves naturelles nationales (Camargue, Ecrins, Crau, archipel de Riou, réserves géologiques de Haute-Provence et du Lubéron, les Maures).
- sept réserves naturelles régionales (La Tour du Valat, Partias, Saint-Maurin, La Poitevine-Regarde Venir, L'Ilon, les gorges de Daluis et le Pourra-Ranquet). Trois autres sont en projet.
- Quatre réserves de biosphère : Camargue, Lubéron, Mont Ventoux et Mont Viso.

D'autres structures comme le Grand Site Concors Sainte Victoire, le Parc Marin de la Côte Bleue, le conservatoire du Littoral, préservent et gèrent des espaces particulièrement fragiles.

## LES ESPACES NATURELS PROTÉGÉS



La Région Provence-Alpes-Côte d'Azur est une région active dans le domaine de la **culture** : dotée d'un riche patrimoine historique allant de la période grecque au XXIème siècle, elle accueille 250 festivals.

S'agissant du patrimoine culturel, la Région comprend, au 31 décembre 2022, 2.349 édifices inscrits ou classés monuments historiques, 218 édifices bénéficiant du label "Architecture contemporaine remarquable" (*données DRAC PACA*) et 7 sites classés au patrimoine mondial de l'Humanité par l'UNESCO :

- le centre historique d'Avignon : le Palais des papes, ensemble épiscopal et pont d'Avignon,
- les monuments romains et romans d'Arles,
- le théâtre antique et ses abords et l'arc de triomphe d'Orange,
- les fortifications de Vauban à Briançon,
- Mont-Dauphin dans les Hautes-Alpes,
- la cité radieuse de Le Corbusier à Marseille,
- et, depuis 2021, la ville de Nice, ville de la villégiature d'hiver de riviera.



La Cité Radieuse de Le Corbusier - ©francebleu.fr

La Région comprend également 330 musées et fondations et 6 musées nationaux :

- le musée Fernand Léger à Biot,
- le musée Marc Chagall à Nice,
- le musée national du Sport à Nice,
- le musée Picasso à Vallauris,
- le Musée des Civilisations d'Europe et de la Méditerranée ou MuCEM à Marseille, et
- la Fondation Vasarely à Aix-en-Provence, depuis le 10 décembre 2020 (*données DRAC PACA et Ministère de la Culture et de la Communication*).



Musée National du sport à Nice © francetvinfo.fr

Accusé de réception en préfecture  
013-231300021-20230929-DOC-EMTN2023-AU  
Date de réception préfecture : 29/09/2023

Les nombreux festivals sur le territoire participent également de cette capacité d'attraction. La grande partie de l'activité se déroule de juin à septembre. Les 20 plus importants festivals de la Région totalisent une fréquentation de 2 millions de festivaliers chaque année (2,2 millions en 2019, avant la crise sanitaire – source CARIF-OREF PACA grand angle 3) : Avignon, Martigues, Festival d'art lyrique d'Aix, Festival de piano de la Roque-d'Anthéron, les Suds à Arles, la Fiesta des Suds, Marsatoc notamment.

## 2.3. Environnement économique

### 2.3.1. Structure de l'économie par secteur

- La Région Provence-Alpes-Côte d'Azur possède une attractivité qui en fait **l'une des premières destinations touristiques mondiales** (source : *statista.com*), durement éprouvée en 2020 avec la crise du Covid-19, mais qui dépasse à nouveau son niveau d'avant-crise en 2022 :

- En 2022, la Région Provence-Alpes-Côte d'Azur a enregistré 54,6 millions de nuitées tous hébergements touristiques confondus, soit une progression de +1,3% par rapport à 2019 (Source : *INSEE – Bilan économique 2022*) ;
- 23,5 millions de nuitées en 2022 en hôtel, soit l'équivalent de 2019 (Source : *INSEE – Bilan économique 2022*) ;
- La fréquentation a été portée par les touristes français extrarégionaux (+20% par rapport à 2020 et +11% par rapport à 2019), et celle des touristes internationaux a fortement rebondi par rapport à 2020 (+31%) même si elle reste encore en fort retrait par rapport à 2019 (-37%) (Source : *CRT Région Sud Provence-Alpes-Côte d'Azur – Bilan 2021*) ;
- Les chiffres d'affaires de l'hôtellerie et de la restauration en Provence-Alpes-Côte d'Azur sont en baisse respectivement de 26 et 24% par rapport à 2019, ceux de l'hôtellerie de plein air retrouvent des couleurs, profitant de la saisonnalité du secteur et de l'embellie estivale (+2% par rapport à 2019 - Source : *CRT Région Sud Provence-Alpes-Côte d'Azur – Bilan 2021*) ;
- L'offre d'hébergement est constituée de 2.020 hôtels de tourisme, 636 campings, 338 résidences de tourisme, 142 villages de vacances et 31 auberges de jeunesse, centres internationaux de séjour et centres sportifs au 1<sup>er</sup> janvier 2023 (Source *INSEE – thème Tourisme*).

- La Région Provence-Alpes-Côte d'Azur est également une **région industrielle** :

En Provence-Alpes-Côte d'Azur, la filière aéronautique et spatiale rassemble 249 entreprises dans lesquelles 17.200 salariés hors intérimaires travaillent à fin 2020 (source *INSEE Analyses PACA*). Elle concerne des métiers liés à la construction d'aéronefs ou d'engins spatiaux. La Région Provence-Alpes-Côte d'Azur se place au 5<sup>ème</sup> rang des régions métropolitaines en nombre d'emplois dans cette filière, qui représente 9,2 % de l'ensemble des effectifs de l'industrie régionale.

Les emplois sont localisés principalement autour de deux pôles : le premier autour de Marignane (avec Airbus Helicopters) et le second autour de Cannes (avec Thalès Alenia Space).

L'industrie chimique, avec la parfumerie, la cosmétique et les huiles essentielles représente une filière industrielle importante.

Avec 14.000 emplois, soit 8 % des effectifs nationaux, la Région Provence-Alpes-Côte d'Azur se situe au 4<sup>ème</sup> rang des régions métropolitaines en termes d'effectifs du secteur de l'industrie chimique. Elle se place derrière l'Ile-de-France (26.300), l'Auvergne-Rhône-Alpes (23.000) et les Hauts-de-France (16.700) (Source : *CCI Région Sud, Etat des lieux et enjeux de l'industrie – avril 2023*).

Le secteur de l'industrie chimique se compose de trois grands sous-secteurs : l'industrie chimique traditionnelle qui concentre 55 % des emplois du secteur, l'industrie de la parfumerie, des cosmétiques et des huiles essentielles qui en représente plus du tiers (35,5 % des emplois) et l'industrie pharmaceutique (14,5 % des emplois).

Contrairement aux activités chimiques traditionnelles, les activités liées à la parfumerie-cosmétique-huiles essentielles se caractérisent par la présence de nombreuses petites entreprises (36 salariés en moyenne par établissement). Dans cette industrie historiquement artisanale, les Très Petites Entreprises et Petites et Moyennes Entreprises (**TPE-PME**) représentent près de 90 % des établissements régionaux de la parfumerie et cosmétique naturelle et se caractérisent par une forte concentration géographique.

À fin 2020, 62 % des effectifs salariés de ce sous-secteur étaient situés à Grasse, Le Bar-sur-Loup, Manosque et Avignon. Connue à l'international pour son savoir-faire historique dans la production d'arômes, la commune de Grasse accueille à elle seule plus d'un quart des effectifs de la filière (26 %) et jusqu'à un tiers des effectifs régionaux du segment industriel des huiles essentielles (*Source : CCI Région Sud, Etat des lieux et enjeux de l'industrie – avril 2023*).

Au-delà de ces deux filières, la Région Provence-Alpes-Côte d'Azur est riche de ses productions agricoles méditerranéennes, comme les olives, le vin rosé AOP, les cerises, les pommes, les poires et le riz :

- 19.175 exploitations agricoles ;
- 37.539 emplois à temps plein dans les exploitations agricoles ;
- 1,6 million d'hectares de forêt ;
- 6.553 élèves et étudiants et 2.527 apprentis dans l'enseignement agricole ;
- 1er rang métropolitain en bio avec 23% de la Surface Agricole Utile (**SAU**) (*Source : La Provence-Alpes-Côte d'Azur, terre de contrastes et de savoir-faire | ministère de l'Agriculture et de l'Alimentation – février 2021*).

- Le secteur des services est prédominant en Provence-Alpes-Côte d'Azur : le tertiaire employait ainsi près de 1.691.000 salariés, soit 7,8% des emplois dans la Région dans le secteur, au 31 décembre 2022.

### Emploi salarié selon le secteur d'activité au 31 décembre 2022

en valeurs et %

Secteur d'activité en NA08 – A5	Provence-Alpes-Côte d'Azur		France	
	Emplois (en milliers)			
Agriculture	24,9	1,2%	317,6	1,2%
Industrie	167,5	8,4%	3 235,8	12,0%
Construction	119,1	5,9%	1 592,4	5,9%
Tertiaire marchand	1 027,6	51,3%	13 375,9	49,6%
Tertiaire non mar- chand	663,4	33,1%	8 430,4	31,3%
<b>Total</b>	<b>2 002,5</b>	<b>100%</b>	<b>26 952,1</b>	<b>100%</b>

Les données 2022 sont provisoires. L'emploi total par secteur d'activité n'est pas disponible pour les DOM.

Champ : France (hors Mayotte), personnes de 15 ans et plus.

Source : Insee, Estimations d'emploi.

Accusé de réception en préfecture  
013-231300021-20230929-DOC-EMTN2023-AU  
Date de réception préfecture : 29/09/2023

En 2022 on observe la poursuite de la légère reprise en matière de création d'entreprises après la crise sanitaire : 111.420 entreprises ont été créées en Provence-Alpes-Côte d'Azur, soit 10,4% des créations d'entreprises en France. Le nombre de créations d'entreprises a augmenté de 10,6% au niveau national par rapport à 2021, contre une augmentation de 9% entre 2020 et 2021 et seulement 4% entre 2019 et 2020.

Pour la Région Provence-Alpes-Côte d'Azur, l'augmentation de créations d'entreprises entre 2021 et 2022 est de 7,1%, contre 25% entre 2020 et 2021 et 3,2% entre 2019 et 2020 (*Source : Insee, répertoire des entreprises et des établissements – Sirene*).

### Créations d'entreprises

	en nombre, en %	
	<b>Année 2022</b>	
	Provence-Alpes-Côte d'Azur	Provence-Alpes-Côte d'Azur / France (en %)
Industrie	5 293	8,7
Construction	12 483	12,8
Commerce, Transports, Hébergement et Restauration	28 354	10,5
Activités de services et autres	65 290	10,2
<b>Total</b>	<b>111 420</b>	<b>10,4</b>

Champ : activités marchandes non agricoles.

Source : Insee, REE (*Répertoire des Entreprises et des Établissements*) - Sirene.

Le nombre de défaillances d'entreprises a cessé de baisser sans les mesures de soutien gouvernementales décidées pour pallier les fermetures ; sur un an, c'est + 40,9% d'entreprises défaillantes en Provence-Alpes-Côte d'Azur, la moyenne nationale étant inférieure (+ 31,9%).

### Défaillances d'entreprises

	Année 2022	
	Provence-Alpes-Côte d'Azur	Provence-Alpes-Côte d'Azur / France (en %)
Industrie	230	7,7
Construction	907	10,8
Commerce, Transports, Hébergement et Restauration	1 735	10,7
Activités de services	962	11,6
Autres	534	10,1
<b>Total</b>	<b>4 368</b>	<b>10,6</b>

Champ : activités marchandes non agricoles. Données brutes par date de jugement

Source : Fiben, Banque de France.

En matière de commerce extérieur, les chiffres au cumul de quatre trimestres (du 1<sup>er</sup> au 4<sup>ème</sup> trimestre 2022) sont les suivants :

## Import

<b>Total en M€</b>	63 037
Part en % de l'import national	8,1%

Principaux pays	En M€	Part
- Chine	4 668	7,4%
- Italie	3 990	6,3%
- Algérie	4 976	7,9%
- Etats-Unis	7 843	12,4%
- Kazakhstan	3 511	5,6%

Principaux produits	En M€	Part
- B06Z – Hydrocarbures naturels	24 756	39,3%
- C19Z – Produits pétroliers raffinés et coke	6 178	9,8%
- C20A – Produits chimiques de base, produits azotés, matières plastiques et caoutchouc synthétique	1 706	2,7%
- C14Z – Articles d'habillement	2 559	4,1%
- C28A – Machines et équipements d'usage général	1 455	2,3%

Source : [iekiosque.finances.gouv](https://www.iekiosque.finances.gouv.fr/) (2022)

## Export

<b>Total en M€</b>	29 294
Part en % de l'export national	5,0%

Principaux pays	En M€	Part
- Italie	4 146	14,2%
- Espagne	2 993	10,2%
- Allemagne	2 277	7,8%
- Etats-Unis	1 977	6,7%
- Belgique	1 297	4,4%

Principaux produits	En M€	Part
- C20A – Produits chimiques de base, produits azotés, matières plastiques et caoutchouc synthétique	4 265	14,6%
- C19Z – Produits pétroliers raffinés et coke	2 652	9,1%
- C20C – Produits chimiques divers	3 307	11,3%
- C24A – Produits sidérurgiques et de première transformation de l'acier	2 610	8,9%
- C30C – Produits de la construction aéronautique et spatiale	1 373	4,7%

En outre, la Région attire au-delà des frontières nationales, puisqu'elle est située parmi les premières régions européennes en investissement cumulé (source : *FEI et Invest Europe*). Elle rivalise entre autres avec l'Occitanie, l'Est britannique, la Lombardie, le Nord du Bade-Wurtemberg et le Sud de la Suède.

### 2.3.2. Produit intérieur brut

Le PIB régional est de 180,9 Md€ en 2021 (date des dernières données de l'INSEE mises à jour), ce qui représente 7,4 % du PIB national et place la Région en 5<sup>ème</sup> position parmi les 13 régions métropolitaines. Le PIB par habitant est de 35 273 €, ce qui en fait la 3<sup>ème</sup> région.

Année 2021	Provence-Alpes-Côte d'Azur	France métropolitaine	%
PIB (en millions d'euros)	180 882	2 453 532	7,37%
PIB / habitant (en euros)	35 273	37 445	94,20%
PIB / emploi (en euros)	79 540	84 117	94,56%

Source : Insee, Produits intérieurs bruts (données 2021 provisoires)

Les valeurs ajoutées régionales en 2021 et par secteur sont les suivantes :

	Provence-Alpes-Côte d'Azur	France métropolitaine	%
Agriculture	2 402	39 102	6,14%
Industrie	17 296	288 919	5,99%
Construction	9 609	123 822	7,76%
Tertiaire marchand	89 684	1 231 707	7,28%
Tertiaire non marchand	41 159	488 772	8,42%
<b>Total</b>	<b>160 150</b>	<b>2 172 322</b>	<b>7%</b>

Source : Insee, Produits intérieurs bruts régionaux et valeurs ajoutées régionales (données 2021 provisoires)

### 2.3.3. Emploi

La Région représente plus de 7 % de l'emploi total de la France métropolitaine (Source : INSEE).

En Provence-Alpes-Côte d'Azur, le taux de chômage localisé connaît une nouvelle baisse sur un an (-8,9 %), s'établissant désormais à 8,0 % de la population active au 4<sup>e</sup> trimestre 2022. Pour la France métropolitaine, la baisse est de 9,4% (7,0 %).

Les demandeurs d'emploi dans la Région se répartissaient comme suit au 31 décembre 2022 :

Au 31 décembre 2021								
	Alpes-de-Haute-Provence	Hautes-Alpes	Alpes-Maritimes	Bouches-du-Rhône	Var	Vaucluse	Provence-Alpes-Côte d'Azur	Provence-Alpes-Côte d'Azur / France (en %)
<b>Hommes (en nombre)</b>	<b>8 620</b>	<b>7 350</b>	<b>55 750</b>	<b>110 120</b>	<b>49 060</b>	<b>33 690</b>	<b>264 590</b>	<b>8,9</b>
Moins de 25 ans (en %)	13,0	10,7	10,3	12,1	13,7	12,3	12,0	<b>8,1</b>
25 à 49 ans (en %)	58,7	64,2	59,6	61,5	59,2	60,8	60,6	<b>8,7</b>
50 ans ou plus (en %)	28,3	25,0	30,1	26,4	27,1	26,9	27,4	<b>9,6</b>
<b>Femmes (en nombre)</b>	<b>9 600</b>	<b>7 730</b>	<b>59 360</b>	<b>112 960</b>	<b>55 550</b>	<b>35 410</b>	<b>280 610</b>	<b>8,9</b>
Moins de 25 ans (en %)	11,5	9,8	10,0	11,8	11,7	11,6	11,3	<b>8,3</b>
25 à 49 ans (en %)	58,4	62,6	60,5	62,4	58,8	60,8	61,0	<b>8,9</b>
50 ans ou plus (en %)	30,1	27,6	29,5	25,7	29,5	27,5	27,7	<b>9,3</b>
<b>Total (en nombre)</b>	<b>18 220</b>	<b>15 080</b>	<b>115 110</b>	<b>223 080</b>	<b>104 610</b>	<b>69 100</b>	<b>545 200</b>	<b>8,9</b>
Moins de 25 ans (en %)	12,2	10,3	10,2	12,0	12,7	12,0	11,7	<b>8,2</b>
25 à 49 ans (en %)	58,6	63,4	60,0	62,0	59,0	60,8	60,8	<b>8,8</b>
50 ans ou plus (en %)	29,3	26,3	29,8	26,1	28,3	27,2	27,6	<b>9,4</b>

Source : Pôle emploi - STMT, Données brutes

Champ : DEFM catégories A, B, C.

Les données présentées dans ce tableau sont arrondies à la dizaine. Pour cette raison, la somme des valeurs d'une ligne (ou d'une colonne) peut légèrement différer du total affiché.

### 2.3.4. Compétences

Les compétences de la Région Provence-Alpes-Côte d'Azur sont les différents secteurs d'intervention attribués par la loi aux régions.

Les domaines d'intervention de la Région peuvent être présentés comme suit :

- **Les transports et grands équipements** : ils représentent le premier poste de dépenses de la Région Provence-Alpes-Côte d'Azur.

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2002, l'organisation des transports ferroviaires régionaux relève de la compétence de l'ensemble des conseils régionaux. Ils signent une convention avec la SNCF sur les trajets à mettre en place, le nombre de liaisons, les tarifs, le niveau de qualité du service à offrir.

Autorité organisatrice, la Région définit l'offre de transport :

- la desserte (fréquence des trains, horaires, arrêts en gare),
- la tarification régionale,
- les objectifs de qualité du service dans les gares et dans les trains,
- elle apporte la contribution d'équilibre d'exploitation de ces services publics et
- elle finance les investissements de matériel, d'infrastructures et de pôles d'échanges.

Accusé de réception en préfecture  
013-231300021-20230929-DOC-EMTN2023-AU  
Date de réception préfecture : 29/09/2023

Outre les Trains Express Régionaux (**TER**), la Région Provence-Alpes-Côte d'Azur met en place une desserte complémentaire par autocars par le biais de marchés publics passés avec des transporteurs privés (Lignes Express Régionales (**LER**)). Enfin, depuis janvier 2007, la Région gère les Chemins de Fer de Provence dont l'exploitation était, jusqu'à ce jour, confiée à la Compagnie Ferroviaire Sud France (**CFSF**, filiale du groupe Veolia Transport). Depuis 2014, la gestion de la ligne est confiée à un établissement public industriel et commercial nouvellement créé à cet effet, la Régie régionale des transports de Provence-Alpes-Côte d'Azur.

Cette ligne a une double vocation, urbaine et interurbaine.



© whataboutnice.fr

Enfin, en vertu de la loi NOTRe, la Région s'est vu confier :

- le transfert des transports interurbains départementaux au 1er janvier 2017 et des transports scolaires au 1er septembre 2017 ;
- le transfert des gares routières départementales au 1er janvier 2017 mais seule la gare routière de Toulon est concernée par ce transfert.



© transbus.org

Dans un souci de continuité du service rendu aux usagers, les Maisons de la Région installées sur tout le territoire disposent d'une équipe Transports afin de maintenir la proximité nécessaire à l'exercice de cette compétence, avec comme objectif de répondre avec réactivité aux besoins des citoyens.

En 2023, les priorités de la politique de transport et de grands équipements de la collectivité sont articulées autour des actions suivantes :

- L'entrée en vigueur d'une nouvelle gamme tarifaire, avec une unité de tarifs sur tous les réseaux de bus et cars régionaux de proximité. De plus, l'offre de service TER doit être augmentée, notamment pour les trajets Aix-Marseille, Gap-Briançon et les Arcs-Toulon ;
- Le démarrage, dans le cadre de la future exploitation des nouvelles délégations de service public (conclues en 2021), des travaux de construction et requalification des sites de maintenance de Nice Ville et Nice Saint-Roch ainsi que la poursuite du programme d'acquisition (par Transdev) de 16 nouvelles rames qui opèreront sur la ligne Marseille-Nice dès 2025 en remplacement de matériels corails vieillissants ;
- L'équipement progressif sur l'année 2023 par des bus et cars électriques de l'ensemble des lignes régulières de l'ouest niçois et d'une partie des lignes de l'est niçois ;
- Le démarrage des opérations à mi-vie de certains trains, pour mise à niveau technique et réalisation d'améliorations dans le but de réduire leur consommation d'énergie ;
- La poursuite de la mise en œuvre du contrat de performance signé avec SNCF Gare et Connexions, avec un programme d'investissement de 40 millions d'euros (M€) afin de moderniser l'ensemble des gares régionales (rénovation, mise en place d'abris sécurisés vélos), 70% de l'enveloppe ayant déjà été engagée par la Région ;
- Sur le projet de la Ligne Nouvelle Provence Côte d'Azur (LNPCA), après la création de la Société LNPCA en 2022, la réalisation des études d'avant-projet en vue des premiers travaux nécessite des engagements financiers dès 2023.

- **La formation professionnelle et l'information aux métiers** : deuxième poste budgétaire de la Région, il comprend, s'agissant de la formation professionnelle, la commande publique de formation professionnelle continue, la rémunération des stagiaires, les subventions aux centres de formation (dont l'association nationale pour la formation professionnelle des adultes qui permet de se réinsérer dans la vie active) et le financement des écoles de formation paramédicale et sage-femme.

En matière d'information aux métiers, la loi du 5 septembre 2018 pour la liberté de choisir son avenir professionnel prévoit la prise en charge par la Région de la compétence information sur les formations et les métiers auprès des publics collégiens, lycéens, apprentis, étudiants et de leurs familles, via le transfert d'une partie des missions exercées par les directions régionales de l'ONISEP. Ce transfert est effectif depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2020.

Depuis 2004, les régions sont **chargées des formations sanitaires et sociales** (infirmiers, aide-soignants, ambulanciers, sage-femmes, masseurs-kinésithérapeutes, assistants de service social, éducateurs spécialisés). La loi Formation professionnelle du 5 mars 2014 a achevé le transfert de l'ensemble de la compétence formation aux régions :

- mise en place du Service public régional de l'orientation
- création d'un Service public régional de la formation professionnelle
- possibilité pour les Régions de recourir aux habilitations
- transfert aux Régions de la formation des publics spécifiques : détenus, handicapés, illettrés.

La loi NOTRe a introduit la possibilité de délégation aux régions de l'animation des opérateurs du service public de l'emploi (missions locales, maisons de l'emploi, Cap emploi, Plans Locaux pour l'Insertion et l'Emploi), à l'exception de Pôle Emploi.

Concernant l'apprentissage, la loi du 5 septembre 2018 a changé la donne : depuis 2020, les régions ne régulent plus les ouvertures de CFA, qui seront en outre libres d'adapter leurs formations en fonction de la demande.

En lieu et place des subventions auparavant délivrées par les régions, les CFA seront financés au contrat. A chaque contrat d'apprentissage signé, une somme leur est versée, qui dépend du titre ou du diplôme visé.

Si la Région est privée du pouvoir de régulation des CFA, elle conserve un levier financier "*quand des besoins d'aménagement du territoire et de développement économique qu'elle identifie le justifient*", comme le précise la loi du 5 septembre 2018. La Région peut ainsi majorer le coût au contrat et continuer de verser des subventions d'investissement. Un fonds de péréquation et un fonds d'investissement sont prévus à cet effet.

Dans ce domaine, en 2023, les actions de la Région se déclinent de la façon suivante :

- **En matière de formation professionnelle continue** et au travers de ses compétences, la Région approuvera en 2023 le prochain Contrat de Plan Régional de Développement de la Formation et de l'Orientation Professionnelle (**CPRDFOP**) et renouvellera la convention de partenariat renforcée avec Pôle Emploi.

Par ailleurs, la Région souhaite favoriser l'insertion et l'emploi via des dispositifs plus particuliers dédiés aux jeunes, notamment les écoles de la deuxième chance ou encore des dispositifs d'accompagnement vers l'emploi avec la poursuite du financement des missions locales.

En matière d'information aux métiers et d'orientation, l'année 2023 est consacrée au renouvellement de partenariats structurants avec les conseils départementaux (via des conventions pour favoriser la formation des bénéficiaires du Revenu de Solidarité Active (**RSA**)), les acteurs de l'orientation (ONISEP, opérateurs de compétences notamment) et les acteurs de l'accompagnement du handicap. Le déploiement de cette politique se fait au plus près des territoires avec le lancement d'un bus de l'orientation.

Enfin, 2023 est la première année de mise en œuvre complète du nouveau marché "compétences professionnelles 2022-2026", stratégie de commande publique qui vise à accompagner l'évolution des compétences vers une économie décarbonée et circulaire. Cela représente pour cet première année un budget de plus de 47 M€.

En application du 2<sup>ème</sup> plan climat, il est prévu d'intégrer dans chacune de ces formations des modules liés à la transition écologique.

- **S'agissant du secteur des formations sanitaires et sociales**, le renforcement de l'appareil de formation dans ce domaine est une priorité pour répondre aux besoins en professionnels de santé.

Cela passe par la poursuite de l'augmentation des quotas infirmiers et aides-soignants liés au Ségur de la Santé, par l'accompagnement des instituts avec la hausse des dotations de fonctionnement en lien avec l'accroissement des coûts de l'énergie.

La Région continue également de soutenir les élèves et les étudiants avec la revalorisation de 4% de la rémunération des stagiaires de la formation professionnelle et des bourses des étudiants du sanitaire et social.



© mfr-villaret.fr

- **Les lycées** : ils représentent le troisième poste budgétaire régional. La Région assure, au titre de ses compétences légales en matière d'éducation, la gestion patrimoniale des lycées publics (construction, restructuration, grosses réparations, maintenance, équipement), ainsi que le fonctionnement des lycées (dotation initiale de fonctionnement, location d'équipement sportifs communaux, restauration scolaire, conception et maintenance de l'environnement numérique éducatif).

Dès lors, l'institution régionale participe pleinement de la vie de la communauté éducative, puisque son action est déterminante tant pour les conditions d'accueil des lycéens que pour la vie des établissements.

L'exercice de cette compétence obligatoire est également essentiel à l'attractivité et à la compétitivité du territoire régional, dans la mesure où il conditionne l'épanouissement, la poursuite d'études et l'employabilité de la jeunesse de Provence-Alpes-Côte d'Azur.

En 2023, la Région poursuivra ses actions pour offrir aux lycéens et à la communauté éducative des conditions d'accueil, de travail et de sécurité favorables, clés de la réussite scolaire.

Les priorités actuelles suivantes se poursuivront :

- La poursuite de l'effort en matière d'équipement des lycées, tant mobilier que pédagogique, ainsi que la transition numérique dans l'éducation avec :
  - La poursuite de la dotation individuelle des élèves entrant au lycée en tablettes tactiles et fourniture de manuels numériques choisis par les équipes éducatives,
  - Le maintien du renouvellement du parc informatique des lycées et de leurs infrastructures réseau pour un haut niveau de disponibilité et de performance,
  - Le maintien d'une connectivité au très haut débit en phase avec les besoins et l'environnement numérique ATRIUM.
- La continuité de la mise à niveau des lycées publics régionaux dans le cadre du plan climat Une COP d'avance, en prévoyant notamment :
  - Le lancement de la deuxième phase d'installation et d'exploitation de panneaux photovoltaïques sur les toitures des lycées ou aux abords (135 sites sont concernés jusqu'en 2026),
  - La rénovation énergétique de plusieurs lycées et du Centre de Ressources, d'Expertise et de Performances Sportives (**CREPS**),
  - L'accompagnement de près de 104 lycées sur trois ans dans la gestion de leurs déchets,

- La mise en œuvre d'un plan de sobriété énergétique afin de réduire la consommation énergétique de 10% dans les établissements.
- La programmation prévue pour le Plan de Rénovation des Lycées (**PRL**) verra notamment, en 2023, le commencement des projets lycée Golf Hôtel à Hyères, du lycée du Luc et de la Cité Scolaire Internationale (baptisée Jacques Chirac) à Marseille.



Projet de Cité Scolaire Internationale © Région Sud

#### - **L'économie régionale, l'emploi, l'innovation et l'international :**

Concernant le **développement économique et l'innovation**, la Région poursuit ses actions au service du développement économique, de l'attractivité de ses territoires et de l'innovation, afin de faire de Provence-Alpes-Côte d'Azur la vitrine de la réussite économique et gagner la bataille pour l'emploi.

L'année 2023 est marquée par la mise en œuvre de plusieurs schémas régionaux, dont le Schéma Régional de Développement Économique, d'Innovation et d'Internationalisation (**SRDEII**) et par la poursuite des grands objectifs initiés sur la précédente mandature.

- S'agissant du volet économique, la Région continuera de soutenir activement les entreprises confrontées aux différentes crises post-sanitaire (conflit ukrainien, inflation, prix de l'énergie en hausse, difficultés d'approvisionnement en matières premières) via une stratégie de simplification des aides et un accompagnement prioritaire des projets qui contribuent à réduire l'empreinte carbone des entreprises.

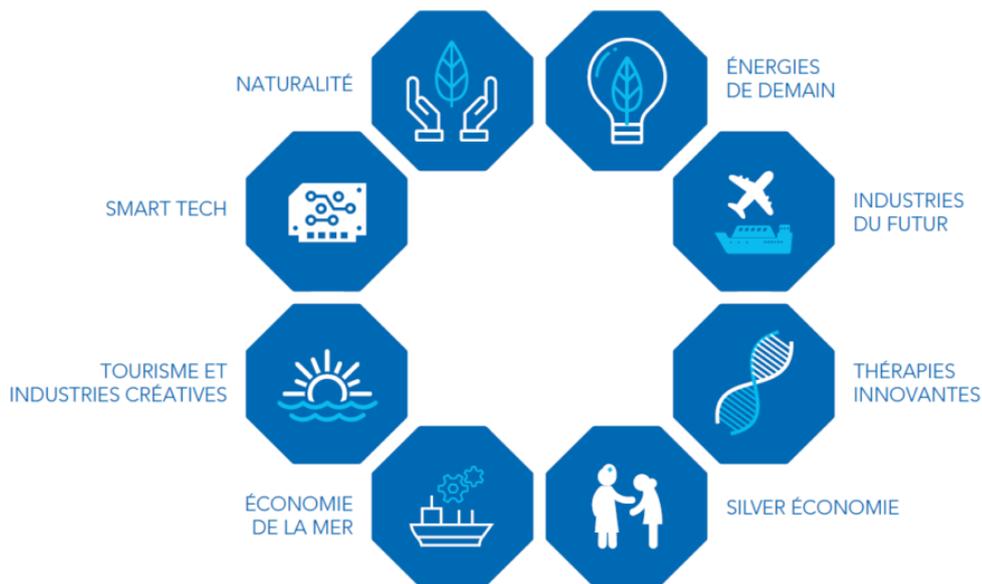
Il s'agit de faire évoluer le **Fonds d'Investissement pour les Entreprises de la Région (FIER)** et ses différents instruments (garantie, Région Sud attractivité / défensif, Région Sud Investissement notamment) afin de tendre vers une croissance 100% climat. La recherche de cofinancements nationaux et européens sera systématisée.

La Région poursuit son action en faveur de la décarbonation industrielle à grande échelle avec la mise en place du fonds Terra Nea et ses premiers investissements dans des sociétés de projet liées à la transition écologique et énergétique.

Une nouvelle phase du "Parcours Sud Industrie 4.0" intégrant un volet "transition écologique" au sein des accompagnements d'entreprises et en soutien à leurs investissements sera proposée.

La Région continue de concentrer ses efforts et ses moyens sur ses filières stratégiques au travers des Opérations d'Intérêt Régional (**OIR**) et de leurs projets structurants, en mobilisant notamment les opportunités de France 2030, et de l'action des pôles de compétitivité et clusters, avec un partenariat régional renforcé dans le cadre de la phase 5.

## LES HUIT OPÉRATIONS D'INTÉRÊT RÉGIONAL (OIR) EN PROVENCE - ALPES - CÔTE D'AZUR



Source : [www.ari-paca.fr/oir](http://www.ari-paca.fr/oir).

La politique régionale de soutien à l'artisanat et au commerce, repensée et renforcée en 2022, avec la mise en œuvre du programme "zéro rideau fermé", doit permettre de simplifier et de rendre plus accessibles les aides pour les commerces de centre-ville ou de centre-bourg et concourir à la redynamisation des centres-villes.

Enfin, l'économie sociale et solidaire fera aussi l'objet d'un effort renforcé pour soutenir son modèle et accompagner son développement au travers de l'élaboration d'une stratégie dédiée.

Pour **le soutien aux transitions numériques et à la santé**, et afin de répondre à ses ambitions en matière de *smart* territoires, la Région poursuit son soutien aux départements pour le déploiement du très haut débit avec un objectif de complétude fixé à 2025. La Région souhaite capitaliser sur les programmes "Parcours Sud Smart Territoires" et "Sud Lab" pour accompagner les collectivités dans la mise en place de services digitaux innovants et pour déployer une offre de tiers lieux qui maille l'ensemble de la Région.

Quant à la santé, en 2023, la politique régionale est consolidée afin de garantir la meilleure accessibilité aux soins sur l'ensemble du territoire.

Il s'agit d'exploiter les outils déjà existants et de les adapter à demain, comme le PASS Santé jeunes qui répond à des enjeux de santé publique et de prévention, notamment l'accès confidentiel et gratuit à la contraception. Citons également le PASS mutuelles qui permet aux étudiants boursiers de bénéficier d'une réduction du coût de leur contrat de complémentaire santé.

La Région poursuit la déclinaison opérationnelle des plans régionaux adoptés en 2022 comme le "Plan Cancer II" pour améliorer, entre autres, le dépistage et la prévention, renforcer l'offre de soins et l'accompagnement des malades et de leurs familles mais aussi le plan Santé environnement "Mon environnement, ma santé" qui priorise l'accompagnement de la transition écologique des établissements de santé dans leur démarche de modernisation ainsi que la lutte contre les maladies émergentes.

Accusé de réception en préfecture  
013-231300021-20230929-DOC-EMTN2023-AU  
Date de réception préfecture : 29/09/2023

La lutte contre les déserts médicaux est poursuivie, avec le kit au service du territoire, dont le soutien aux maisons régionales de santé, l'aide à l'installation des médecins généralistes, l'accueil des étudiants en médecine générale dans les territoires, le déploiement de la télémédecine et de l'équipement médical et une meilleure accessibilité aux urgences ("Plan salle d'attente").



Maisons régionales de santé © Région Sud

En soutien de cette politique de santé, la Région continue de mieux former les futurs soignants. Cela passe par le renforcement de l'appareil de formation sanitaire et social. La Région poursuit l'augmentation des quotas infirmiers et aides-soignants liés au Ségur de la santé et accompagne les instituts par la hausse des dotations de fonctionnement (notamment au regard de l'accroissement des coûts de l'énergie).

Enfin, afin d'améliorer l'attractivité des formations sanitaires et du travail social en période post-Covid, la Région finance pour la première fois en 2023 des indemnités de stage pour les élèves et étudiants aides-soignants et accompagnants de l'éducatif et social.

Enfin, s'agissant de **l'attractivité du territoire et du tourisme**, la Région entend renforcer son action en matière d'attractivité, en travaillant l'image économique et d'innovation du territoire et l'offre d'accueil des entreprises mais aussi des salariés avec leurs familles. RisingSud, l'agence d'attractivité et de développement économique de la Région, qui permet d'attirer investisseurs et entreprises et de les accompagner dans leur implantation, jouera un rôle majeur dans ce cadre.

La participation régionale sur les grands salons et missions internationaux sera alignée avec les priorités des filières stratégiques.

L'accompagnement des entreprises à l'international et à l'export, qui constitue un levier fort de leur croissance, sera poursuivi avec une attention particulière portée aux relations économiques franco-africaines et à l'inscription dans l'espace euroméditerranéen.

Dans le domaine du tourisme, l'ambition fixée par le Schéma Régional de Développement Touristique et des loisirs est d'accompagner la mutation du secteur touristique pour aider les professionnels à innover, à adapter leur offre aux nouveaux usages, à monter une gamme mais aussi à s'engager dans des pratiques qui préservent l'environnement.

La Région souhaite mobiliser au mieux les crédits nationaux pour accompagner son action et travaillera, avec l'appui du Comité Régional du Tourisme, à conforter la notoriété et l'attractivité de Provence-Alpes-Côte d'Azur, à renforcer l'attractivité des métiers ainsi que la professionnalisation des acteurs du tourisme et à soutenir l'investissement et l'innovation.



Source : lechotouristique.com

- **L'adaptation aux changements climatiques** : Le Plan climat "Gardons une COP d'avance" irrigue l'ensemble des politiques régionales ; dans ce cadre la Région fait le choix de produire une analyse environnementale de son Budget Primitif pour l'année 2023 (**BP 2023**) sur ses seules dépenses d'intervention, à partir des 6 enjeux de la taxonomie européenne, retenus également par l'Etat :
  - Atténuation du changement climatique,
  - Adaptation au changement climatique,
  - Protection et restauration de la biodiversité des écosystèmes,
  - Utilisation durable et protection des ressources en eau et des ressources marines,
  - Transition vers une économie circulaire,
  - Prévention et réduction de la pollution.

L'objectif consiste à disposer d'une appréciation environnementale globale du BP 2023 afin de préciser les marges de manœuvre au regard de la trajectoire fixée dans la stratégie du Plan climat, d'ajuster les objectifs et de renforcer l'ambition régionale pour un budget 100% climat positif, dynamique et en progression constante.

Pour cela, la méthode sera celle d'une auto-évaluation via 5 critères ("très favorable, favorable sous condition, neutre, à améliorer, indéfini / analyse à approfondir") qui suivra également l'esprit de la méthodologie établie par l'Institut de l'économie pour le climat (I4CE) et la CDC Biodiversité (suite p19).

Les actions de la Région dans ce domaine sont les suivantes :

*Protéger, restaurer et valoriser les ressources et milieux naturels*

- La Région va mettre en œuvre un plan d'action ambitieux sur l'eau et les risques via trois démarches stratégiques : le plan "Or bleu" inscrit au plan climat "Gardons une COP d'avance" qui va se poursuivre en 2023 (organisation des assises de l'eau, poursuite de l'aménagement hydraulique du territoire grâce à la concession régionale du Canal de Provence), la feuille de route de l'Etang de Berre avec le lancement de la mission de préfiguration du projet de réouverture du tunnel du Rove, les actions issues du livre blanc des risques naturels majeurs telles que la reconduction de l'appel à projets sur la désimperméabilisation.
- La Région s'est engagée à protéger ses espaces naturels et sa biodiversité : en 2023, elle poursuivra son action grâce aux dispositifs « guerre du feu » avec, entre autres, le déploiement du fonds pour les Services Départemental d'Incendie et de Secours et les marins pompiers qui permet de financer les investissements des soldats du feu, mais aussi le plan "cinq

millions d'arbres" qui permet de financer des travaux de sylviculture et plantation afin de régénérer et adapter la forêt régionale aux enjeux du changement climatique.

La Région pilotera les travaux d'études et de concertation nécessaires afin de voter en octobre 2023 l'engagement de la procédure de classement pour un nouveau Parc naturel régional des Maures.

Enfin, elle est devenue membre à sa création le 29 juin 2023 de l'établissement public de coopération environnemental Agence Régionale de la Biodiversité et de l'Environnement (**ARBE**).



Pour les espaces de montagne, la mise en œuvre de la convention interrégionale du massif des Alpes pour la période 2021-2027 (40 M€ + 19 M€ au titre du plan avenir montagne) donnera lieu à la mobilisation en 2023 de 8,4 M€ sur les thématiques en lien avec l'atténuation et l'adaptation au changement climatique.

#### *Accompagner les filières à fort enjeu environnemental et climatique*

Les filières agricoles sont tout particulièrement exposées aux enjeux climatiques et doivent s'y adapter. En 2023, la Région a lancé la mise en œuvre du nouveau programme régionale Fonds Européen Agricole pour le Développement Rural (**FEADER**) 2023-2027.

Ainsi, la Région soutient par une mesure forfaitaire spécifique les exploitations agricoles s'engageant dans une amélioration effective de leur bilan carbone, elle accompagne la recherche-expérimentation et l'innovation pour limiter notamment les impacts des risques sanitaires en agriculture.

La collectivité soutient également les filières forêt bois, recyclage et valorisation de déchets ou encore la filière énergétique en accélérant la mise en œuvre du "plan hydrogène" notamment.

#### *Soutenir les territoires sur les enjeux climatiques et environnementaux*

Les communes et intercommunalités sont des partenaires privilégiés de la Région pour relever le défi climatique.

Le nouveau dispositif "Nos territoires d'abord" se veut plus ambitieux que les Contrats Régionaux d'Équilibre Territorial (**CRET**) en matière d'atteinte des objectifs du plan climat "Gardons une COP d'avance" (avec comme déclinaison "Nos communes d'abord"). Il priorise les projets présentant un aspect environnemental avéré et conforme aux orientations régionales.

Dans une démarche de sobriété foncière, la Région doit lancer la 2<sup>ème</sup> phase de l'appel à manifestation d'intérêt en faveur du recensement et de la réhabilitation des friches.

Accusé de réception en préfecture  
013-231300021-20230929-DOC-EMTN2023-AU  
Date de réception préfecture : 29/09/2023

Sur le littoral, elle lancera également la 3<sup>ème</sup> édition de l'appel à projets "Adaptation des littoraux aux changements climatiques". La certification européenne "Ports propres" de la Région évoluera vers une norme ISO mondiale pour devenir leader mondial de la gestion environnementale des ports de plaisance.

En matière de gestion des déchets, la Région souhaite renforcer son accompagnement aux collectivités à travers le projet LIFE SMART WASTE.

Enfin, l'amélioration de la qualité de l'air fera l'objet d'une dotation budgétaire spécifique à travers le déploiement du dispositif "Zéro émission sur route" et "Escale zéro fumée". Parallèlement, l'accompagnement d'ATMOSUD (association régionale qui surveille la qualité de l'air sur le territoire régional) sera renforcé, notamment pour augmenter les équipements de mesure de polluants atmosphériques.



Source : laprovence.com

#### - **La culture et les sports :**

En 2023, la Région poursuit une triple ambition culturelle : compétitivité des industries créatives et culturelles, partage pour tous les territoires et tous les publics et soutenabilité sur le plan climatique.

Le soutien renouvelé aux acteurs culturels doit désormais intégrer les objectifs et le calendrier fixés par la Région au titre du plan climat "Gardons une COP d'avance". Ainsi, les actions menées au titre de la restauration d'édifices permettront d'être au plus près des exigences environnementales, via notamment le réemploi et les matériaux naturels.

Le développement de cadres d'intervention qui favorisent les initiatives des opérateurs culturels en matière de développement durable est progressivement mis en œuvre.

Par ailleurs, la soutenabilité de la politique culturelle accompagne l'ambition renforcée en faveur des industries créatives et culturelles.

Dans le cadre du plan "Marseille en grand", la Région s'est positionnée en tant que chef de file de la création d'une cité régionale et méditerranéenne du cinéma, qui accueillera la Cinéfabrique (école gratuite pour les 18-25 ans), une antenne de la Cinémathèque et une maison professionnelle du cinéma et de l'audiovisuel. Le site du Dock des Suds est envisagé pour accueillir ce nouvel équipement culturel qui devrait ouvrir ses portes à la rentrée 2026.



© Madeinmarseille.net

Enfin, le déploiement sur le territoire régional d'une création artistique riche et généreuse sera obtenu par la politique d'éducation artistique et culturelle et la poursuite de la stratégie de maillage de résidences et de soutien aux artistes. Des dispositifs répondant à l'actualité régionale sont également mis en valeur, avec par exemple la mise en place d'un appel à projets au titre de l'Olympiade culturelle 2024 (programmation artistique et culturelle pluridisciplinaire qui se déploie dans le cadre des Jeux Olympiques Paris 2024 et durera jusqu'à la fin des Jeux Paralympiques ; le but est d'explorer les liens et les valeurs communes entre l'art et le sport).

En matière sportive, la Région prépare activement l'accueil de compétitions internationales majeures, telles que la coupe du monde de rugby en 2023 et les épreuves de voile olympiques en 2024.

Le programme "Plan rugby – Ambition 2023" et le "Plan voile et nautisme" sont donc confortés pour améliorer l'attractivité de la Région, développer le sport pour tous et proposer les meilleures conditions aux sportifs de haut niveau.

A cela s'ajoute l'ambition de faire du CREPS un campus olympique dédié à la préparation des athlètes et à l'accueil et l'hébergement des délégations françaises comme étrangère durant toute la durée de l'Olympiade culturelle 2024.

### 3. Informations financières relatives à la Région Provence-Alpes-Côte d'Azur

#### 3.1. Système fiscal et budgétaire

##### 3.1.1. Les recettes de la Région Provence-Alpes-Côte d'Azur

La Région perçoit plusieurs types de recettes.

###### (a) Des recettes fiscales directes et autres ressources fiscales

La fiscalité directe de la Région Provence-Alpes-Côte d'Azur était constituée, jusqu'en 2009, de trois impôts locaux : taxe professionnelle, taxe sur le foncier bâti et taxe sur le foncier non bâti (la part régionale sur la taxe d'habitation avait été supprimée pour les régions par la loi de finances

Accusé de réception en préfecture  
013-231300021-20230929-DOC-EMTN2023-AU  
Date de réception préfecture : 29/09/2023

rectificative du 13 juillet 2000 et compensée par une part de la Dotation Globale de Fonctionnement (**DGF**)).

La loi de finances pour 2010 a réformé la fiscalité locale en supprimant la taxe professionnelle à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2010. La Région n'est plus bénéficiaire des taxes foncières depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2011.

Depuis 2014, plusieurs réformes ont été engagées :

- 2014-2015 : réforme du panier des recettes de la formation professionnelle et de l'apprentissage avec le remplacement des dotations de l'Etat par des recettes fiscales (taxe d'apprentissage, frais de gestion, Taxe Intérieure de Consommation sur les Produits Énergétiques (**TICPE**)) ;
- 2017 : transfert de 25 % de la CVAE régionale des départements aux régions ;
- 2018 : attribution aux régions d'une fraction de Taxe sur la Valeur Ajoutée (**TVA**) en lieu et place de la DGF, réforme mise en place par la loi de finances pour 2017 ;
- 2020 : annonce du remplacement de la CVAE perçue par les régions par une autre fraction de TVA, mesure reprise dans la loi de finances pour 2021 ;
- 2021 : la loi de finances pour 2022 prévoit la mise en place d'un nouveau fonds de péréquation régional reposant sur des critères de ressources et de charges pour renforcer la solidarité financière entre les régions et le Département de Mayotte. Le Fonds National de Garantie Individuelle des Ressources (**FNGIR**) s'en trouve supprimé ;
- 2022 : suite à la réforme de la péréquation régionale dans le cadre de la loi de finances pour 2022, la péréquation reçue (ou versée) en 2021 au titre de l'ancien système (soit une recette de 9,3 M€ pour la Région) a été intégrée dans la clé de ventilation de la recette de TVA remplaçant la CVAE, tout comme le versement (ou le prélèvement) au titre du FNGIR (67,2 M€ pour la Région).

Ces réformes successives ont placé les régions dans une situation particulière : ses recettes dépendent aujourd'hui aussi fortement de fiscalité non modulable (TVA, TICPE), qui plus est étroitement liée à l'activité économique.

1. Les recettes fiscales sont donc désormais constituées :

- de la fraction de TVA en remplacement de la DGF, dont le mode de calcul permet d'intégrer le dynamisme des recettes nationales de TVA constaté en année N, ce qui s'est révélé très favorable pour les régions en 2018-2019 ; en 2020 toutefois, le recul brutal de l'activité, du fait de la crise sanitaire, a eu un impact immédiat sur les rentrées de TVA. Le mécanisme de garantie prévu par le législateur a joué, assurant aux régions une recette de TVA équivalente au montant de la DGF 2017,
- de la nouvelle fraction de TVA en remplacement de la CVAE, dont la référence retenue pour la compensation s'avère également favorable aux régions (il s'agit de la recette de CVAE pour l'exercice 2020).

2. S'agissant des autres recettes fiscales (recettes fiscales régionales, fiscalité transféré), la Région perçoit :

- la taxe sur les certificats d'immatriculation (ou cartes grises), fixée à ce jour au tarif unitaire de 51,20 € par cheval-vapeur ;
- la TICPE, destinée au financement des transferts de compétences prévus par la loi du 13 août 2004 relative aux libertés et aux responsabilités locales. La TICPE a fortement évolué depuis 2015 et comporte plusieurs fractions correspondant :

Accusé de réception en préfecture 013-231300021-20230929-DOC-EMTN2023-AU Date de réception préfecture : 29/09/2023
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

- au financement des compétences transférées par la loi du 13 août 2004 relative aux libertés et aux responsabilités locales,
- au financement des compétences transférées en 2015,
- au financement des compétences transférées par les lois MAPTAM et NOTRe,
- au financement des compétences transférées par la loi du 5 septembre 2018 pour la liberté de choisir son avenir professionnel,
- au financement des mesures du "Ségur de la Santé",
- à la "modulation régionale",
- à la "majoration Grenelle".

A modulation constante, les recettes de TICPE varient donc en fonction des droits à compensation d'une part et de l'évolution des ventes de carburants sur le territoire régional d'autre part.

Le détail des différentes fractions figure ci-après au 3.7.2 "Le budget 2023".

- depuis 2014, des taxes liées à la formation professionnelle et l'apprentissage (frais de gestion de la fiscalité directe, fractions supplémentaires de TICPE complétées, depuis 2020, par des dotations),
- de l'Imposition Forfaitaire sur les Entreprises de Réseaux (**IFER**) relative au matériel roulant utilisé sur le réseau ferré national pour les opérations de transport de voyageurs : le montant de l'imposition est fonction de la catégorie du matériel concerné, le produit de cette taxe étant réparti entre les différentes régions sur la base des réservations de sillons-kilomètres effectuées auprès de Réseau ferré de France,
- de l'IFER relative aux répartiteurs principaux, qui concerne les répartiteurs principaux (tarif par ligne en service), les unités de raccordement d'abonnés et les cartes d'abonnés du réseau téléphonique commuté,
- à partir de 2017, « attributions de compensation de la CVAE » versées par les départements dans le cadre du transfert des compétences transports interurbains et scolaires.

(b) Des dotations de l'Etat

Il s'agit des dotations versées par l'Etat aux régions comme :

- la Dotation Générale de Décentralisation (**DGD**) (destinée à compenser des transferts de charges en matière de lycées et d'aérodromes civils, notamment),
- la Dotation de Compensation de la Réforme de la Taxe Professionnelle (**DCRTP**)
- la dotation de compensation pour perte de frais de gestion,
- le Fonds de Compensation de la TVA (**FCTVA**) part fonctionnement (1% des dotations de l'Etat),
- de la compensation au titre de la réforme de l'apprentissage.

(c) Des autres recettes de fonctionnement

Il s'agit de produits financiers, comme les produits de swaps ainsi que des recettes liées à diverses participations de la Région ainsi que des produits des services et du domaine.

La Région perçoit aussi :

- les participations des fonds européens (FSE essentiellement),

- des participations de l'Etat,
- la contribution des usagers au service de restauration et d'hébergement des lycées (prélevée par les établissements et versée à la Région),
- diverses recettes versées par d'autres collectivités ou organismes, dont notamment Pôle Emploi et France Compétences (pour le soutien aux CFA, une autre part étant versée en investissement).

(d) Les recettes d'investissement hors emprunt

Les principales recettes d'investissement (hors emprunt) sont :

- le FCTVA qui correspond au remboursement par l'Etat d'une partie de la taxe sur la valeur ajoutée (TVA) acquittée par la Région dans le cadre de ses dépenses d'investissement effectuées sur l'exercice N-1,
- la dotation régionale d'investissement au titre du plan de relance, attribuée aux régions en compensation des dépenses exceptionnelles et des pertes de recettes liées à la crise sanitaire,
- la Dotation Régionale d'Equipement Scolaire (**DRES**) destinée à compenser une partie des dépenses réalisées par les régions au titre de leur compétence en matière de construction et d'équipement des lycées,
- les financements européens (FEDER et programme interrégional du massif des Alpes (**POIA**)),
- la dotation France Compétences – partie investissement.

Ces recettes complétées par le produit de cession des immobilisations, l'épargne nette et l'emprunt participent au financement des investissements régionaux.

### 3.1.2. Le cadre comptable et budgétaire

(a) Principes

La nomenclature comptable des régions est la M71. A partir de 2021, la nomenclature utilisée par la Région Provence-Alpes-Côte d'Azur est la M57, instruction qui deviendra le référentiel de droit commun pour les collectivités à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2024.

Le référentiel M57 est l'instruction budgétaire et comptable la plus récente, mise à jour par la Direction Générale des Collectivités Locales et la Direction Générale des Finances Publiques, en concertation étroite avec les associations d'élus et les acteurs locaux.

Il permet le suivi budgétaire et comptable d'entités publiques locales variées, appelées à gérer des compétences relevant de plusieurs niveaux : bloc communal, départemental et régional, tout en conservant certains principes budgétaires applicables aux référentiels M14, M52 et M71.

Il est le référentiel le plus avancé en termes de qualité comptable puisque c'est la seule instruction intégrant, depuis 2018, les dernières dispositions normatives examinées par le Conseil de Normalisation des Comptes Publics (**CnoCP**). Ces travaux d'intégration annuels permettent de poursuivre le mouvement de convergence vers les règles des entreprises sauf spécificités de l'action publique (transfert des plus et moins-values de cession en section d'investissement, mécanisme de neutralisation budgétaire).

Les budgets des collectivités territoriales, comme le budget de l'Etat, doivent respecter quelques principes fondamentaux, principes légèrement remaniés par la M57 :

- **le principe d'annualité**, qui 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 1<sup>er</sup> janvier, un délai supplémentaire leur étant octroyé par la loi jusqu'au 31 mars de l'année à laquelle le budget s'applique, ou jusqu'au 15 avril, les années de renouvellement des assemblées locales.

Toutefois, l'ordonnance du 26 août 2005 relative à la simplification et à l'aménagement des règles budgétaires et comptables applicables aux collectivités territoriales assouplit fortement ce principe en élargissant les mécanismes de pluri annualité.

Ainsi, l'assemblée se dote d'un règlement budgétaire et financier (RBF) qui fixe notamment les règles de gestion des autorisations de programme et d'engagement (AP-AE) et les modalités d'information de l'assemblée.

Les AP/AE sont votées à l'occasion d'une délibération budgétaire (BP, DM, BS) et affectées par chapitres (le cas échéant par articles) : une AP/AE peut être affectée sur plusieurs chapitres (voire articles).

- **la règle de l'équilibre réel**, qui implique l'existence d'un équilibre entre les recettes et les dépenses des collectivités, ainsi qu'entre les différentes parties du budget (sections de fonctionnement et d'investissement) ;
- **le principe d'unité**, qui 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 (ex : le budget du Centre d'action sociale annexé au budget général de la commune). Les services publics industriels et commerciaux gérés directement par les communes doivent, quant à eux, obligatoirement figurer dans un budget annexe ;
- **le principe d'universalité**, qui implique :
  - que toutes les opérations de dépenses et de recettes soient indiquées dans leur intégralité et sans modifications dans le budget. Cela rejoint l'exigence de sincérité des documents budgétaires ;
  - que les recettes financent indifféremment les dépenses. C'est l'universalité des recettes ; et
- **le principe de spécialité des dépenses**, qui 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.

Ceci étant dit, il est possible pour l'exécutif, après autorisation de l'assemblée, de procéder à des virements de chapitre à chapitre au sein de la même section dans la limite de 7,5% des dépenses réelles de la section (fongibilité des crédits).

S'agissant de dépenses imprévues, il est possible de voter des AP/AE en section d'investissement et de fonctionnement dans la limite de 2% des dépenses réelles de chaque section (mouvements pris en compte dans le plafond des 7,5% relatifs à la fongibilité des crédits).

#### (b) Documents budgétaires

Plusieurs documents budgétaires sont élaborés, au moment de la prévision puis de l'exécution des crédits votés.

Le cycle budgétaire des collectivités se déroule comme suit :

	BUDGET DE L'EXERCICE N	EXECUTION	
AN-NEE N	BUDGET PRIMITIF • voté avant le 1 <sup>er</sup> janvier (adoption possible jusqu'au 31 mars) BUDGET SUPPLEMENTAIRE • si nécessaire et reprenant les résultats de l'année précédente. DECISIONS MODIFICATIVES à tout moment après le vote du budget primitif	<ul style="list-style-type: none"> <li>• du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre en investissement</li> <li>• du 1<sup>er</sup> janvier au 31 janvier de l'année suivante en fonctionnement (journée dite "complémentaire" du 1<sup>er</sup> janvier au 31 janvier de N + 1)</li> </ul>	
		<b>COMPTABILITE</b>	
	de l'ordonnateur ↓ budgétaire	du comptable/trésorier ↓ patrimoniales (trésorerie, tiers)	
AN-NEE N+1	DECISIONS MODIFICATIVES	<b>aboutissent à :</b>	
	Possibles <b>jusqu'au 21 janvier</b> pour ajustement des crédits nécessaires au mandatement des dépenses de fonctionnement engagées et à l'exécution des opérations d'ordre.	<b>Compte administratif</b>	⇔ <b>Concordance</b> ⇐
	<b>Arrêté des comptes après la journée complémentaire</b>		

Source : DGCL.

**Le BP** constitue le premier acte obligatoire du cycle budgétaire annuel de la collectivité.

D'un point de vue comptable, le budget se présente en deux parties, **une section de fonctionnement** et une **section d'investissement**. Chacune de ces sections doit être présentée **en équilibre**, les recettes égalant les dépenses.

Schématiquement, la section de fonctionnement retrace toutes les opérations de dépenses et de recettes nécessaires à la **gestion courante** des services de la collectivité.

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) ;
- 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.

L'excédent de recettes par rapport aux dépenses, dégagé par la section de fonctionnement, est utilisé en priorité au remboursement du capital emprunté par la collectivité, le surplus constituant de l'**autofinancement** qui permettra d'abonder le financement des investissements prévus par la collectivité.

La section d'investissement présente les **programmes d'investissement nouveaux ou en cours**.

La section d'investissement comporte :

- en dépenses : le remboursement du capital de la dette et les dépenses d'équipement de la collectivité (travaux en cours, opérations pour le compte de tiers, ...) ;
- en recettes : les emprunts, les dotations et subventions de l'Etat.

La section d'investissement est par nature celle qui a vocation à modifier ou enrichir le patrimoine de la collectivité.

Le budget supplémentaire (**BS**) ou les décisions modificatives permettent d'ajuster les recettes et les dépenses adoptées au BP.

A la clôture de l'exercice budgétaire, qui intervient au 31 janvier de l'année N+1, est établi le compte administratif (**CA**).

## Le CA :

- rapproche les prévisions ou autorisations inscrites au budget (au niveau du chapitre ou de l'article selon les dispositions arrêtées lors du vote du BP) des réalisations effectives en dépenses (mandats) et en recettes (titres) ;
- présente les résultats comptables de l'exercice ;
- est soumis par l'ordonnateur, pour approbation, à l'assemblée délibérante qui l'arrête définitivement par un vote avant le 30 juin de l'année qui suit la clôture de l'exercice.

Ce compte doit être conforme au compte de gestion établi par le comptable public, qui assure le paiement des dépenses ainsi que le recouvrement de l'ensemble des recettes de la collectivité.

Ce mode de fonctionnement, qui résulte du principe de séparation de l'ordonnateur et du comptable (défini par le décret n° 2012-1246 du 7 novembre 2012 relatif à la gestion budgétaire et comptable publique), a pour effet de réserver à ce dernier le maniement des fonds publics et d'organiser un contrôle externe de la validité des mandats de paiement émis chaque année par la collectivité.

### (c) Contrôle comptable

Les lois de décentralisation ont profondément modifié les relations entre l'État et les collectivités territoriales.

La loi du 2 mars 1982 a ainsi supprimé tout contrôle *a priori* sur les actes pris par les collectivités. Ceux-ci sont désormais exécutoires de plein droit dès leur publication ou leur notification et leur transmission au Préfet, représentant de l'État dans le département ou la Région. Les contrôles constituent néanmoins le complément indispensable des responsabilités nouvelles confiées.

Ils sont au nombre de quatre :

- le contrôle de légalité est fondé sur trois principes :
  - les actes des collectivités territoriales sont immédiatement exécutoires dès qu'ils ont été publiés ou notifiés et, pour certains d'entre eux, transmis au représentant de l'Etat ;
  - le contrôle s'exerce *a posteriori* et ne porte que sur la légalité des actes, et non pas sur l'opportunité ;
  - le contrôle fait intervenir le représentant de l'Etat qui défère les actes qu'il estime illégaux au juge administratif, seul en mesure d'en prononcer l'annulation s'il y a lieu ;
- le contrôle budgétaire est exercé *a posteriori* par le représentant de l'Etat (le Préfet), qui doit déférer les documents budgétaires litigieux à la Chambre Régionale des Comptes (**CRC**). Cette juridiction émet des avis et le Préfet est chargé d'apporter directement les mesures correctrices en s'inspirant de ces avis.

Ce contrôle s'exerce dans cinq cas : vote du budget hors délai légal, absence d'équilibre réel du budget, défaut d'inscription des dépenses obligatoires, rejet du CA par l'organe délibérant ou déficit du CA ;

- le contrôle du comptable public : disposant du monopole du maniement des deniers publics, il est seul chargé d'exécuter, sous sa responsabilité et sous réserve des contrôles qui lui incombent, le recouvrement des recettes ainsi que le paiement des dépenses de la collectivité dans la limite des crédits régulièrement ouverts par l'organe délibérant ; il tient également un compte de gestion dans lequel il indique toutes les dépenses et recettes de la collectivité ;
- le contrôle juridictionnel est exercé par les Chambres Régionales des Comptes (**CRC**) : Elles jugent en première instance les comptes des collectivités et établissements publics de leur ressort.

Les chambres s'assurent de la régularité des comptes et du bon accomplissement par les comptables des tâches qui leur incombent. Ceux-ci peuvent voir leur responsabilité personnelle et pécuniaire mise en jeu par le juge des comptes.

Enfin, les CRC, dès lors qu'elles constatent que des personnes se sont immiscées irrégulièrement dans le maniement de deniers publics, peuvent les déclarer comptables de fait et les contraindre à produire un compte qui sera alors jugé.

## 3.2. L'endettement de la Région

### 3.2.1. Situation et gestion de la dette

La politique menée par la Région Provence-Alpes-Côte d'Azur en la matière est guidée par le souci de maîtriser le montant de l'emprunt mobilisé, de limiter le coût des emprunts nouveaux et de gérer l'encours de la dette en fonction des opportunités offertes par la volatilité des marchés, de manière à consacrer prioritairement les ressources disponibles aux missions dévolues à la Région.

#### *Les instruments de financement à long terme*

- Les enveloppes revolving<sup>1</sup>

La Région dispose de 2 lignes de crédit revolving d'un montant total de 128,2 millions d'euros en 2023. Ce sont des emprunts à long terme pouvant fonctionner, sauf en fin d'année, comme une ligne de trésorerie.

- Le programme EMTN

La Région détient depuis 2012 un programme Euro Medium Term Notes (**EMTN**) dont le plafond s'élève à deux milliards d'euros.

Il donne à la Région l'accès à une base d'investisseurs très diversifiée et permet à la collectivité de saisir, sur l'ensemble des maturités, des opportunités de marché dans des conditions de souplesse et de rapidité accrues du fait de la définition préalable des conditions juridiques et réglementaires attachées aux opérations de financement.

- Trois conventions signées ou en passe d'être signée avec la Banque Européenne d'Investissement

Elle concerne, tout d'abord, le financement de projets liés à l'éducation comme notamment la rénovation de plusieurs lycées et l'acquisition de bâtiments régionaux. Cette convention de 60 M€ prend fin en 2023. Une nouvelle convention de 20 M€ portant sur le financement de la Cité Scolaire Internationale à Marseille est en cours de finalisation. Enfin, une troisième convention est en phase d'instruction. Elle permettra de financer plusieurs projets ferroviaires (acquisition de rames TER et construction de deux centres de maintenance) d'un montant de 190 M€. Cette convention de financement devrait être signée en fin d'année 2023.

Grâce à ces différents outils de financement, la Région a ainsi la possibilité, pour ses financements à moyen et long terme, d'arbitrer entre financements bancaires et financements obligataires.

---

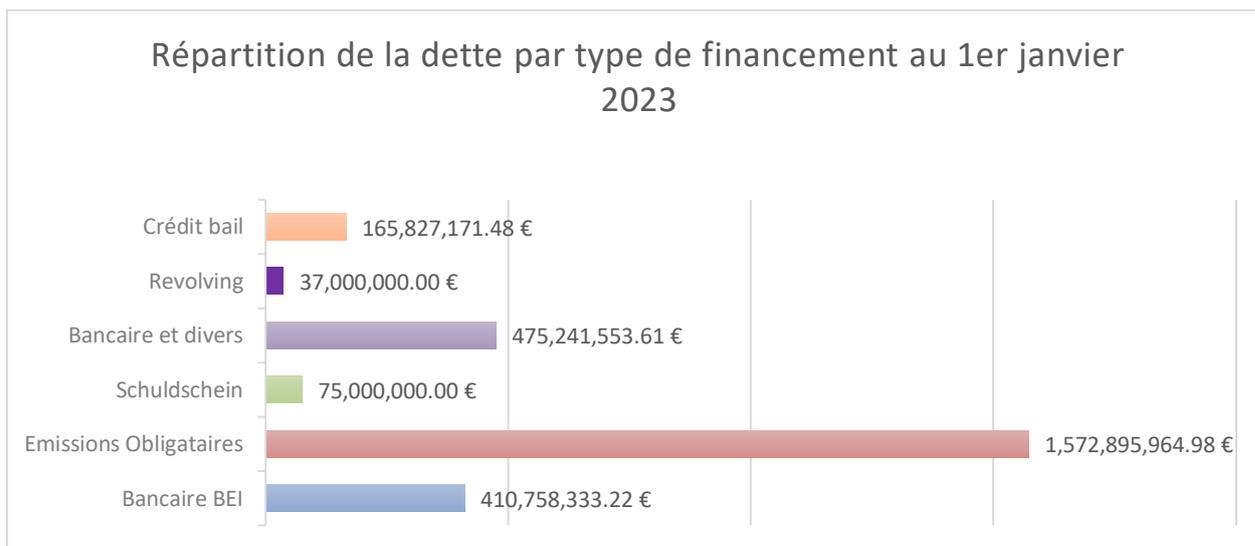
<sup>1</sup> Voir 3.2.2 les instruments de financement à court terme

### Les caractéristiques de la dette à long terme

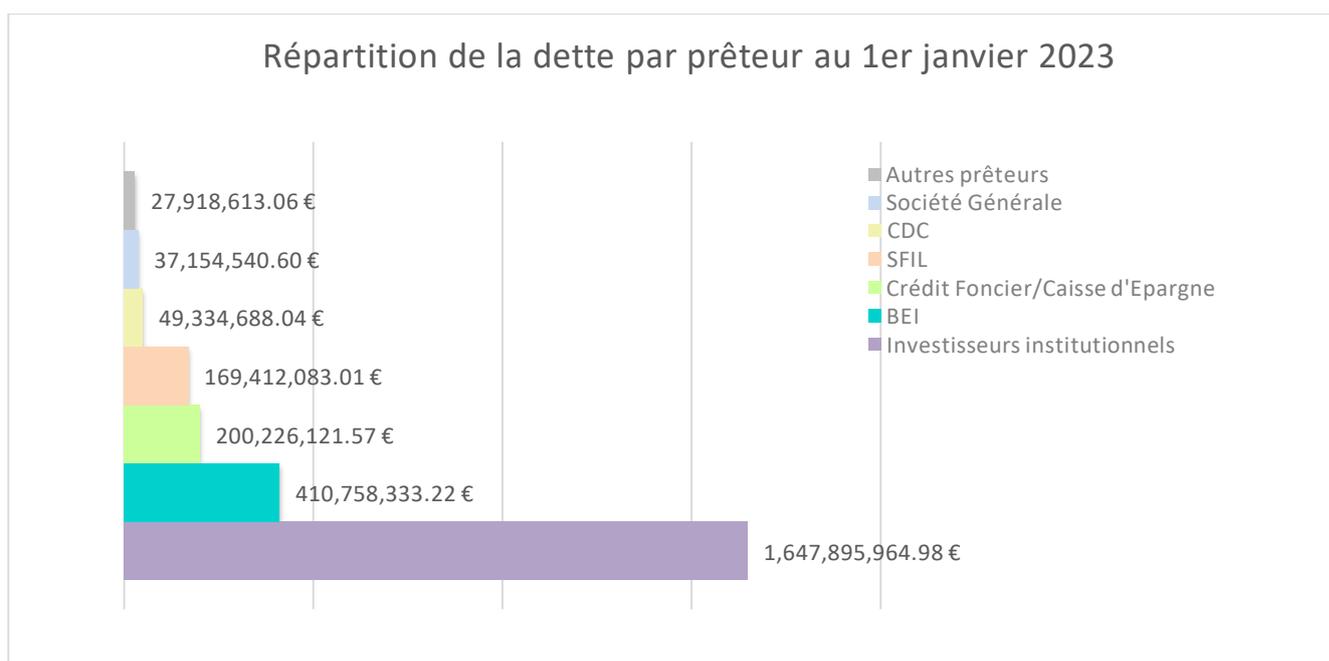
Au 1er janvier 2023, l'encours de la dette de la collectivité, retraité de l'amortissement anticipé de deux emprunts obligataires, s'élève à 2 570,9 millions d'euros et se compose de dette bancaire (36 %) et obligataire (64 %).

A cela s'ajoutent les financements par crédit-bail des matériels roulants des TER, portant le montant de l'endettement à 2 736,7 millions d'euros.

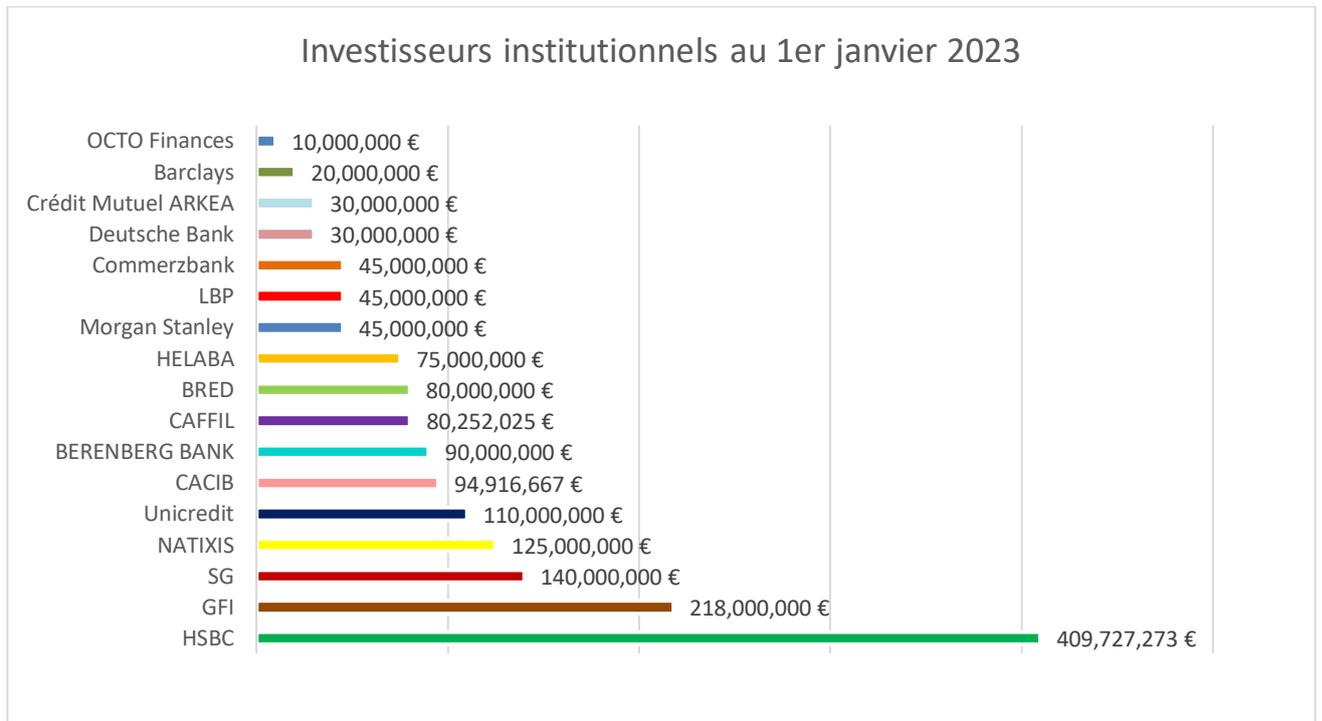
- Des sources de financement variées



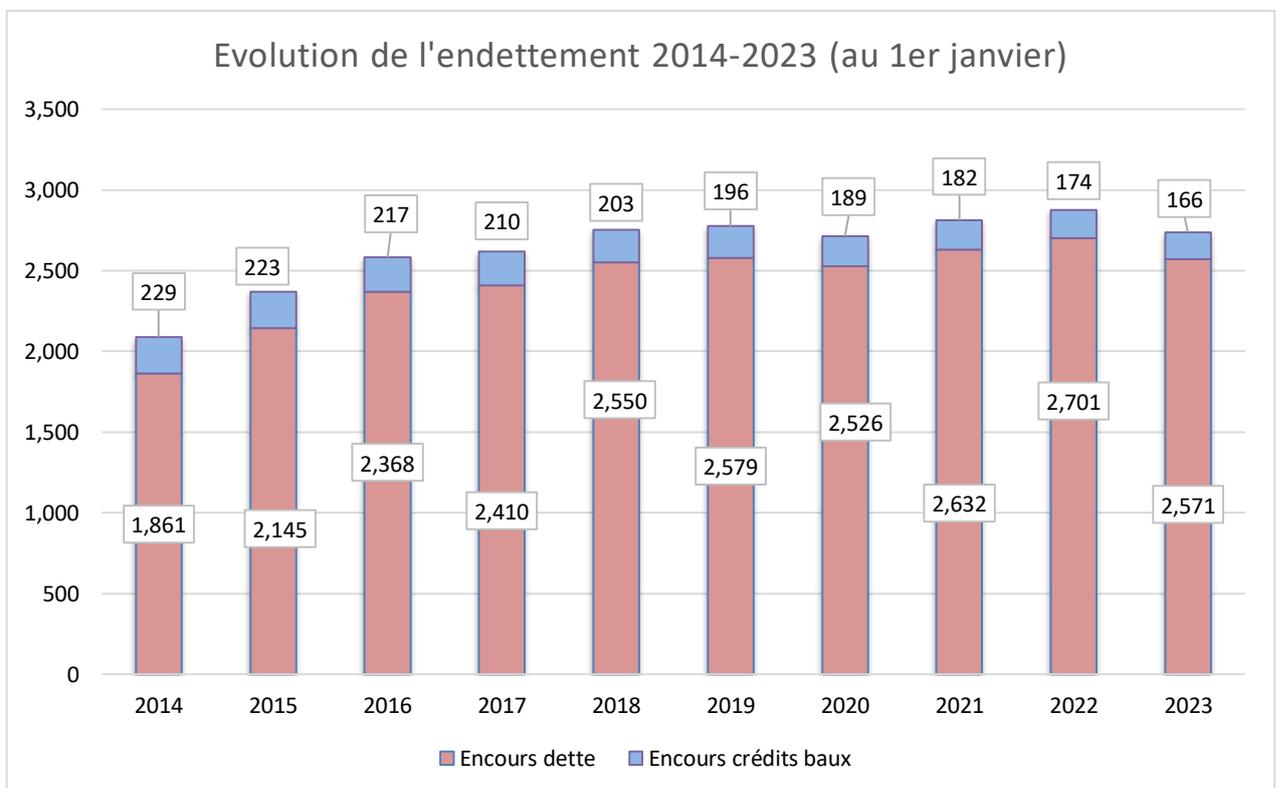
- Une grande diversité de prêteurs :



- 16 placeurs obligataires accompagnent la Région dans leurs financements obligataires :

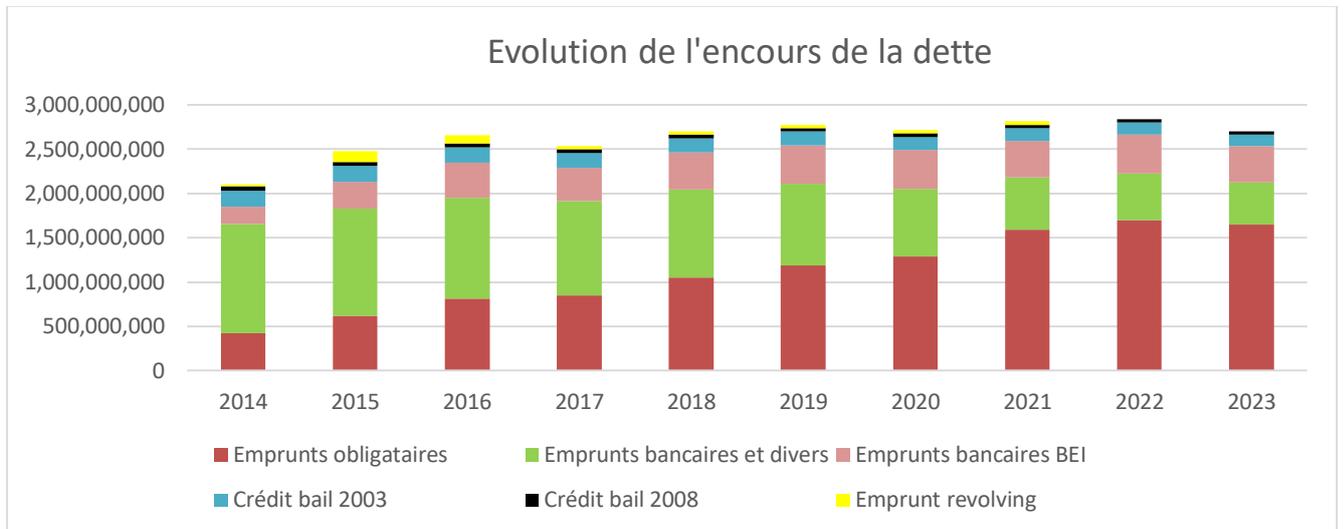


- L'encours de la dette diminue en 2022

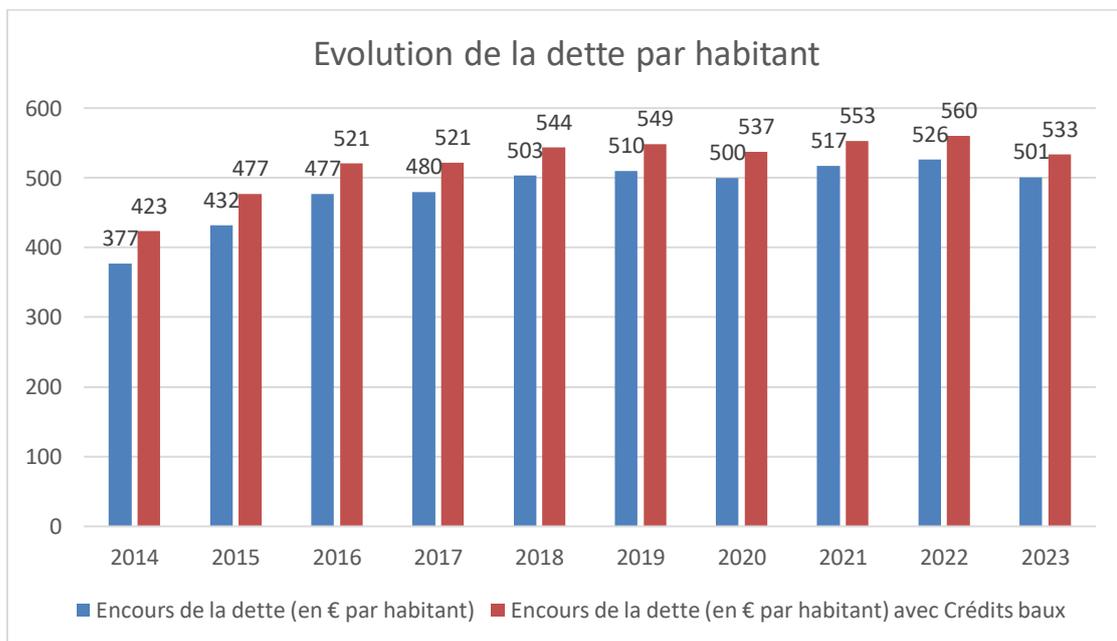


Accusé de réception en préfecture  
 013-231300021-20230929-DOC-EMTN2023-AU  
 Date de réception préfecture : 29/09/2023

- La part de l'obligataire dans l'encours est majoritaire. Elle représente au 1er janvier 2023, 64 % de la totalité des financements.



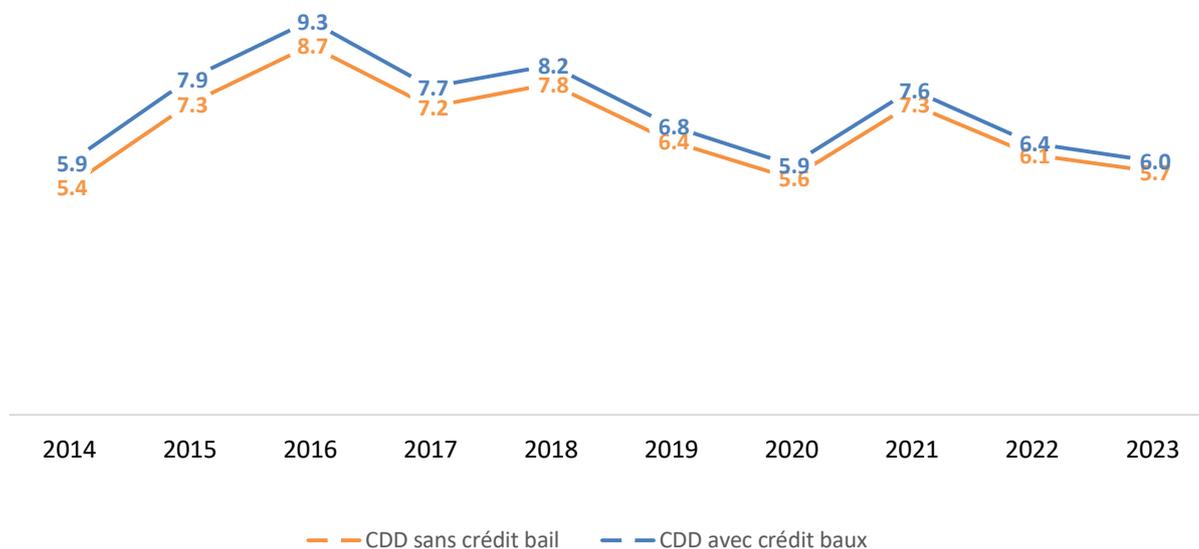
- La dette par habitant se réduit en 2022



- La capacité de désendettement (CDD)

La capacité de désendettement exprime la durée nécessaire pour rembourser la dette en y consacrant la totalité de l'épargne brute<sup>2</sup>.

EVOLUTION DE LA CAPACITÉ DE DÉSENETTEMENT 2014- 2023 AU 1ER JANVIER



- L'extinction de la dette :

Afin d'être en mesure de faire face aux échéances à venir et de lisser les remboursements futurs en capital, la Région agit de deux manières :

- d'une part, les montants et les maturités des nouveaux emprunts in fine sont fixés en fonction de la courbe d'extinction prévisionnelle de la dette ;
- d'autre part, la Région procède depuis 2016 à l'amortissement anticipé des deux emprunts obligataires in fine émis en 2012, l'un à échéance de 11 ans (52 M€ en 2023) et l'autre à échéance de 12 ans (119,5 M€ en 2024).

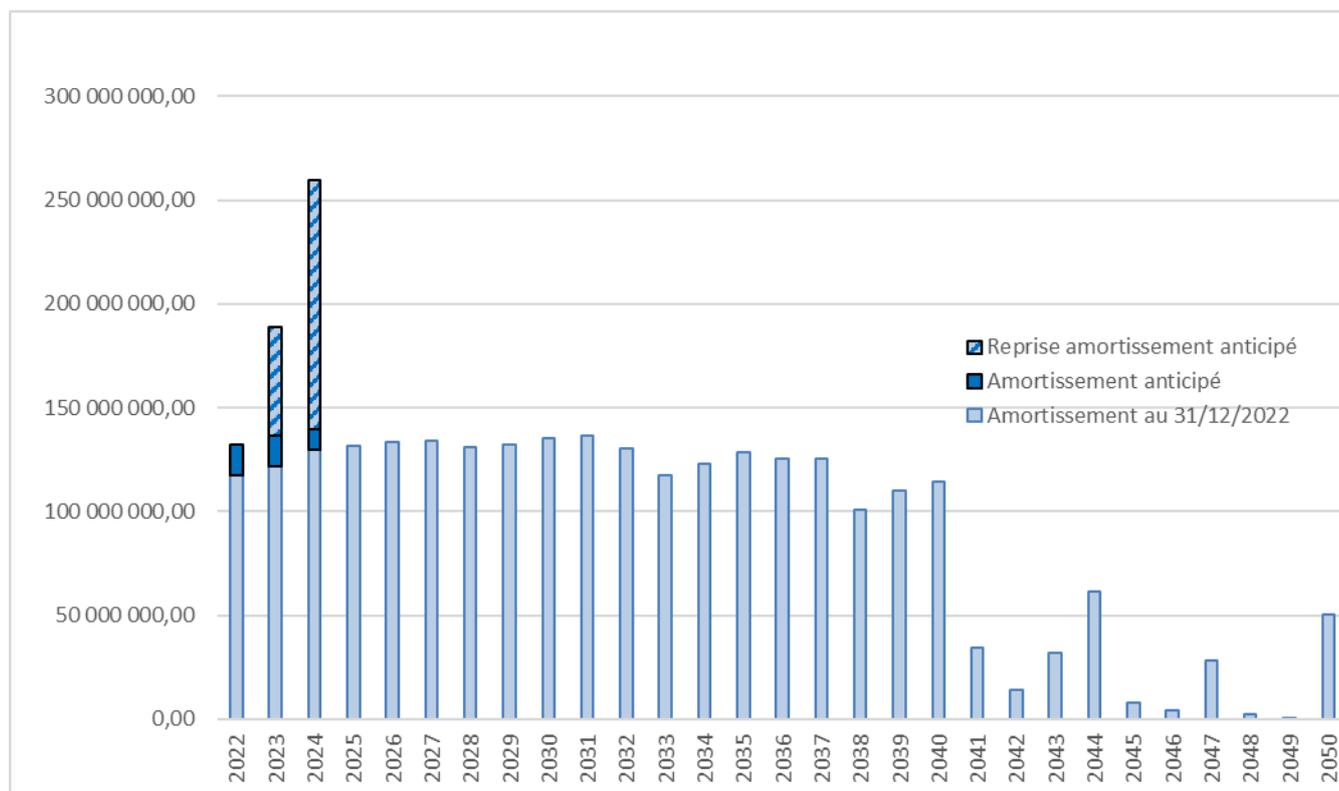
Cet amortissement anticipé se traduit par une dépense de 14,7 M€ par an de 2013 à 2023 et de 9,9 M€ en 2024. Toutefois, tant que le capital des deux emprunts n'est pas exigible, le comptable ne procède pas au paiement des mandats correspondants.

En 2023 puis en 2024, le comptable procédera au remboursement du capital des emprunts, sur ordre de paiement de la Région.

L'amortissement anticipé équivaut donc à une mise en réserve budgétaire qui permet de « lisser » le pic de remboursement de 2023-2024.

<sup>2</sup> Mesurée en années, la capacité de désendettement est égale au rapport entre l'encours de la dette au 31 décembre de l'année et l'épargne brute dégagée au cours de l'exercice considéré.

Le profil de remboursement du capital au 1<sup>er</sup> janvier 2023 est le suivant :



### ***Les opérations de financement et refinancement 2022 :***

Aucun emprunt n'a été contracté en 2022. Cette situation inédite s'explique principalement par un résultat 2021 fortement excédentaire et des recettes de TVA plus dynamiques que prévu en 2022.

### ***L'exposition au risque de taux :***

La Région met en œuvre depuis plusieurs années une politique de gestion active mais prudente de l'encours de dette. A cette fin, elle poursuit le double objectif de contenir le risque de taux d'intérêt et de permettre à la Région de bénéficier des opportunités des marchés.

Cette politique avisée consiste à agir, via l'utilisation de produits de couvertures simples en écartant volontairement les produits structurés, jugés trop risqués. Elle est mise en œuvre pour fixer ou varier l'encours par le biais d'opérations de swap "vanille".

### **Le degré de risque de la dette régionale**

Celui-ci peut être apprécié au regard d'une part de la grille de classement des risques imposée aux collectivités depuis 2010 et d'autre part du décret du 28 août 2014 qui est venu restreindre les possibilités d'indexation des dettes locales dans une optique de sécurisation.

- Au regard de la grille de classement :

Indices sous-jacents	
1	Indices zone euro
2	Indices inflation française ou inflation zone euro ou écart entre ces indices
3	Ecart d'indices zone euro
4	Indices hors zone euro. Ecart d'indices dont l'un est un indice hors zone euro
5	Ecart d'indices hors zone euro
6	Autres indices

Structures	
A	Taux fixe simple. Taux variable simple. Echange de taux fixe contre taux variable ou inversement. Echange de taux structuré contre taux variable ou taux fixe (sens unique). Taux variable simple plafonné (cap) ou encadré (tunnel)
B	Barrière simple. Pas d'effet de levier
C	Option d'échange (swaption)
D	Multiplicateur jusqu'à 3 multiplicateur jusqu'à 5 capé
E	Multiplicateur jusqu'à 5
F	Autres types de structure

96 % de la dette régionale est classée dans la catégorie la moins risquée "1A". Il s'agit des taux fixes et des taux indexés considérés comme simples, à savoir les taux interbancaires courants (€STR, Euribor). Pour rappel, le chiffre, allant de 1 à 6, caractérise la dangerosité de l'index, la lettre, allant de A à F, la dangerosité de la structure (multiplicateurs)

Les 4% résiduels sont classés dans la catégorie immédiatement inférieure : "2A". Ils correspondent à l'indexation inflation française, pas plus susceptible de dérive que les index interbancaires.

- Au regard du décret du 28 août 2014 :

Ce décret proscrit pour le futur, le recours aux indexations moyennement à très risquées. En substance, il n'autorise plus que les catégories 1 à 2 d'une part et A à C d'autre part de la grille de classement.

L'intégralité de la dette régionale en place respecte cette norme.

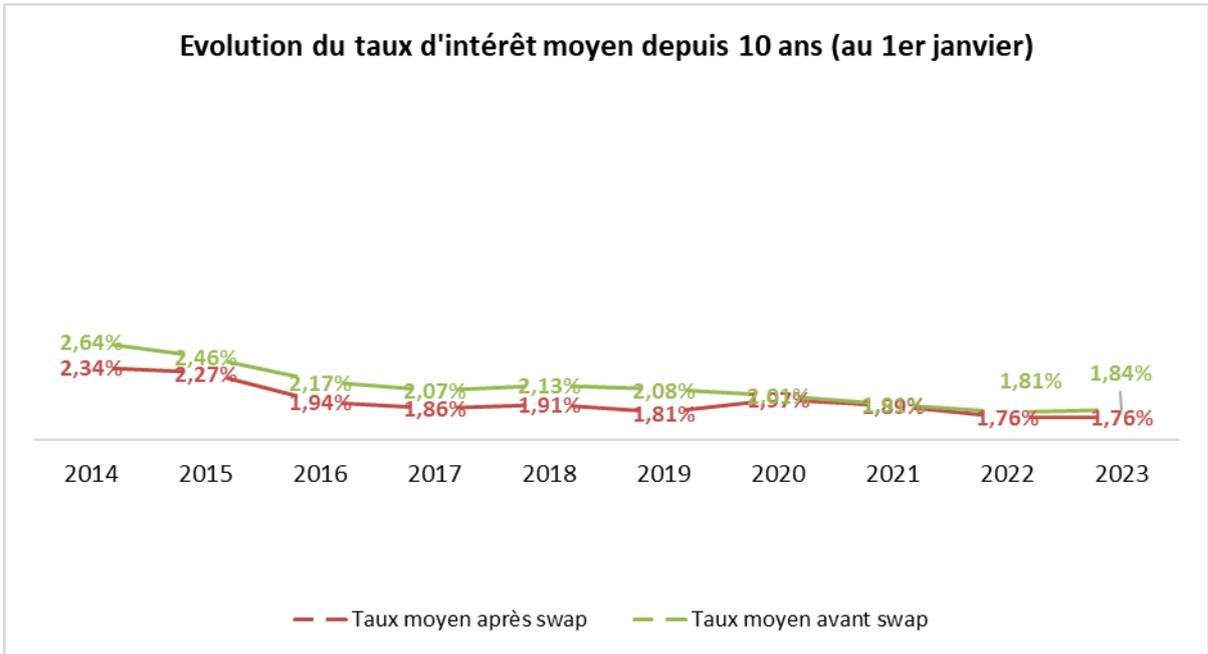
Au 1<sup>er</sup> janvier 2023, la Région totalise 113 prêts bancaires et obligataires dont 63 ont été swappés à une ou plusieurs reprises.

**Situation des opérations de swap au 1er janvier 2023**

Emprunts	Organisme prêteur	Montant de l'encours au 01/01/2023	Taux d'intérêt de l'emprunt	durée résiduelle au 01/01/2023	Année de départ du dernier swap	Taux payé après le dernier swap	Position transitoire ou amélioration du taux de l'emprunt ou de la marge sur Euribor
210	Société Générale	6 944 258,24	Taux fixe à 4,01 %	1	2016	Taux fixe à 1,49 %	2,520%
219	Société Générale	37 184 992,48	Taux fixe à 3,56 %	8	2012	Taux fixe 1,6975 %	1,863%
227	SFIL CAFFIL	11 572 124,57	Taux fixe à 4,62 %	10	2016	Taux fixe à 1,35 %	3,270%
241	BEI	50 400 000,00	Euribor03M + 0,347 %	13	2022	E3M-0,615%	0,962%
244	Caisse des Dépôts et Consignations	26 617 839,41	Euribor03M + 0,82 %	14	2019	E3M -0,23%	1,050%
247	Caisse d'Epargne	24 803 494,77	Euribor03M + 0,72 %	13	2018	E3M -0,23%	0,950%
249	Helaba	10 000 000,00	Euribor06M + 0,55 %	4	2018	Taux fixe à 0,595 %	Position transitoire
250	BEI	33 333 333,30	Euribor06M + 0,288 %	4	2018	Taux fixe à 0,36 %	Position transitoire
256	HSBC - Emission obligataire	20 000 000,00	Taux fixe à 3,50 %	15	2014	Taux fixe à 3,349 %	0,151%
257	HSBC - Emission obligataire	20 000 000,00	Taux fixe à 3,50 %	18	2014	Taux fixe à 3,3445 %	0,156%
258	BERENBERG Bank - Emission obligataire	20 000 000,00	Taux fixe à 2,70 %	5	2014	Taux fixe à 2,5485 %	0,152%
259	HSBC - Emission obligataire	20 000 000,00	Taux fixe à 3,30 %	20	2014	Taux fixe à 3,195 %	0,105%
261	BEI	20 400 000,00	Euribor06M + 0,404 %	16	2022	E6M-0,796%	1,200%
271	BEI	10 800 000,00	Euribor06M + 0,378 %	17	2018	E6M - 0,35%	0,728%
274	BEI	61 333 333,31	Euribor06M + 0,425 %	22	2022	E6M-1,70%	2,125%
275	BEI	23 000 000,00	Euribor06M + 0,425 %	22	2022	E6M-1,60%	2,025%
276	HSBC - Emission obligataire	30 000 000,00	Taux fixe à 1,707 %	13	2018	Taux fixe à 1,01 %	0,697%
277	BERENBERG Bank - Emission obligataire	25 000 000,00	Taux fixe à 1,09 %	4	2018	Taux fixe à 0,325 %	0,765%
278	Helaba - Schuldschein	50 000 000,00	Taux fixe à 1,52 %	12	2017	Taux fixe à 0,795 %	0,725%
279	Commerzbank	45 000 000,00	Taux fixe à 1,620 %	16	2019	Taux fixe à 1,505 %	0,115%
280	Crédit Mutuel ARKEA	30 000 000,00	Taux fixe 1,0590 %	3	2018	Taux fixe à 0,769 %	0,290%
281	BERENBERG Bank - Emission obligataire	25 000 000,00	Taux fixe à 1,11 %	11	2019	Taux fixe à 0,588 %	0,522%
283	BEI	24 000 000,00	Euribor03M + 0,336 %	23	2022	E3M-1,025%	1,361%
284	BEI	55 999 999,96	Euribor03M + 0,336 %	23	2022	E3M - 0,56%	0,896%
285	HSBC - Emission obligataire	25 000 000,00	Taux fixe à 0,981 %	8	2019	Taux fixe à 0,88 %	0,101%
286	GFI - Emission obligataire	13 000 000,00	Taux fixe à 1,25 %	14	2018	Taux fixe à 1,10 %	0,150%
287	Natixis - Emission obligataire	20 000 000,00	Taux fixe à 0,74 %	6	2018	Taux fixe à 0,64 %	0,100%
288	Natixis - Emission obligataire	15 000 000,00	Taux fixe à 0,438 %	3	2018	Taux fixe à 0,338 %	0,100%
289	GFI - Emission obligataire	25 000 000,00	Taux fixe à 0,825 %	8	2018	Taux fixe à 0,725 %	0,100%
291	HSBC - Emission obligataire	10 000 000,00	Taux fixe à 1,30 %	7	2018	Taux fixe à 1,02 %	0,280%
293	HSBC - Emission obligataire	15 000 000,00	Taux fixe à 1,525 %	15	2017	Taux fixe à 1,425 %	0,100%
294	GFI - Emission obligataire	20 000 000,00	Taux fixe à 0,87 %	3	2017	Taux fixe à 0,74 %	0,130%
296	HSBC - Emission obligataire	20 000 000,00	Taux fixe à 1,474 %	11	2017	Taux fixe à 1,37 %	0,104%
297	GFI - Emission obligataire	20 000 000,00	Taux fixe à 1,50 %	11	2017	Taux fixe à 1,40 %	0,100%
298	Société Générale - Emission obligataire	40 000 000,00	Taux fixe à 1,447 %	10	2017	Taux fixe à 1,36 %	0,087%
299	Société Générale - Emission obligataire	20 000 000,00	Taux fixe à 1,323 %	9	2017	Taux fixe à 1,243 %	0,080%
300	HSBC - Emission obligataire	40 000 000,00	Taux fixe à 1,547 %	16	2018	Taux fixe à 1,447 %	0,100%
308	SG - Emission obligataire	40 000 000,00	Taux fixe à 1,296 %	12	2018	Taux fixe à 1,22 %	0,076%
309	Natixis - Emission obligataire	40 000 000,00	Taux fixe à 1,292 %	11	2018	Taux fixe à 1,202 %	0,090%
310	SG - Emission obligataire	25 000 000,00	Taux fixe à 1,46 %	14	2018	Taux fixe à 1,39 %	0,070%
311	GFI - Emission obligataire	10 000 000,00	Taux fixe à 0,85 %	5	2018	Taux fixe à 0,77 %	0,080%
313	Natixis - Emission obligataire	20 000 000,00	Taux fixe 0,551%	8	2022	E12M-0,01%	Position transitoire
314	GFI - Emission obligataire	75 000 000,00	Taux fixe à 0,474%	10	2022	E12M - 0,375%	Position transitoire
315	GFI - Emission obligataire	10 000 000,00	Taux fixe à 0,7 %	12	2021	Euribor 12 mois - 0,36%	Position transitoire
316	Natixis - Emission obligataire	15 000 000,00	Taux fixe 0%	7	2022	E12M-0,81%	Position transitoire
319	Natixis - Emission obligataire	10 000 000,00	Taux fixe 0,0575%	5	2022	E12M - 0,37%	Position transitoire
325	HSBC - Emission obligataire	50 000 000,00	Taux fixe à 0,785 %	17	2022	E12M + 0,048%	Position transitoire
326	UNICREDIT - Emission obligataire	50 000 000,00	Taux fixe à 0,709 %	17	2021	Euribor 12 mois	Position transitoire
329	UNICREDIT - Emission obligataire	50 000 000,00	Taux fixe à 0,575 %	17	2021	Euribor 12 mois + 0,30%	Position transitoire
333	HSBC - Emission obligataire	10 000 000,00	Taux fixe à 0,1998 %	8	2021	Euribor 12 mois + 0,20%	Position transitoire
334	BRED - Emission obligataire	10 000 000,00	Taux fixe 0%	8	2022	E12M - 0,51%	Position transitoire
335	GFI - Emission obligataire	10 000 000,00	Taux fixe 0%	10	2022	E12M - 0,41%	Position transitoire
336	BEI	19 333 333,33	Taux fixe à 0,224 %	28	2021	Euribor 12 mois + 0,195%	Position transitoire
338	HSBC - Emission obligataire	15 000 000,00	Taux fixe à 0,301%	8	2021	Euribor 12 mois + 0,047%	Position transitoire
339	OCTO Finances - Emission obligataire	10 000 000,00	Taux fixe 0,545%	11	2022	E12M + 0,0995%	Position transitoire
340	Emprunt BEI	30 000 000,00	Taux fixe 0,626%	25	2022	E12M + 0,13%	Position transitoire
341	Deutsche Bank - Emission obligataire	15 000 000,00	Taux fixe à 0,393%	14	2021	Euribor 12 mois + 0,10%	Position transitoire
342	LBP - Emission obligataire	20 000 000,00	Taux fixe à 0,358%	13	2021	Euribor 12 mois - 0,10%	Position transitoire
343	LBP - Emission obligataire	15 000 000,00	Taux fixe à 0,394%	14	2021	Euribor 12 mois + 0,05%	Position transitoire
344	CACIB - Emission obligataire	15 000 000,00	Taux fixe à 0,569%	16	2021	Euribor 12 mois - 0,206%	Position transitoire
345	Morgan Stanley - Emission obligataire	20 000 000,00	Taux fixe 0,623%	14	2022	E12M + 0,089%	Position transitoire
346	Morgan Stanley - Emission obligataire	10 000 000,00	Taux fixe 0,753%	15	2022	E12M + 0,04%	Position transitoire
	<b>montant de l'encours total</b>	<b>1 558 722 709,37</b>					

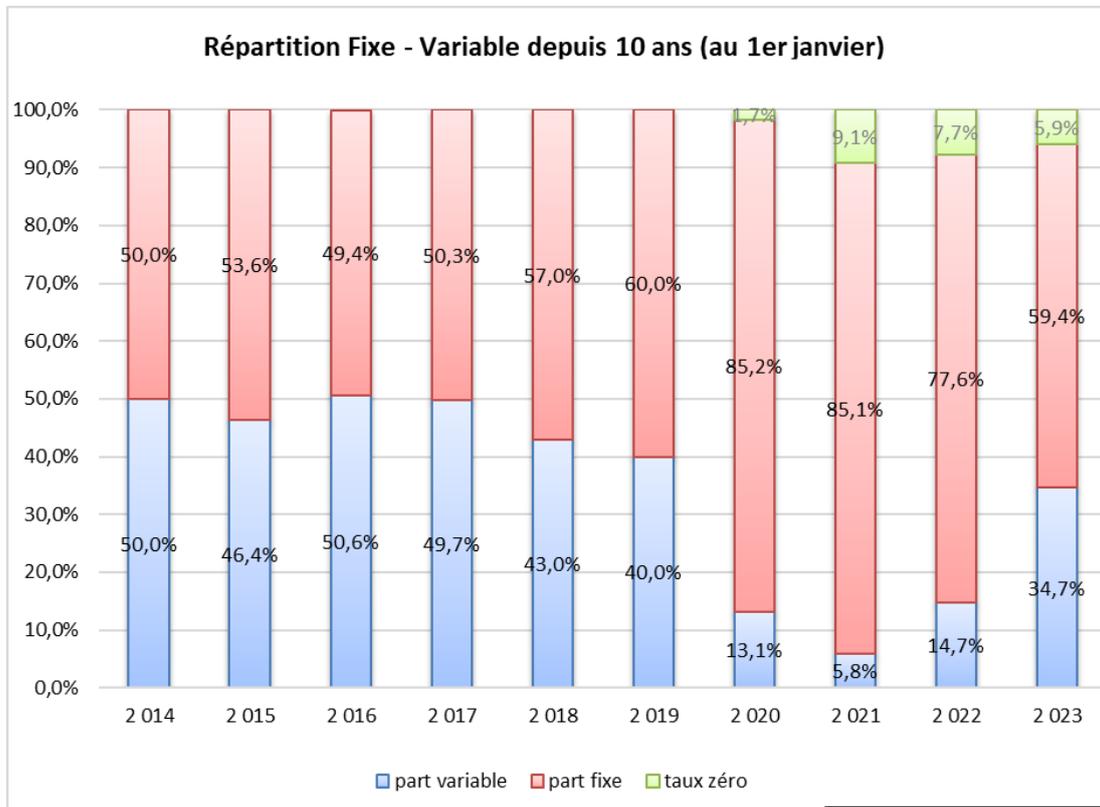
Accusé de réception en préfecture  
013-231300021-20230929-DOC-EMTN2023-AU  
Date de réception préfecture : 29/09/2023

**Le taux moyen de la dette**



Le taux d'intérêt moyen de la dette au 1<sup>er</sup> janvier 2023 s'établit comme en 2022 à 1,76% après swaps.

Ce taux est susceptible d'évoluer en fonction des taux d'intérêt du marché, de la structure de la dette et de son exposition.



Accusé de réception en préfecture  
 013-231300021-20230929-DOC-EMTN2023-AU  
 Date de réception préfecture : 29/09/2023

### 3.2.2. Les instruments de financement à court terme

- 128,2 M€ de crédit long terme revolving au 1<sup>er</sup> janvier 2023

La Région dispose de deux lignes de crédit revolving souscrites auprès des Groupes Crédit Foncier et Crédit Agricole pour un montant s'élevant à 128,2 millions d'euros. Ces lignes ont été contractées entre 2002 et 2009, à des conditions financières très avantageuses. Un seul tirage revolving de 37 millions d'euros et un remboursement de 37 millions d'euros ont été réalisés en 2022.

Ces lignes de crédit ont été utilisées en 2022 quasi exclusivement en tant que lignes de back up des Titres Négociables à Court Terme (TNCT), c'est-à-dire des lignes destinées à assurer le remboursement des titres émis.

La Région a en effet eu recours principalement aux TNCT (ex-billets de trésorerie) plus intéressants financièrement.

- 400 M€ de TNCT ("NEU CP") depuis juillet 2018

Les collectivités locales ont la possibilité d'émettre des TNCT depuis la loi n°2001-420 du 15 mai 2001 relative aux nouvelles régulations économiques.

Depuis 2009, la Région Provence-Alpes-Côte d'Azur s'est dotée d'un programme de TNCT, aujourd'hui calibré à 400 millions d'euros. Il est couvert par les lignes revolving, les lignes de trésorerie et la trésorerie structurellement excédentaire (251 M€ en moyenne en 2022).

De janvier à août, les taux d'intérêt à court terme sont restés négatifs. La Région a procédé à 13 émissions de TNCT pour un montant total de 1 625 M€ au taux annuel moyen de -0,46 % générant plus de 1,2 M€ de produits financiers.

A la suite de la décision de la Banque centrale européenne (BCE) d'augmenter ses taux à partir de septembre, la Région a cessé d'émettre en l'absence de besoin de trésorerie.

3 agents placeurs ont assuré les placements auprès des investisseurs en 2023.

### 3.2.3. Les garanties d'emprunt

Les régions peuvent accorder des garanties d'emprunt à des organismes publics ou privés dans le cadre de l'article L.4253-1 du Code général des collectivités territoriales.

L'encours des garanties d'emprunts de la Région est le suivant :

Situation au 1er janvier 2023					
Désignation du bénéficiaire	Objet de l'emprunt garanti	Organisme prêteur	Emprunts garantis		
			Taux appliqué	Montant initial	Capital restant dû au 01/01/2023
Etablissement Public Foncier Provence Alpes Côte d'Azur	3ème PPI - période 2010-2015 : production de 3000 logements environ	Deutsche Pfandbriefbank	2,10%	15 000 000,00	4 500 000,00
		BCME ARKEA	2,71%	10 000 000,00	3 000 000,00
<b>Total pour les emprunts contractés pour des opérations de logements aidées par l'Etat</b>				<b>25 000 000,00</b>	<b>7 500 000,00</b>
Lycée OGEC Saint Barthélemy_Nice	Construction d'un lycée neuf et d'un gymnase	Société Générale	1,00%	1 833 169,29	1 550 080,00
Lycée OGEC Mont Saint Jean_Antibes	Construction d'un nouveau bâtiment polyvalent	Crédit Coopératif	1,29%	624 000,00	600 785,47
Lycée OGEC Saint Jean de Garguier_Gemenos	Extension de l'établissement	CIC Lyonnaise de Banque	1,85%	2 300 000,00	2 081 631,36
Ecole d'Avignon	Centre de formation-réhabilitation du patrimoine architectural	La Banque Postale	1,29%	148 750,00	125 138,31
OGEC de Sasserno_Nice	Travaux d'aménagement de nouveaux locaux	Société Générale	0,71%	814 000,00	
<b>Total pour les autres emprunts</b>				<b>5 719 919,29</b>	<b>4 357 635,14</b>
<b>Total général</b>				<b>30 719 919,29</b>	<b>11 857 635,14</b>

### 3.2.4. Les autres engagements

Il s'agit des participations de la Région ainsi que des organismes de regroupement auxquels elle adhère.

Ces engagements sont détaillés ci-dessous :

#### B10 LISTE DES ORGANISMES DANS LESQUELS LA REGION A PRIS UN ENGAGEMENT FINANCIER

Nature de l'engagement	Nom de l'organisme	Raison sociale de l'organisme	Nature juridique de l'organisme	Montant de l'engagement
Délégation de service public				
- CONCESSION	CARS AURAN - TRANSPORTS SCOLAIRES VAUCLUSE			0,00
- CONCESSION	CARS LIEUTAUD - TRANSPORTS SCOLAIRES VAUCLUSE			0,00
- CONCESSION	VOYAGES ARNAUD - TRANSPORTS SCOLAIRES VAUCLUSE			0,00
- CONCESSION	VOYAGES RAOUX SUD - TRANSPORTS SCOLAIRES VAUCLUSE			0,00

Accusé de réception en préfecture  
013-231300021-20230929-DOC-EMTN2023-AU  
Date de réception préfecture : 29/09/2023

- CONCESSION	TRANSDEV VAUCLUSE - TRANSPORTS SCOLAIRES VAUCLUSE			0,00
- CONCESSION	SOCIETE DES CARS DE HAUTE PROVENCE - TRANSPORTS SCOLAIRES VAUCLUSE			0,00
- CONCESSION	TRANSDEV - TRANSPORTS SCOLAIRES ALPES MARITIMES			0,00
- CONCESSION	KEOLIS - TRANSPORTS SCOLAIRES ALPES MARITIMES			0,00
15/12/2017 - AFFERMAGE	CCI DE VAUCLUSE			0,00
16/10/2019 - CONCESSION	KLEBER ROSSILLON			0,00
28/10/2021 - CONCESSION	SNCF SUD AZUR			0,00
28/10/2021 - CONCESSION	TRANSDEV RAIL SUD INTER METROPOLE			0,00

Détention d'une part du capital

	AREA	AREA	SPL	434 673,00
	COMPAGNIE NATIONALE DU RHÔNE - CNR	COMPAGNIE NATIONALE DU RHÔNE - CNR	SA	152 449,00
	INSTITUT D'ASSISTANCE À LA CRÉATION ET AU DÉVELOPPEMENT DES ENTREPRISES RÉGIONALES - IAD	INSTITUT D'ASSISTANCE À LA CRÉATION ET AU DÉVELOPPEMENT DES ENTREPRISES RÉGIONALES - IAD	SA	810 754,00
	SAMENAR	SAMENAR	SA	12 505,24
	SOCIÉTÉ DU CANAL DE PROVENCE ET D'AMÉNAGEMENT DE LA RÉGION PROVENÇALE - SCP	SOCIÉTÉ DU CANAL DE PROVENCE ET D'AMÉNAGEMENT DE LA RÉGION PROVENÇALE - SCP	SAEM	686 300,50
16/12/1985 -	SOCIÉTÉ D'AMÉNAGEMENT FONCIER ET D'ÉTABLISSEMENT RURAL (SAFER)	SOCIÉTÉ D'AMÉNAGEMENT FONCIER ET D'ÉTABLISSEMENT RURAL (SAFER)	SAFER	267 570,00
11/12/1997 -	LA CIOTAT SHIPYARDS	LA CIOTAT SHIPYARDS	SA	5 167 140,30
27/03/2000 -	SOFARIS (BPI FRANCE)	SOFARIS (BPI FRANCE)	SA	22,26
31/12/2001 -	SOMUPACA	SOMUPACA	SA	300 021,60
27/06/2003 -	PARGEST	PARGEST	SCOP	2 299 980,00
29/10/2007 -	OKHRA	OKHRA	SCIC	34 000,00
04/07/2008 -	AEROPORTS DE LA COTE D'AZUR	AEROPORTS DE LA COTE D'AZUR	SA	1 480,00
	INSTITUT RÉGIONAL DE FORMATION À L'ENVIRONNEMENT ET DÉVELOPPEMENT DURABLE EN PACA - IRFEDD PACA	INSTITUT RÉGIONAL DE FORMATION À L'ENVIRONNEMENT ET DÉVELOPPEMENT DURABLE EN PACA - IRFEDD PACA	SCIC	8 400,00
20/07/2009 -	REGION SUD INVESTISSEMENT	REGION SUD INVESTISSEMENT	SAS	86 400 150,00
07/12/2009 -	FRICHE BELLE DE MAI	FRICHE BELLE DE MAI	SCIC	20 000,00
22/10/2010 -	FINADVANCE CAP DEVELOPPEMENT	FINADVANCE CAP DEVELOPPEMENT		543 531,00
25/10/2013 -	PROVENCE ALPES COTE D'AZUR EMERGENCE SAS	PROVENCE ALPES COTE D'AZUR EMERGENCE SAS	SAS	20 999 850,00
25/10/2013 -	RHÔNE-ALPES-CRÉATION VIVERIS VENTURE	RHÔNE-ALPES-CRÉATION VIVERIS VENTURE	SAS	2 039 250,00
25/04/2014 -	AEROPORT MARSEILLE PROVENCE	AEROPORT MARSEILLE PROVENCE	SA	7 400,00

Accusé de réception en préfecture  
013-231300021-20230929-DOC-EMTN2023-AU  
Date de réception préfecture : 29/09/2023

24/04/2015 -	SEMAREA	SEMAREA	SEML	191 000,00
16/10/2015 -	ENERCOOP PROVENCE ALPES COTE D'AZUR	ENERCOOP PROVENCE ALPES COTE D'AZUR	SCIC	20 000,00
03/11/2016 -	INNOVANCE	INNOVANCE	SAEM	3 000,00
17/05/2018 -	CHOREGIES D'ORANGE	CHOREGIES D'ORANGE	SPL	50 100,00
17/05/2018 -	SOFIMAC INNOVATION	SOFIMAC INNOVATION	SAS	1 540 000,00
13/12/2019 -	APIDAE TOURISME	APIDAE TOURISME	SCIC	100 000,00
27/03/2020 -	PROXIPACA FINANCE	PROXIPACA FINANCE	SAS	3 089 921,50
16/03/2022 -	SCIC TERRE ADONIS	SCIC TERRE ADONIS	SCIC	2 000,00

Garantie ou cautionnement d'un emprunt - voir annexe C.1.1 Etat des emprunts garantis

### B11.1 LISTE DES ORGANISMES DE REGROUPEMENT AUXQUELS ADHERE LA COLLECTIVITE

Désignation des organismes	Date d'adhésion	Mode de participation	Montant du financement
<b>Syndicats mixtes (article L.5721-2 du CGCT)</b>			
SYNDICAT MIXTE DE GESTION DU PARC NATUREL RÉGIONAL DE CAMARGUE	25/09/1970		0,00
SYNDICAT MIXTE D'ETUDES POUR LE TUNNEL DU MONTGENEVRE	27/10/1994		0,00
SYNDICAT MIXTE DE GESTION DU PARC NATUREL RÉGIONAL DU VERDON	03/03/1997		0,00
SYNDICAT MIXTE PARC MARIN DE LA CÔTE BLEUE	20/10/1999		0,00
SYNDICAT MIXTE D'AMENAGEMENT DE LA VALLEE DE LA DURANCE	27/06/2003		0,00
SYNDICAT MIXTE SOPHIA ANTIPOLIS (SYMISA)	24/06/2005		0,00
SYNDICAT MIXTE DE GESTION DU PARC NATUREL RÉGIONAL DES ALPILLES	30/01/2007		0,00
SYNDICAT MIXTE DE GESTION DU PARC NATUREL RÉGIONAL DU LUBERON	20/05/2009		0,00
SYNDICAT MIXTE DE GESTION DU PARC NATUREL RÉGIONAL DU QUEYRAS	02/06/2010		0,00
SYNDICAT MIXTE DE GESTION INTEGREE PROSPECTIVE ET RESTAURATION DE L'ETANG DE BERRE (GIPREB)	26/06/2010		0,00
SYNDICAT MIXTE D'AMENAGEMENT ET D'EQUIPEMENT DU MONT VENTOUX (SMAEMV)	24/06/2011		0,00
SYNDICAT MIXTE D'AMÉNAGEMENT ET DE GESTION DU PARC NATUREL RÉGIONAL DE LA SAINTE-BAUME	24/06/2011		0,00
SYNDICAT MIXTE POUR LA GESTION DU CONSERVATOIRE BOTANIQUE NATIONAL ALPIN DE GAP-CHARANCE	16/12/2011		0,00
SYNDICAT MIXTE D'AMÉNAGEMENT ET DE GESTION DU PARC NATUREL RÉGIONAL DES PRÉALPES-D'AZUR	28/03/2012		0,00
SYNDICAT MIXTE OUVERT "PROVENCE-ALPES-CÔTE D'AZUR TRÈS HAUT DÉBIT" (SMO PACA THD)	29/06/2012		0,00
SYNDICAT MIXTE DE GESTION DU PARC NATUREL RÉGIONAL DES BARONNIES PROVENÇALES	26/01/2015		0,00
<b>EPCI</b>			
<b>Autres organismes de regroupement</b>			
GIP AGENCE DÉPARTEMENTALE DE DÉVELOPPEMENT ÉCONOMIQUE ET TOURISTIQUE DES HAUTES-ALPES (ADDET 05)			0,00
GIP CENTRE INTERDISCIPLINAIRE DE CONSERVATION ET DE RESTAURATION DU PATRIMOINE (CICRP) BELLE DE MAI	18/02/2000		0,00
ETABLISSEMENT PUBLIC DU PARC NATIONAL DES ECRINS	21/04/2009		0,00
ETABLISSEMENT PUBLIC DU PARC NATIONAL DE PORT-CROS	22/04/2009		0,00

Accusé de réception en préfecture  
013-231300021-20230929-DOC-EMTN2023-AU  
Date de réception préfecture : 29/09/2023

ETABLISSEMENT PUBLIC DU PARC NATIONAL DU MERCANTOUR	29/04/2009		0,00
ETABLISSEMENT PUBLIC DU PARC NATIONAL DES CALANQUES	18/04/2012		0,00
GIP FRANCE ENERGIES MARINES	22/02/2013		0,00
			0,00
GIP CONSEIL DEPARTEMENTAL DE L'ACCES AU DROIT DE VAUCLUSE	22/02/2013		0,00
GIP CONSEIL DEPARTEMENTAL DE L'ACCES AU DROIT DES ALPES DE HAUTE-PROVENCE	22/02/2013		0,00
GIP CONSEIL DEPARTEMENTAL DE L'ACCES AU DROIT DES ALPES MARITIMES	22/02/2013		0,00
GIP CONSEIL DEPARTEMENTAL DE L'ACCES AU DROIT DES BOUCHES-DU-RHONE	22/02/2013		0,00
GIP CONSEIL DEPARTEMENTAL DE L'ACCES AU DROIT DES HAUTES ALPES	22/02/2013		0,00
GIP CONSEIL DEPARTEMENTAL DE L'ACCES AU DROIT DU VAR	22/02/2013		0,00
GIP MISSION LOCALE DU HAUT VAR	04/06/2013		0,00
GIP MISSION LOCALE DES HAUTES-ALPES	05/06/2013		0,00
GIP MISSION LOCALE DU HAUT VAUCLUSE	06/06/2013		0,00
GIP MISSION LOCALE EST ETANG DE BERRE	07/06/2013		0,00
GIP MISSION LOCALE LUBERON PAYS DE SORGUES ET DES MONTS DE VAUCLUSE	08/06/2013		0,00
GIP AGENCE DES VILLES ET TERRITOIRES MÉDITERRANÉENS DURABLES (AVITEM)	16/10/2015		0,00
GIP CARIF-OREF	16/10/2015		0,00
GIP MISSION JEUNES 05	16/10/2015		0,00
GIP "GRAND PRIX DE FRANCE - LE CASTELLET"	16/12/2016		0,00
AGENCE REGIONALE POUR LA BIODIVERSITE ET L'ENVIRONNEMENT (ARBE)	10/05/2019		0,00

### 3.3. Balance commerciale et balance des paiements

Sans objet.

### 3.4. Réserves de change

Sans objet.

### 3.5. Notation long terme de l'Émetteur

La Région, notée par l'agence S&P Global Ratings Europe Limited (**S&P**), qui remplace à compter de 2023 Fitch Ratings Ireland Limited (**Fitch**), bénéficie d'une notation long terme AA (perspective négative). S&P indique dans son rapport du 20 septembre 2023 que les notes reflètent « *une politique budgétaire prudente et un cadre institutionnel favorable [qui] soutiendront la qualité de crédit de la Région* » et relève que « *la croissance soutenue des recettes fiscales couplée à un pilotage budgétaire étroit limitera l'impact de la hausse des dépenses d'investissement sur les performances budgétaires* ».

Les notes de la Région ont fait l'objet d'une revue sans action ("review no action") par Fitch en avril 2022, sans publication et demeurent inchangées.

A la date du présent Document d'Information, S&P est une agence de notation établie dans l'Union Européenne et 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 (**Règlement**

ANC) et figure sur la liste des agences de notation de crédit publiée sur le site internet de l'AEMF ([www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs](http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs)) conformément au Règlement ANC.

### 3.6. Situation et ressources financières

Les ressources financières de la Région sont évoquées au paragraphe 3.1.1 pour ce qui concerne les recettes et au paragraphe 3.2 pour ce qui concerne la dette.

La situation financière de la Région peut néanmoins s'analyser au travers de différents ratios comparatifs avec l'ensemble des régions, issus du document publié par la Direction Générale des Collectivités Locales (DGCL) intitulé "Les finances des régions 2021".

En matière de fiscalité, les ressources fiscales de la Région restent inférieures à celles de l'ensemble des régions (311 €/habitant contre 320 €/habitant), du fait d'une fiscalité indirecte en retrait par rapport à la moyenne de la métropole (notamment en matière de TICPE).

En matière de charges, les dépenses de fonctionnement hors dette de la Région Provence-Alpes-Côte d'Azur demeurent bien en-dessous de la moyenne des régions (284 €/habitant contre 321 €/habitant pour l'ensemble des régions) tandis que les frais de personnel restent stables par rapport à 2020 (55 €/habitant).

Les dépenses d'investissement hors dette sont en légère baisse en 2021 et la part des dépenses d'investissement dans les dépenses totales reste en-dessous de l'ensemble des régions (30 % contre 36 %).

Enfin, le taux d'épargne (part des recettes de fonctionnement affectée aux dépenses d'investissement) est en hausse et devient supérieur au taux de l'ensemble des régions (24,3 % contre 19,9 %).

## Résultat des CA 2021

	Provence-Alpes- Côte d'Azur	Métropole hors Ile-de-France	France
<b>RATIOS DE PRODUITS</b>			
Fiscalité directe (en €/habitant)	1	14	-20
Fiscalité indirecte (en €/habitant)	310	306	333
dont TICPE (en €/habitant)	72	58	72
Ressources fiscales totales (en €/habitant)	311	320	313
Dotations et subventions reçues (en €/habitant)	25	26	24
<b>RATIOS DE CHARGES</b>			
Dépenses de fonctionnement* (en €/habitant)	284	321	304
Dépenses d'investissement* (en €/habitant)	121	183	186
Part des dépenses d'investissement dans les dépenses totales (en %)	30	36	38
Charges de personnel (en €/habitant)	55	56	55
Part des charges de personnel dans les dépenses réelles de fonctionnement (en %)	19,5	17,4	18,0
<b>RATIOS SUR L'ENDETTEMENT ET L'EPARGNE</b>			
Annuité de la dette** (en €/habitant)	34,1	30,9	30,6
Annuité / recettes de fonctionnement (en %)	9,1	7,7	7,9
Emprunts / recettes totales (en %)	9,2	12,1	12,3
Taux d'épargne (en %)	24,3	19,9	21,0

\* hors gestion active de la dette

\*\* hors réaménagement de dette

### 3.7. Recettes et dépenses

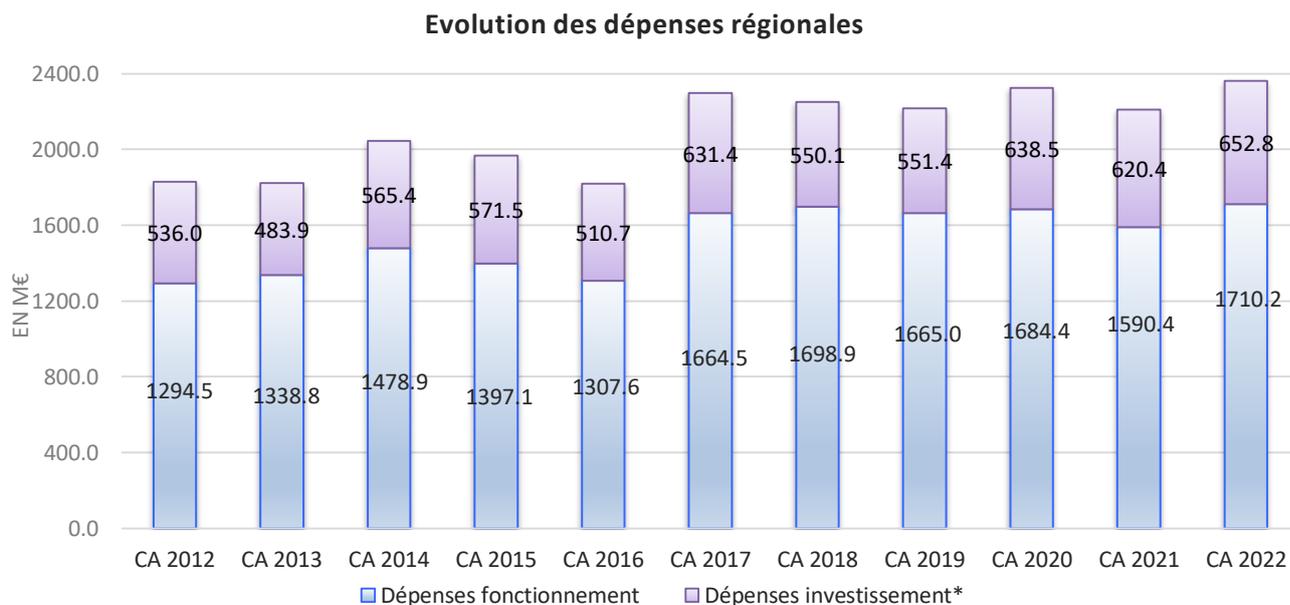
Accusé de réception en préfecture  
013-231300021-20230929-DOC-EMTN2023-AU  
Date de réception préfecture : 29/09/2023

### 3.7.1. Rétrospective sur les comptes

#### (a) Evolution de la structure budgétaire

En dix ans, les dépenses de fonctionnement de la Région ont augmenté d'un peu plus de 32 %, tandis que les dépenses d'investissement hors dette ont connu une évolution moindre (+21,8 %) et davantage heurtée, pour partie en raison des transferts de compétences successifs opérés par l'Etat.

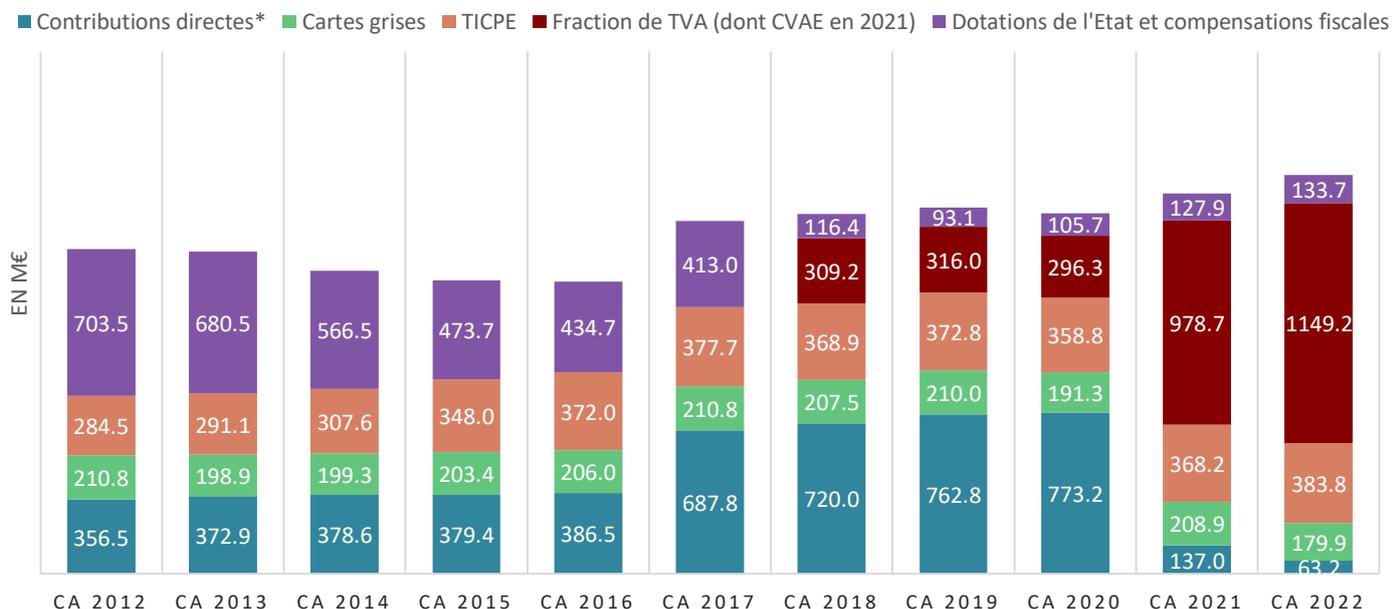
Une légère hausse des dépenses d'investissement est d'ailleurs à noter en 2022, après la stabilité entre 2018 et 2019, son niveau dépassant celui de 2020 dans un contexte de crise sanitaire.



\*Les dépenses d'investissement sont hors dette

En parallèle, on peut noter une très nette baisse des contributions directes et une hausse mécanique des fractions de TVA entre 2020 et 2022, la CVAE ayant été remplacée en 2021 par une nouvelle fraction de TVA. Depuis cette date, les contributions directes comprennent seulement l'IFER et les attributions de compensation de CVAE. Les dotations et compensations fiscales de l'Etat sont en diminution de 10,2 % sur la période, avec une légère augmentation entre 2019 et 2021 (+13,5 % puis +21,0 %), du fait de l'accompagnement financier des régions au titre de la réforme de l'apprentissage.

## Evolution de la structure des recettes de fonctionnement



### (b) La section de fonctionnement

- **Les dépenses de fonctionnement** s'élèvent à 1.710,2 M€ en 2022. Elles ont crû en moyenne de 3,2 % par an depuis 2012, de façon assez régulière, avec une baisse de -5,58% entre 2020 et 2021 suivie d'une hausse de 7,53 % entre 2021 et 2022.

Les charges de personnel ont augmenté en moyenne de 2,9 % sur la période. Elles connaissent une progression plus contenue depuis 2009, la hausse étant de 3,7 % entre 2021 et 2022 en raison notamment de la hausse de 3,5 % du point d'indice en juillet 2022.

Les dépenses en matière d'emploi / formation ont reculé sur la période 2012-2022 de 3,2 % environ, avec une hausse notable de 19,2 % entre 2021 et 2022, et celles en matière de transports ont augmenté de 2,0 % en moyenne.

- **Les recettes de fonctionnement** sont de 2.177,7 M€ en 2022.

Le produit des contributions directes est passé de 356,5 M€ en 2012 à 773,2 M€ en 2020, pour finir à seulement 63,2 M€ en 2022 du fait de la transformation de la CVAE en fraction de TVA. La part des recettes fiscales directes dans les recettes réelles de fonctionnement est passée de 21,3 % à 38,2 % pour descendre à 2,9%, avec une part moyenne de 23,9 % dans la décennie.

On distingue désormais les fractions de TVA (1.149,2 M€ en tout en 2022) et les recettes fiscales locales.

En 2022, en matière de recettes fiscales, la Région a perdu 42,6 M€ d'IFER et 20,6 M€ d'attribution de compensation de CVAE.

Les recettes de cartes grises ont évolué de -1,4 % en moyenne sur la période. Après une évolution contrastée et une augmentation de + 9,2 % entre 2020 et 2021, elles atteignent 179,9 M€ en 2022 soit - 13,9 % par rapport à 2021 (il s'agit du plus faible montant de la décennie, après 191,3 M€ en 2020 lors de la crise sanitaire).

La TICPE, encaissée depuis 2005 pour financer les transferts de compétences liés à l'acte II de la décentralisation, a connu une augmentation constante au gré des nombreuses parts qui

se sont rajoutées au fur et à mesure débits transferts et de la modification de leur financement par l'Etat, jusqu'à ce jour avec l'accompagnement de la réforme de l'apprentissage.

Les encaissements, après avoir connu une diminution entre 2019 et 2020 (-3,8 %), du fait de la crise sanitaire sont passés à 383,8 M€ (+4,2 % par rapport à 2021).

L'attribution aux Régions d'une fraction de TVA s'est faite en deux étapes : en 2018 en remplacement de la DGF (et de la DGD pour la collectivité territoriale de Corse) et en 2021 en remplacement de la CVAE.

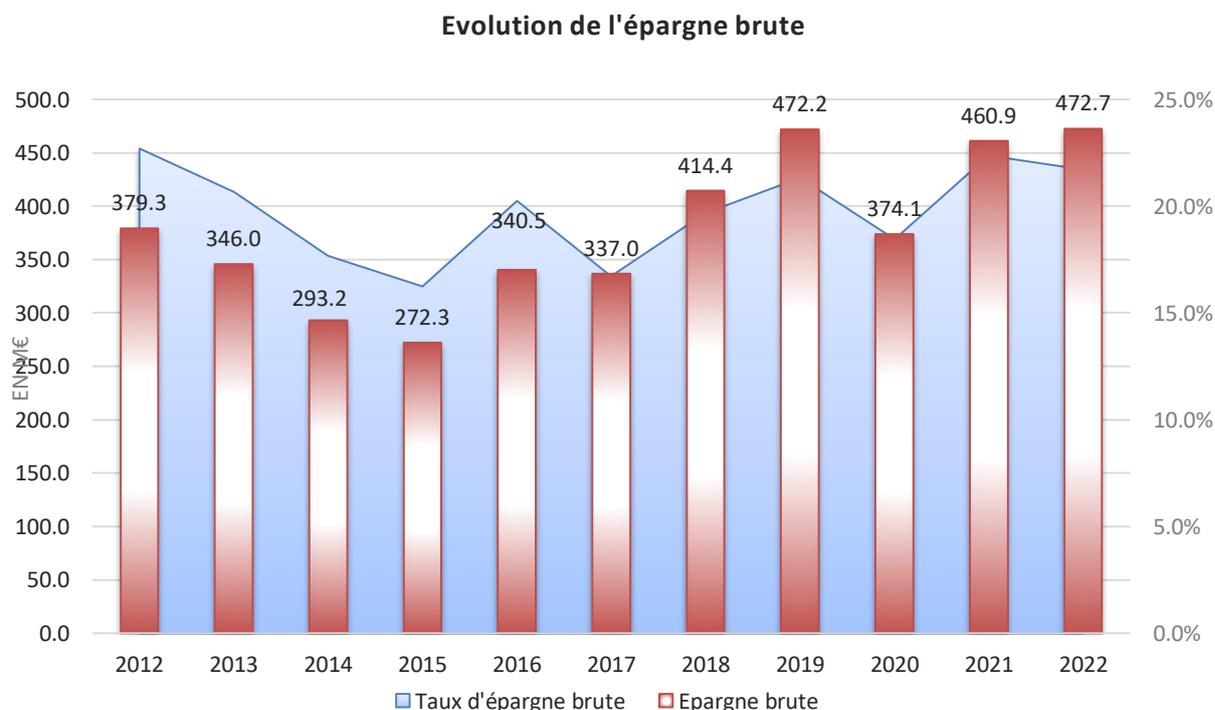
En 2022, la TVA représente plus de la moitié des recettes de fonctionnement des Régions (52,7 % pour la Région Provence-Alpes-Côte d'Azur). Les fractions de TVA perçues en 2022 se sont élevées à 1.149,2 M€.

Le reversement de cette fraction de fiscalité nationale intègre le rythme de cette recette. Plus dynamique que la CVAE, la TVA a néanmoins pour conséquence d'exposer plus rapidement les régions aux retournements de la conjoncture économique.

Les concours de l'Etat (dont les compensations fiscales) ont connu une évolution moyenne de - 10,2 % sur la période et ont été en constante diminution entre 2012 et 2018, plus particulièrement sur cette dernière année avec la disparition de la DGF qui était la plus importante d'entre elles. Leur montant atteint, en 2022, 133,7 M€ (+4,5 % / 2021).

(c) L'épargne brute et le mode de financement des dépenses d'investissement

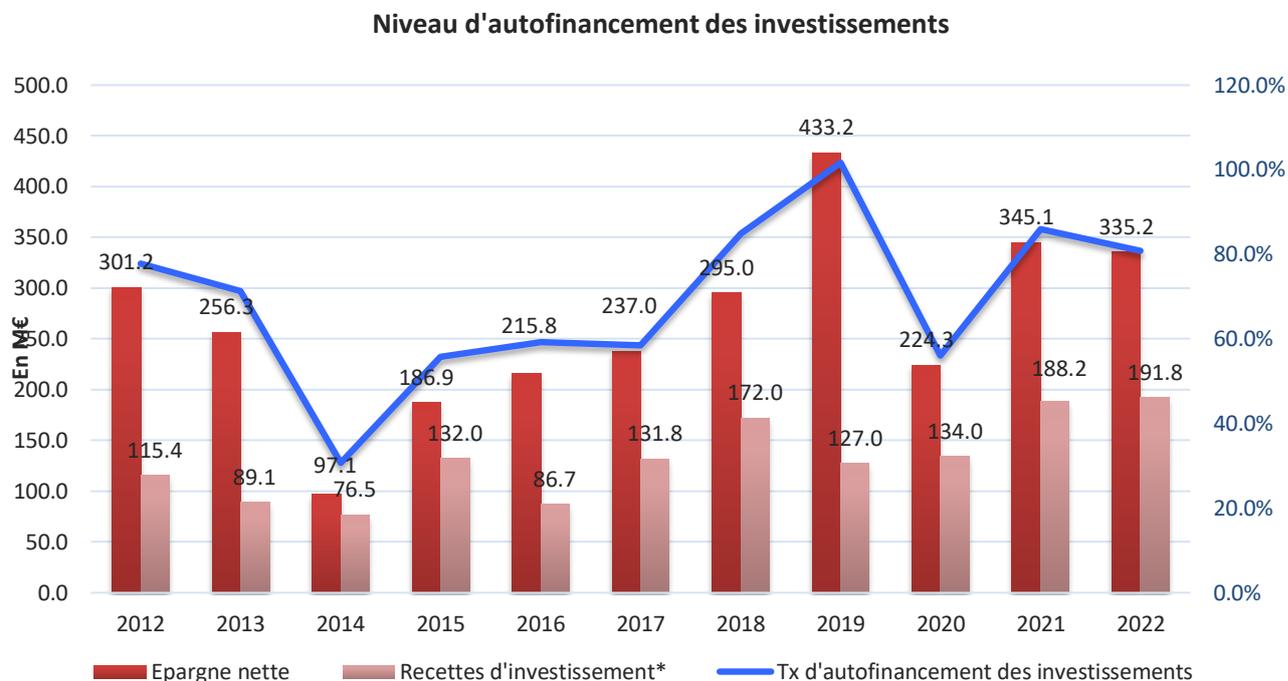
L'épargne brute (différence entre les recettes et les dépenses de fonctionnement hors dépenses, recettes exceptionnelles et dotations aux amortissements et provisions) est passée de 460,9 M€ à 472,7 M€ entre 2021 et 2022. Après avoir connu deux périodes d'augmentation, entre 2015 et 2016 (+25,1 %) et entre 2017 et 2019 (+40,1 %), l'épargne brute a subi une baisse en 2020 liée notamment aux évolutions des recettes et dépenses en cette année de pandémie, puis remonte en 2021 et 2022 en raison de recettes de fonctionnement en hausse et de dépenses davantage contenues. L'épargne brute 2022 retrouve son niveau de 2019.



Nb : l'EB ne prend pas en compte les chapitres 67, 68, 77 et 78.

Accusé de réception en préfecture  
013-231300021-20230929-DOC-EMTN2023-AU  
Date de réception préfecture : 29/09/2023

Le taux d'autofinancement des investissements est de nouveau très important en 2022 (80,7 % après 86,0 % en 2021).



\* Hors dette

(d) La section d'investissement

- **Les dépenses d'investissement** (hors dette) ont augmenté de 2,7 % par an en moyenne sur les dix dernières années et sont en légère diminution entre 2020 et 2021 (-2,8 %). Elles s'élèvent à 652,8 M€ sur le dernier exercice.

L'effort de la Région en matière d'investissement s'est notamment poursuivi dans les domaines des transports, de la mobilité et des grands équipements (189,2 M€) et de l'architecture, culture, éducation et jeunesse (175,6 M€).

Elles sont en légère baisse dans l'aménagement du territoire et le développement durable (85,5 M€ en 2022 contre 95,5 M€ en 2021) et en matière d'Europe et de coopération méditerranéenne (75,8 M€ en 2022 / 81,4 M€ en 2021).

- **Les recettes d'investissement** hors emprunts sont en augmentation moyenne de 10,6 % sur la période 2012-2022 et connaissent une progression de 1,9 % entre 2021 et 2022 (après une hausse de 40,5 % entre les deux exercices précédents). Elles atteignent, en 2022, 191,8 M€.

Ces recettes comprennent notamment :

- la DRES, pour 31,5 M€. Jouant un rôle de variable d'ajustement au sein de l'enveloppe normée, son montant demeure inchangé depuis 2008 ;
- le versement au titre du FCTVA : 23,1 M€, au titre des dépenses d'investissement réalisées en 2022, contre 18,9 M€ en 2021 ;

- les subventions d'équipement (127,3 M€) : ce montant inclut les recettes perçues au titre des fonds européens (31,7 M€ au titre du FEADER, 44,9 M€ au titre du POIA et du FEDER) les versements de la contribution de la Ville de Marseille et du département des Bouches-du-Rhône à la construction de la Cité scolaire internationale (respectivement 3,1 M€ et 8,8 M€), ainsi que le versement de l'Etat au titre de la dotation régionale d'investissement – plan de relance (1,5 M€)<sup>3</sup> et la participation de France Compétences au titre de l'apprentissage (3,5 M€) ;
- le remboursement des prêts et avances : 30,9 M€.

(e) Les CA 2021 et 2022

Ils sont présentés sous la forme des balances générales, en recettes et en dépenses. Les chiffres sont exprimés en euros, sauf indication contraire.

- Le CA 2021 :

Recettes réelles de fonctionnement (A)	2 061 013 924
Dépenses réelles de fonctionnement (B)	1 590 423 636
Epargne brute (A-B) hors comptes 77,67 et 68	460 915 147
Recettes réelles d'investissement hors emprunt (C)	127 049 142
Dépenses réelles d'investissement hors emprunt (D)	551 371 471
Excédent/Déficit* (A-B)+(C-D)	38 388 762

\* correspond à l'emprunt net supplémentaire hors résultat

<b>II - PRESENTATION GENERALE</b>	<b>II</b>
<b>2) BALANCE GENERALE - DEPENSES</b>	<b>C1</b>

**MANDATS EMIS (y compris restes à réaliser N-1)**

INVESTISSEMENT		Opérations réelles (1)	Opérations d'ordre (2)	TOTAL Réalisé
10	Dotations, fonds divers et réserves	0,00	0,00	0,00
13	Subventions d'investissement (3)	0,00	89 516 445,07	89 516 445,07
15	Provisions pour risques et charges (4)		0,00	0,00
16	Emprunts et dettes assimilées (sauf 1688 non budgétaire)	162 518 283,14	0,00	162 518 283,14
18	Cpte de liaison : affectation (BA, régie)	(7) 0,00		0,00
	<b>Total des opérations d'équipement</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
19	Neutral. et régul. d'opérations		352 928 706,31	352 928 706,31
20	Immobilisations incorporelles (sauf 204) (3) (5)	21 434 879,35	159 112,11	21 593 991,46
204	Subventions d'équipement versées (3) (5) (10)	385 723 805,90	14 845 987,72	400 569 793,62
21	Immobilisations corporelles (3) (5)	58 169 522,24	10 41 373,27	59 210 895,51
22	Immobilisations reçues en affectation (3) (5)	(8) 0,00	0,00	0,00
23	Immobilisations en cours (sauf 2324) (3) (5)	96 320 075,35	7 120 219,87	103 440 295,22
018	RSA	0,00	0,00	0,00
26	Participations et créances rattachées	10 249 900,00	0,00	10 249 900,00

<sup>3</sup> En compensation des dépenses exceptionnelles et des pertes de recettes liées à la crise sanitaire, l'Etat a attribué aux Régions, en 2021, une enveloppe de 600 M€ destinée à des opérations d'investissement liées au Plan de relance, dont 45,2 M€ pour la Région Provence-Alpes-Côte d'Azur. Cette dotation a finalement pris la forme de subventions pour des opérations de rénovation thermique des lycées publics, versées en fonction du rythme d'avancement des travaux.

27	Autres immobilisations financières (3)	45 643 890,22	22 268 580,09	67 912 470,31
28	Amortissement des immobilisations (reprises)		0,00	0,00
29	Dépréciation des stocks d'immobilisations (4)		0,00	0,00
39	Dépréciation des stocks et en-cours (4)		0,00	0,00
3...	Stocks et en-cours		0,00	0,00
198	Neutralisation des amortissements		352 924 933,64	352 924 933,64
45	Chapitres d'opérations pour compte de tiers (6)	2 892 883,10	0,00	2 892 883,10
481	Charges à rep. sur plusieurs exercices		0,00	0,00
49	Dépréciation des comptes de tiers (4)		0,00	0,00
59	Dépréciation des comptes financiers (4)		0,00	0,00
<b>Dépenses d'investissement - Total</b>		<b>782 953 239,30</b>	<b>487 880 424,44</b>	<b>1 270 833 663,74</b>

<b>Pour information D 001 Solde d'exécution négatif reporté</b>	<b>382 618 154,10</b>
-----------------------------------------------------------------	-----------------------

FONCTIONNEMENT		Opérations réelles (1)	Opérations d'ordre (2)	TOTAL Réalisé
011	Charges à caractère général (9)	198 929 570,64		198 929 570,64
012	Charges de personnel et frais assimilés (9)	287 846 646,31		287 846 646,31
014	Atténuations de produits	129 675 277,08		129 675 277,08
016	APA	0,00		0,00
017	RSA / Régularisations de RMI	0,00		0,00
60	Achats et variations de stocks		0,00	0,00
65	Autres charges de gestion courante (sauf 6586) (9)	886 073 473,40	156 168,53	886 229 641,93
6586	Frais de fonctionnement des groupes d'élus	1 002 352,98		1 002 352,98
66	Charges financières	83 541 567,75	258 858,33	83 800 426,08
67	Charges spécifiques (9)	2 007 719,91	4 716 216,00	6 723 935,91
68	Dotations aux amortissements et provisions (9)	1 347 028,00	485 990 163,14	487 337 191,14
71	Production stockée (ou déstockage)		0,00	0,00
<b>Dépenses de fonctionnement – Total</b>		<b>1 590 423 636,07</b>	<b>491 121 406,00</b>	<b>2 081 545 042,07</b>

<b>Pour information D 002 Résultat négatif reporté</b>	<b>0,00</b>
--------------------------------------------------------	-------------

- Y compris les opérations relatives au rattachement et les opérations d'ordre semi-budgétaires
- Voir la liste des opérations d'ordre de l'instruction budgétaire et comptable M. 57.
- Hors dépenses imputées au chapitre 018.
- Ces chapitres ne sont à renseigner que si la collectivité applique le régime des provisions budgétaires, conformément aux dispositions mentaires applicables.
- Hors chapitres opérations.
- Seul le total des opérations pour compte de tiers figure sur cet état (voir le détail en IV-B5).
- A utiliser uniquement dans le cas où la collectivité effectuerait une dotation initiale au profit d'un service public doté de la seule autonomie financière.
- A utiliser uniquement dans le cas où la collectivité effectuerait des dépenses sur des biens affectés.
- Hors dépenses imputées aux chapitres 016 et 017.
- Le chapitre 204 « Subventions d'équipement versées » est un chapitre globalisé regroupant les comptes 204 et 2324.

<b>II - PRESENTATION GENERALE</b>	<b>II</b>
<b>2) BALANCE GENERALE</b>	<b>C2</b>

**TITRES EMIS (y compris restes à réaliser N-1)**

INVESTISSEMENT		Opérations réelles (1)	Opérations d'ordre (2)	TOTAL Réalisé
10	Dotations, fonds divers et réserves (sauf 1068)	18 895 200,76	0,00	18 895 200,76
13	Subventions d'investissement (reçues) (3)	139 563 509,54	29 941,89	139 593 451,43
15	Provisions pour risques et charges (4)		0,00	0,00
16	Emprunts et dettes assimilées (sauf 1688 non budgétaire)	232 000 000,00	258 858,33	232 258 858,33
18	Cpte de liaison : affectation (BA, régie)	(6) 0,00		0,00
19	Neutral. et régul. d'opérations		1 151 840,00	1 151 840,00
20	Immobilisations incorporelles (sauf 204) (3)	0,00	5 186 569,01	5 186 569,01
204	Subventions d'équipement versées (3) (9)	1 072 907,90	381 680,48	1 454 588,38
21	Immobilisations corporelles (3)	0,00	8 399 475,38	8 399 475,38

Accusé de réception en préfecture  
013-231300021-20230929-DOC-EMTN2023-AU  
Date de réception préfecture : 29/09/2023

22	Immobilisations reçues en affectation (3)	(7) 0,00	0,00	0,00
23	Immobilisations en cours (sauf 2324) (3)	4 792 107,95	1 530 066,49	6 322 174,44
018	RSA	0,00	0,00	0,00
26	Participations et créances rattachées	261 000,00	3 558 270,00	3 819 270,00
27	Autres immobilisations financières (3)	14 255 354,96	28 515 454,06	42 770 809,02
28	<i>Amortissement des immobilisations</i>		478 599 336,83	478 599 336,83
29	<i>Dépréciation des stocks d'immobilisations (4)</i>		0,00	0,00
39	<i>Dépréciation des stocks et en-cours (4)</i>		0,00	0,00
3...	<i>Stocks et en-cours</i>		0,00	0,00
45	Chapitres d'opérations pour compte de tiers (5)	9 393 349,46	1 554 360,28	10 947 709,74
481	<i>Charges à rep. sur plusieurs exercices</i>		7 390 826,31	7 390 826,31
49	<i>Dépréciation des comptes de tiers (4)</i>		0,00	0,00
59	<i>Dépréciation des comptes financiers (4)</i>		0,00	0,00
<b>Recettes d'investissement - Total</b>		<b>420 233 430,57</b>	<b>536 556 679,06</b>	<b>956 790 109,63</b>

**1068 Excédent de fonctionnement capitalisé N-1 419 779 909,30**

**Pour information R001 Solde d'exécution positif reporté 0,00**

FONCTIONNEMENT		Opérations réelles (1)	Opérations d'ordre (2)	TOTAL Réalisé
013	Atténuations de charges (8)	4 663 212,01		4 663 212,01
016	APA	0,00		0,00
017	RSA / Régularisation de RMI	0,00		0,00
60	<i>Achats et variation des stocks</i>		0,00	0,00
70	Prod. services, domaine, ventes diverses	16 127 629,66		16 127 629,66
71	<i>Production stockée (ou déstockage)</i>		0,00	0,00
72	<i>Production immobilisée</i>		0,00	0,00
73	Impôts et taxes (sauf 731)	1 072 450 046,85		1 072 450 046,85
731	Fiscalité locale	654 660 960,27		654 660 960,27
74	Dotations et participations (8)	248 972 463,10		248 972 463,10
75	Autres produits de gestion courante (8)	20 431 312,44	0,00	20 431 312,44
76	Produits financiers	38 069 237,60	0,00	38 069 237,60
77	Produits spécifiques (8)	5 119 062,18	442 445 151,38	447 564 213,56
78	Reprises sur amortissements et provisions (8)	520 000,00	0,00	520 000,00
79	<i>Transfert de charges</i>		0,00	0,00
<b>Recettes de fonctionnement - Total</b>		<b>2 061 013 924,11</b>	<b>442 445 151,38</b>	<b>2 503 459 075,49</b>
<b>Pour information 002 Résultat de fonctionnement reporté N-1</b>				<b>84 589 266,80</b>

(1) Y compris les opérations relatives au rattachement et les opérations d'ordre semi-budgétaires

(2) Voir la liste des opérations d'ordre de l'instruction budgétaire et comptable M. 57.

(3) Hors recettes imputées au chapitre 018.

(4) Ces chapitres ne sont à renseigner que si la collectivité applique le régime des provisions budgétaires, conformément aux dispositions législatives et réglementaires applicables.

(5) Seul le total des opérations pour compte de tiers figure sur cet état (voir le détail en IV-B5).

(6) A utiliser uniquement dans le cas où la collectivité effectuerait une dotation initiale au profit d'un service public doté de la seule autonomie financière.

(7) A utiliser uniquement dans le cas où la collectivité effectuerait des dépenses sur des biens affectés.

(8) Hors recettes imputées aux chapitres 016 et 017.

(9) Le chapitre 204 « Subventions d'équipement versées » est un chapitre globalisé regroupant les comptes 204 et 2324.

- Le CA 2022 :

Recettes réelles de fonctionnement (A)	2 177 723 688
Dépenses réelles de fonctionnement (B)	1 710 168 539
Epargne brute (A-B) hors comptes 77,67 et 68	472 709 415
Recettes réelles d'investissement hors emprunt (C)	191 830 043
Dépenses réelles d'investissement hors emprunt (D)	652 757 678
Excédent/Déficit* (A-B)+(C-D)	6 627 513

\* correspond à l'emprunt net supplémentaire hors résultat

<b>II - PRESENTATION GENERALE</b>	<b>II</b>
<b>2) BALANCE GENERALE - DEPENSES</b>	<b>C1</b>

**MANDATS EMIS (y compris restes à réaliser N-1)**

INVESTISSEMENT		Opérations réelles (1)	Opérations d'ordre (2)	TOTAL Réalisé
10	Dotations, fonds divers et réserves	0,00	0,00	0,00
13	Subventions d'investissement (3)	0,00	118 378 908,01	118 378 908,01
15	Provisions pour risques et charges (4)		0,00	0,00
16	Emprunts et dettes assimilées (sauf 1688 non budgétaire)	169 832 984,48	0,00	169 832 984,48
18	Cpte de liaison : affectation (BA, régie)	(7) 0,00		0,00
	Total des opérations d'équipement	0,00		0,00
19	Neutral. et régul. d'opérations		351 767 023,42	351 767 023,42
20	Immobilisations incorporelles (sauf 204) (3) (5)	12 747 420,87	27 103,30	12 774 524,17
204	Subventions d'équipement versées (3) (5) (10)	448 493 156,67	35 266 583,73	394 460 904,60
21	Immobilisations corporelles (3) (5)	24 912 952,67	689 498,40	25 602 451,07
22	Immobilisations reçues en affectation (3) (5)	(8) 0,00	0,00	0,00
23	Immobilisations en cours (sauf 2324) (3) (5)	118 326 577,81	4 300 310,16	211 925 723,77
018	RSA	0,00	0,00	0,00
26	Participations et créances rattachées	5 562 100,00	0,00	5 562 100,00
27	Autres immobilisations financières (3)	39 348 014,99	9 746 934,18	49 094 949,17
28	Amortissement des immobilisations (reprises)		0,00	0,00
29	Dépréciation des stocks d'immobilisations (4)		0,00	0,00
39	Dépréciation des stocks et en-cours (4)		0,00	0,00
3...	Stocks et en-cours		0,00	0,00
198	Neutralisation des amortissements		351 767 023,42	351 767 023,42
45	Chapitres d'opérations pour compte de tiers (6)	3 367 454,71	0,00	3 367 454,71
481	Charges à rep. sur plusieurs exercices		0,00	0,00
49	Dépréciation des comptes de tiers (4)		0,00	0,00
59	Dépréciation des comptes financiers (4)		0,00	0,00
<b>Dépenses d'investissement - Total</b>		<b>822 590 662,20</b>	<b>520 176 361,20</b>	<b>1 342 767 023,40</b>

<b>Pour information D 001 Solde d'exécution négatif reporté</b>	<b>279 619 418,91</b>
-----------------------------------------------------------------	-----------------------

FONCTIONNEMENT		Opérations réelles (1)	Opérations d'ordre (2)	TOTAL Réalisé
011	Charges à caractère général (9)	214 002 203,47		214 002 203,47
012	Charges de personnel et frais assimilés (9)	298 848 384,88		298 848 384,88
014	Atténuations de produits	130 441 440,52		130 441 440,52
016	APA	0,00		0,00
017	RSA / Régularisations de RMI	0,00		0,00
60	Achats et variations de stocks		0,00	0,00
65	Autres charges de gestion courante (sauf 6586) (9)	962 828 852,40	0,00	962 828 852,40
6586	Frais de fonctionnement des groupes d'élus	1 160 254,90		1 160 254,90

Accusé de réception en préfecture  
013-231300021-20230929-DOC-EMTN2023-AU  
Date de réception préfecture : 29/09/2023

66	Charges financières	89 491 459,80	2 464 649,62	91 956 109,42
67	Charges spécifiques (9)	895 643,18	314 369,00	1 210 012,18
68	Dotations aux amortissements et provisions (9)	12 500 300,00	523 400 044,47	535 900 344,47
71	Production stockée (ou déstockage)		0,00	0,00
<b>Dépenses de fonctionnement – Total</b>		<b>1 710 168 539,15</b>	<b>526 179 063,09</b>	<b>2 236 347 602,24</b>

<b>Pour information D 002 Résultat négatif reporté</b>	<b>0,00</b>
--------------------------------------------------------	-------------

- Y compris les opérations relatives au rattachement et les opérations d'ordre semi-budgétaires
- Voir la liste des opérations d'ordre de l'instruction budgétaire et comptable M. 57.
- Hors dépenses imputées au chapitre 018.
- Ces chapitres ne sont à renseigner que si la collectivité applique le régime des provisions budgétaires, conformément aux dispositions législatives réglementaires applicables.
- Hors chapitres opérations.
- Seul le total des opérations pour compte de tiers figure sur cet état (voir le détail en IV-B5).
- A utiliser uniquement dans le cas où la collectivité effectuerait une dotation initiale au profit d'un service public doté de la seule autonomie financière.
- A utiliser uniquement dans le cas où la collectivité effectuerait des dépenses sur des biens affectés.
- Hors dépenses imputées aux chapitres 016 et 017.
- Le chapitre 204 « Subventions d'équipement versées » est un chapitre globalisé regroupant les comptes 204 et 2324.

<b>II - PRESENTATION GENERALE</b>	<b>II</b>
<b>2) BALANCE GENERALE</b>	<b>C2</b>

**TITRES EMIS (y compris restes à réaliser N-1)**

INVESTISSEMENT		Opérations réelles (1)	Opérations d'ordre (2)	TOTAL Réalisé
10	Dotations, fonds divers et réserves (sauf 1068)	23 119 942,74	669 600,00	23 789 542,74
13	Subventions d'investissement (reçues) (3)	127 305 821,37	0,00	127 305 821,37
15	Provisions pour risques et charges (4)		0,00	0,00
16	Emprunts et dettes assimilées (sauf 1688 non budgétaire)	37 000 630,71	2 464 649,62	39 465 280,33
18	Cpte de liaison : affectation (BA, régie)	(6) 0,00		0,00
19	Neutral. et régul. d'opérations		244 800,00	244 800,00
20	Immobilisations incorporelles (sauf 204) (3)	0,00	2 638 439,28	2 638 439,28
204	Subventions d'équipement versées (3) (9)	1 671 183,02	313 704,85	1 984 887,87
21	Immobilisations corporelles (3)	1 690 563,11	32 597 389,73	34 287 952,84
22	Immobilisations reçues en affectation (3)	(7) 0,00	0,00	0,00
23	Immobilisations en cours (sauf 2324) (3)	2 098 394,81	1 113 120,50	3 211 515,31
018	RSA	0,00	0,00	0,00
26	Participations et créances rattachées	0,00	69 569,00	69 569,00
27	Autres immobilisations financières (3)	30 944 284,88	11 432 823,33	42 377 108,21
28	Amortissement des immobilisations		516 009 218,16	516 009 218,16
29	Dépréciation des stocks d'immobilisations (4)		0,00	0,00
39	Dépréciation des stocks et en-cours (4)		0,00	0,00
3...	Stocks et en-cours		0,00	0,00
45	Chapitres d'opérations pour compte de tiers (5)	4 999 852,85	1 265 352,08	6 265 204,93
481	Charges à rep. sur plusieurs exercices		7 390 826,31	7 390 826,31
49	Dépréciation des comptes de tiers (4)		0,00	0,00
59	Dépréciation des comptes financiers (4)		0,00	0,00
<b>Recettes d'investissement - Total</b>		<b>228 830 673,49</b>	<b>576 209 492,86</b>	<b>805 040 166,35</b>

<b>1068 Excédent de fonctionnement capitalisé N-1</b>	<b>303 325 525,05</b>
-------------------------------------------------------	-----------------------

<b>Pour information R001 Solde d'exécution positif reporté</b>	<b>0,00</b>
----------------------------------------------------------------	-------------

Accusé de réception en préfecture  
013-231300021-20230929-DOC-EMTN2023-AU  
Date de réception préfecture : 29/09/2023

FONCTIONNEMENT		Opérations réelles (1)	Opérations d'ordre (2)	TOTAL Réalisé
013	Atténuations de charges (8)	4 979 177,76		4 979 177,76
016	APA	0,00		0,00
017	RSA / Régularisation de RMI	0,00		0,00
60	<i>Achats et variation des stocks</i>		0,00	0,00
70	Prod. services, domaine, ventes diverses	26 820 049,42		26 820 049,42
71	<i>Production stockée (ou déstockage)</i>		0,00	0,00
72	<i>Production immobilisée</i>		0,00	0,00
73	Impôts et taxes (sauf 731)	1 169 797 490,04		1 169 797 490,04
731	Fiscalité locale	630 869 726,19		630 869 726,19
74	Dotations et participations (8)	273 879 544,01		273 879 544,01
75	Autres produits de gestion courante (8)	21 671 085,62	0,00	21 671 085,62
76	Produits financiers	48 855 764,68	0,00	48 855 764,68
77	Produits spécifiques (8)	387 849,86	470 145 931,43	470 533 781,29
78	Reprises sur amortissements et provisions (8)	463 000,00	0,00	463 000,00
79	<i>Transfert de charges</i>		0,00	0,00
<b>Recettes de fonctionnement - Total</b>		<b>2 177 723 687,58</b>	<b>470 145 931,43</b>	<b>2 647 869 619,01</b>

<b>Pour information R002 Résultat positif reporté</b>	<b>203 177 775,17</b>
-------------------------------------------------------	-----------------------

(1) Y compris les opérations relatives au rattachement et les opérations d'ordre semi-budgétaires

(2) Voir la liste des opérations d'ordre de l'instruction budgétaire et comptable M. 57.

(3) Hors recettes imputées au chapitre 018.

(4) Ces chapitres ne sont à renseigner que si la collectivité applique le régime des provisions budgétaires, conformément aux dispositions législatives et réglementaires applicables.

(5) Seul le total des opérations pour compte de tiers figure sur cet état (voir le détail en IV-B5).

(6) A utiliser uniquement dans le cas où la collectivité effectuerait une dotation initiale au profit d'un service public doté de la seule autonomie financière.

(7) A utiliser uniquement dans le cas où la collectivité effectuerait des dépenses sur des biens affectés.

(8) Hors recettes imputées aux chapitres 016 et 017.

(9) Le chapitre 204 « Subventions d'équipement versées » est un chapitre globalisé regroupant les comptes 204 et 2324.

### 3.7.2. Le budget primitif 2023 (BP 2023)

Le BP 2023 de la Région Provence-Alpes-Côte d'Azur s'élève à **2,860 milliards d'euros**, en hausse de 17,4% par rapport à 2022.

Face aux crises militaire, économique, sociale, sanitaire et climatique, l'année 2023 sera une année cruciale. La grande orientation budgétaire de la Région Provence-Alpes-Côte d'Azur pour cet exercice est de préparer le territoire aux conséquences immédiates et à venir du réchauffement climatique.

Les actions de la Région en 2023 seront ainsi déclinées dans un budget vert structuré dans le but de donner une meilleure visibilité à l'action régionale et en complément du bilan du plan climat présenté annuellement. En outre, en raison de la conjoncture actuelle marquée par une forte inflation, la Région assurera les services publics dont elle a la charge tout en soutenant le pouvoir d'achat de ses habitants.

Enfin, la Région s'engage dans une démarche de transformation majeure pour une amélioration de la relation usagers et une simplification des démarches administratives.

(a) **Les recettes**

- **Les recettes de fonctionnement :**

Les Recettes Réelles de Fonctionnement (**RRF**) prévues au BP 2023 s'élèvent à **2.217 millions d'euros**, en hausse de 179,7 M€ (+8,8%).

Elles se répartissent de la façon suivante :

- Recettes fiscales - 1 875,5 M€ soit 84,6% des recettes réelles de fonctionnement, dont :
  - Fractions de TVA : 1 204,7 M€ soit 54,3% des RRF ;
  - TICPE : 325,1 M€ (14,7%) ;
  - Cartes grises : 190,0 M€ (8,6%) ;
  - Autres recettes fiscales (IFER, taxes liées à la formation professionnelle et apprentissage, fiscalité reversée) : 155,7 M€ (7,0%) ;
- Dotations de l'Etat et concours de l'Etat : 122,2 M€ soit 5,5% des recettes de fonctionnement (DGD, DCRTP, FCTVA ...) ;
- Autres recettes de fonctionnement (dont fonds européens, produits des services et du domaine, produits financiers ...) : 219,3 M€ soit 9,9% des recettes.

Les recettes fiscales :

Le montant attendu des recettes fiscales pour 2023 est estimé à **1.875,5 millions d'euros**, soit une hausse de 7,0 % de BP à BP.

Cette hausse s'explique essentiellement par la **recette de TVA**, en progression de 11,2 % (+121,3 M€) de BP à BP et de 4,5% par rapport au produit prévisionnel 2022 (+51,9 M€).

Les autres recettes fiscales (**TICPE, IFER, cartes grises**) reculeraient de 7,6 M€ : baisse des recettes de cartes grises (-16 M€), hausse de la TICPE part compensation (+8,4 M€), stabilité des IFER. Les taxes liées à l'insertion professionnelle progresseraient de 8,3 M€ de BP à BP en raison des compensations attribuées par l'Etat sous forme de TICPE.

- La TVA :

L'attribution aux Régions d'une fraction de TVA s'est faite en deux étapes, en 2018 en remplacement de la DGF et en 2021 en remplacement de la CVAE.

Par ailleurs, en 2022, la péréquation perçue (ou versée) en 2021 au titre de l'ancien système de péréquation (soit une recette de 9,3 M€ pour la Région) a été intégrée dans la clé de ventilation de la recette de TVA remplaçant la CVAE, tout comme le versement (ou prélèvement) au titre du FNGIR (soit une recette de 67,2 M€ pour la Région).

La TVA représente désormais plus de la moitié des recettes de fonctionnement des régions.

En 2022, la recette de TVA est restée très dynamique, en raison d'une croissance encore soutenue et d'une inflation en forte hausse.

En 2023, sur la base des prévisions de début d'année de croissance et d'inflation, la recette de TVA pourrait progresser de 4,5% par rapport au produit perçu en 2022 (+51,9 M€)

pour atteindre **1.204,7 millions d'euros**, soit une hausse de 11,2 % de BP à BP (+121,3 M€).

- Les recettes fiscales locales :

Les recettes fiscales locales (cartes grises, TICPE, recettes liées à la formation professionnelle et à l'apprentissage, IFER) sont estimées à 650,2 M€ au BP 2023, soit une hausse de 0,1%.

- La taxe sur les certificats d'immatriculation (cartes grises)

La taxe sur les cartes grises est désormais la seule recette fiscale, avec la "TICPE Grenelle", dont les élus régionaux maîtrisent le taux. Son produit représente 10 % des recettes de fonctionnement de la collectivité.

Le tarif de cette taxe est de 51,20 € depuis 2011. Les véhicules propres en sont exonérés depuis le 1<sup>er</sup> avril 2016 par délibération de l'Assemblée régionale du 29 janvier 2016.

Le produit de la taxe sur les cartes grises dépend donc essentiellement du taux unitaire voté par le Conseil régional et de la puissance et de l'ancienneté des véhicules vendus.

Le marché automobile est confronté depuis deux ans à un problème d'offre : les constructeurs ont dû faire face à une pénurie de semi-conducteurs lors de la sortie du confinement, puis à la désorganisation de l'industrie du câblage, très présente en Ukraine, et enfin à un dysfonctionnement global de la chaîne mondiale d'approvisionnement du fait du confinement à Shanghai.

La baisse prolongée des ventes de véhicules neufs s'est ensuite mécaniquement étendue au marché de l'occasion au cours de l'année 2022. Les recettes de cartes s'élèvent à environ 180 M€ en 2022, en net recul par rapport à 2021 (208,9 M€).

Pour 2023, il est envisagé une reprise des ventes de véhicules, qui reviendraient ainsi à leur niveau de 2021. Mais du fait de la part croissante des véhicules exonérés, la recette attendue (**190,0 millions d'euros**) resterait nettement inférieure à celle de 2021.

- la TICPE

Le produit de la TICPE correspond :

- au financement des compétences transférées par la loi du 13 août 2004 relative aux libertés et aux responsabilités locales,
- au financement des compétences transférées en 2015,
- au financement des compétences transférées par les lois MAPTAM et NOTRe,
- au financement des compétences transférées par la loi du 5 septembre 2018 pour la liberté de choisir son avenir professionnel,
- au financement des mesures du « Ségur de la Santé » et des aides exceptionnelles liées à la crise sanitaire,
- à la "modulation régionale",
- à la "majoration Grenelle".

Les recettes de TICPE varient donc en fonction des droits à compensation d'une part et de l'évolution des ventes de carburants sur le territoire régional d'autre part.

- Le produit 2023 de la TICPE atteindrait **325,1 millions d'euros**, dont :

Accusé de réception en préfecture 013-231300021-20230929-DOC-EMTN2023-AU Date de réception préfecture : 29/09/2023
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

- 189,0 M€ au titre de la compensation des transferts de compétence,
- 13,0 M€ au titre des transferts de 2015,
- 6,4 M€ au titre de la compensation des compétences transférées dans le cadre des lois MAPTAM (fonds européens) et NOTRe (CREPS, dispositif d'accompagnement des créateurs d'entreprises NACRE),
- 0,6 M€ au titre du transfert d'une partie des missions de la Délégation Régionale de l'ONISEP (**DRONISEP**, loi du 5 septembre 2018),
- En compensation des mesures du « Ségur de la Santé », la Région va bénéficier de 18,1 M€ correspondant à l'ouverture de places supplémentaires en formation (8,3 M€), à la revalorisation de la rémunération des personnels soignants (3,9 M€), à la modernisation des instituts de formation des infirmiers et aides-soignants (4,3 M€), à la revalorisation de 4% de la rémunération des stagiaires de la formation professionnelle et des bourses des étudiants du sanitaire et du social (1,0 M€) et à la prime exceptionnelle pour les étudiants (0,6 M€).
- 51,9 M€ au titre de la modulation régionale,
- et 46,1 M€ au titre de la majoration Grenelle.

○ Les ressources pour la formation professionnelle et l'apprentissage :

- Les frais de gestion de la fiscalité directe locale

Ces frais de gestion représentent un pourcentage du produit des impôts sur lesquels ils sont assis, et évoluent donc comme eux. Ils sont collectés par l'État sur une base nationale et reversés aux régions selon une clé de répartition définie par la loi de finances 2014.

Initialement, ces frais de gestion concernaient la Cotisation Foncière des Entreprises (**CFE**), la cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises et la taxe d'habitation.

La baisse des frais de gestion liée à la suppression de la taxe d'habitation sur la résidence principale de 2021 a été compensée par l'instauration d'une dotation spécifique d'un montant de 24,3 M€ pour la Région.

De la même manière, la baisse des frais de gestion liée à la suppression de la part régionale de la CVAE a été intégralement compensée en 2022 par une hausse de la fraction de TICPE et l'instauration d'une dotation spécifique complémentaire, d'un montant de 8,9 M€ pour la Région.

Le PLF 2023 prévoit la disparition totale de la CVAE sur deux ans mais remet en cause le principe de la compensation intégrale de la baisse des frais de gestion que subissent les régions du fait de cette suppression.

Celles-ci ne seraient compensées qu'à hauteur du montant garanti par la loi de finances pour 2014, ce qui reviendrait à les priver des recettes liées au dynamisme des frais de gestion depuis cette date (soit le montant de la dotation 2022, 8,9 M€ pour la Région).

- La TICPE finançant la formation professionnelle et l'apprentissage

En complément des frais de gestion de la fiscalité directe locale, les régions perçoivent une recette de TICPE, calculée sur la base de 0,79 € par hectolitre de supercarburants et 0,56 € par hectolitre de gazole.

Cette TICPE, collectée au niveau national, est reversée à l'ensemble des régions selon une clé de répartition fixée par la loi de finances pour 2014 (8,31591 % des recettes pour la Région Provence-Alpes-Côte d'Azur).

En 2023, avant ajustement permettant d'atteindre le minimum garanti par la loi de finances pour 2014, cette recette d'élèvera à 33,1 M€.

La Région Provence-Alpes-Côte d'Azur devrait donc percevoir en 2023, au titre de la ressource pour la formation professionnelle et l'apprentissage, **57,7 millions d'euros** :

- **24,5 millions d'euros** de frais de gestion de la fiscalité directe locale,
- **33,1 millions d'euros** de TICPE.

- La compensation de la réforme de l'apprentissage (TICPE)

La loi de finances pour 2020 a posé le principe d'une neutralisation financière de la réforme de l'apprentissage pour les régions et a donc mis en place un financement complémentaire, d'un montant fixe, pour les régions présentant un montant de ressources compensatrices supérieur au montant des dépenses d'apprentissage constatées à la veille du transfert de compétence.

Ce financement est assuré par une part fixe de TICPE et par une dotation de l'Etat.

La Région Provence-Alpes-Côte d'Azur bénéficiera en 2023 d'une part fixe du produit de la TICPE d'un montant de 34,2 millions d'euros, comme en 2022.

- L'IFER

L'imposition forfaitaire sur les entreprises de réseaux s'applique aux grandes entreprises de réseaux des secteurs de l'énergie, du transport ferroviaire et des télécommunications.

Les montants et tarifs de chacune des composantes de l'IFER sont revalorisés chaque année comme le taux prévisionnel d'évolution des prix à la consommation des ménages, hors tabac, associé au projet de loi de finances de l'année.

Neuf catégories d'installations et d'équipements donnent droit à la perception des IFER, dont deux concernent les régions :

- l'IFER sur les répartiteurs principaux de la boucle locale cuivre et sur les réseaux de communications électroniques. Le produit de cette imposition est réparti entre les régions à proportion du produit perçu en 2013<sup>4</sup>.

---

<sup>4</sup> Les régions bénéficient d'une disposition leur assurant une recette minimale : lorsque le montant total du produit est inférieur à 400 M€, le tarif applicable à chacun de ces éléments est majoré par un coefficient égal au quotient d'un montant de 400 M€ par le montant du produit perçu.

- l'IFER sur le matériel roulant ferroviaire utilisé pour le transport de voyageurs. Le produit de cette imposition est réparti entre les régions sur la base des réservations de sillons-kilomètres effectuées auprès de SNCF Réseau.

Compte-tenu de leurs bases peu évolutives, le produit 2023 des deux IFER perçues par la Région atteindrait **43,2 millions d'euros**, comme en 2022.

- La fiscalité reversée : les attributions de compensation de CVAE

Les attributions de compensations de CVAE perçues depuis 2017 correspondent aux compensations versées par les départements à la Région lorsque le transfert de 25 % du produit 2016 de la CVAE du département concerné ne permet pas de couvrir la totalité du coût des compétences transférées en matière de transports interurbains et scolaires.

La Région bénéficiera donc, en 2023, de 20,6 millions d'euros au titre des attributions de compensation de CVAE (versées par les Départements des Alpes-de-Haute-Provence, des Hautes-Alpes et du Var).

Lorsque le coût des compétences transférées est inférieur à 25% du produit 2016 de la CVAE régionale, c'est la Région qui doit verser une dotation aux départements concernés. Cette attribution de compensation de CVAE est comptabilisée en dépense comme une « atténuation de produit ».

En 2023, la région devra ainsi verser une dotation aux départements des Alpes-Maritimes, des Bouches-du-Rhône et du Vaucluse, pour un montant total de 129,7 M€.

#### Les dotations de l'Etat :

Les dotations et compensations de fonctionnement versées par l'Etat représentent moins de 6 % des recettes de fonctionnement de la Région ; Elles comprennent :

- la DGD (**31,5 M€**) ;
- la DCRTP, que la loi de finances pour 2017 a intégré dans le champ des variables d'ajustement des concours financiers de l'Etat (ex- « enveloppe normée »). La DCRTP a ainsi diminué de 5,5 M€ en 2017 (-8,1 %), de 3,9 M€ en 2018 (-6,3 %), de 2,5 M€ en 2019 (-4,4 %), de 4,4 M€ en 2020 (-7,9 %), de 664 K€ en 2021 (-1,3 %) et de 2,2 M€ en 2022 (-4,4 %).

En 2023, cette dotation connaîtra un nouvel ajustement à la baisse pour atteindre **46,7 M€**, en recul de 1,3 M€ de BP à BP (-2,8 %) ;

Par ailleurs, la Région ne perçoit plus depuis 2022 de dotation pour transfert de compensations d'exonérations de fiscalité directe locale (DTCE-FDL). Comme la DCRTP, cette dotation mise en place en 2011 à hauteur de 10 M€ a joué, chaque année, le rôle de variable d'ajustement jusqu'à sa disparition.

- Les dotations de compensation pour pertes de frais de gestion :

Le dégrèvement progressif de la taxe d'habitation sur la résidence principale, généralisé en 2021 à tous les contribuables, s'est traduit pour les régions par la disparition des frais de gestion afférents à cette taxe.

Cette perte de recettes a été compensée par l'Etat par l'instauration, en 2021, d'une dotation budgétaire égale au montant des frais de gestion de la taxe d'habitation perçus en 2020 par chaque région (soit 293 M€ pour l'ensemble des régions et 24,3 M€ pour Provence-Alpes-Côte d'Azur).

Selon un mécanisme comparable, la loi de finances pour 2022 a mis en place une dotation de compensation pour pertes de frais de gestion liée à la première baisse des impôts de production (CVAE/CFE), d'un montant de 8,9 M€ pour la Région (107 M€ pour l'ensemble des régions).

Comme indiqué précédemment, le PLF 2023 prévoit désormais la disparition totale de la CVAE sur 2 ans mais remet en question le principe de la compensation intégrale de la perte de recettes pour les régions :

- La compensation de 107 M€ attribuée en 2022 ne serait pas reconduite ;
- La compensation attribuée en 2023 correspondrait uniquement à la « garantie » de la ressource pour la formation professionnelle (frais de gestion + TICPE) attribuée aux régions par la LFI 2014.

Les régions perdraient donc le dynamisme enregistré par cette recette depuis 2014, soit le montant de la dotation 2022 (8,9 M€ pour Provence-Alpes-Côte d'Azur).

Pour 2023, il a donc été prévu **24,3 millions d'euros** au titre des dotations de compensation pour pertes de frais de gestion, contre 33,2 M€ au BP 2022.

- La dotation de compensation de la réforme de l'apprentissage :

La loi de finances pour 2020 a posé le principe d'une neutralisation financière de la réforme de l'apprentissage pour les régions, et a donc mis en place un financement complémentaire, d'un montant fixe, pour les régions présentant un montant de ressources compensatrices supérieur au montant des dépenses d'apprentissage constatées à la veille du transfert de la compétence.

Ce financement est assuré par une part fixe de TICPE et par un prélèvement sur recettes de l'Etat (PSR).

En 2023, la Région bénéficiera, comme en 2022, d'une dotation de l'Etat de **18,6 millions d'euros** au titre de la compensation de la réforme de l'apprentissage.

- le FCTVA – part fonctionnement

Le FCTVA assure à la Région, avec un décalage d'un an, la compensation de la TVA dont elle s'est acquittée pour certaines de ses dépenses de fonctionnement (entretien des bâtiments publics) et d'investissement (travaux, subventions d'investissement aux lycées, fonds de concours pour travaux de voirie).

Le taux forfaitaire appliqué est de 16,404 %.

En 2023, la recette de FCTVA pour sa part fonctionnement devrait s'établir à **1,0 M€**, comme en 2022.

## BP 2023 - Dotations de fonctionnement de l'Etat

RECETTES	BP 2022	CA PREV 2022	BP 2023	BP/BP
<b>DOTATIONS ET CONCOURS DE L'ETAT</b>	<b>132.5 M€</b>	<b>132.5 M€</b>	<b>122.2 M€</b>	<b>-7.7 %</b>
Dotation générale de décentralisation - DGD	31.5 M€	31.5 M€	31.5 M€	0.0%
DGD Aéroports (hors aéroport d'Avignon)	0.1 M€	0.1 M€	0.1 M€	0.0%
Dotation de compensation de la réforme de la TP - DCRTP	48.0 M€	48.0 M€	46.7 M€	-2.8%
D° de compensation pour perte de frais de gestion TH	24.3 M€	24.3 M€	24.3 M€	0.0%
D° de compensation pour perte de frais de gestion CVAE	8.9 M€	8.9 M€	0.0 M€	-100.0%
Dotation de compensation de la réforme de l'apprentissage	18.6 M€	18.6 M€	18.6 M€	0.0%
FCTVA part fonctionnement	1.0 M€	1.1 M€	1.0 M€	0.0%

### Les autres recettes de fonctionnement :

Les autres recettes de fonctionnement atteindraient **219,3 M€** au BP 2023, en hausse de 44,8 % de BP à BP. Elles comprennent :

- les produits des services et du domaine et de ventes diverses devraient atteindre **29,3 M€** en 2023, en hausse de 4,8 M€ de BP à BP (+19,5 %).  
L'essentiel de ces recettes est lié à l'offre de transport mise en place par la Région sur son territoire : recettes des LER, recettes de lignes régulières interurbaines et des lignes scolaires, recettes de la Régie régionale des transports ;

- les participations : Ces recettes comprennent notamment les financements de l'Etat, 19,4 M€ en hausse de 4,2 M€ de BP à BP, du fait notamment des participations prévues au titre du « Ségur de la santé » (4,6 M€), du pacte régional d'investissement dans les compétences (6,4 M€), de la régionalisation des pôles de compétitivité (1,7 M€) et du Centre National de Cinématographie (1,2 M€), les fonds européens (FSE et assistance technique à hauteur de 37,8 M€), la contribution des usagers au service de restauration et d'hébergement des lycées (prélevée par les lycées et versée à la Région, 8,7 M€) ainsi que diverses recettes versées par d'autres collectivités ou organismes, dont notamment Pôle Emploi (2,8 M€) et France Compétences (7,7 M€ pour le soutien aux CFA).

Ces recettes de participation devraient donc atteindre **82,3 M€** au BP 2023 contre 65,3 M€ au BP 2022 (+17,0 M€) ;

- les autres produits de gestion courante : ils devraient atteindre **19,2 millions d'euros** au BP 2023, contre 16,2 M€ au BP 2022 : recettes liées aux transports (5,4 M€), revenus des immeubles (1,4 M€), participation des agents en matière de transport et de mutuelle (2,4 M€), autres produits divers (10,0 M€ / recettes auparavant comptabilisées au chapitre 77) ;
- les atténuations de charges : recette de 4,0 M€, comme en 2022 ;
- les produits financiers : la prévision de recettes en matière d'opérations de swaps est de 84,0 M€, contre 40,0 M€ en 2022 (pour une dépense de 80,0 M€).  
Après prise en compte des recettes de participations (0,5 M€) et des rétrocessions d'intérêts d'emprunt (1,0 M€), le montant des produits financiers atteindrait **84,5 millions d'euros** au BP 2023.

- **Les recettes d'investissement :**

Les recettes réelles d'investissement inscrites au BP 2023 s'élèvent à **268,2 millions d'euros**, en hausse de 60,9 % de BP à BP (+101,5 M€).

- Le FCTVA part investissement : en 2023, la recette de FCTVA part investissement devrait atteindre **24,0 millions d'euros**, comme en 2022 ;
- Les subventions d'équipement :
  - La dotation régionale d'investissement au titre du Plan de relance : En compensation des dépenses exceptionnelles et des pertes de recettes liées à la crise sanitaire, l'Etat a attribué aux régions en 2021 une enveloppe de 600 millions d'euros de crédits d'investissement destinée à des opérations liées au Plan de relance.  
  
A ce titre, la Région Provence-Alpes-Côte d'Azur bénéficie à ce titre d'une « dotation » exceptionnelle de 45,2 millions d'euros, destinée à financer des opérations en faveur de la rénovation thermique des lycées publics. **14,0 millions d'euros** sont inscrits au BP 2023, après un premier versement de 7,9 M€ en 2021 et 8,2 M€ en 2022 ;
  - La dotation régionale d'équipement scolaire (DRES) : en raison du gel de cette dotation, le montant de la DRES restera de **31,5 M€** en 2023 ;
  - Les financements européens : Outre la DRES, la Région devrait notamment percevoir, en recettes d'investissement, **166,8 millions d'euros** au titre des fonds européens (FEDER, POIA), contre 78,3 M€ au BP 2022 ;
  - La dotation de France Compétences : La Région bénéficie depuis 2020 d'une dotation allouée par France Compétences, pour le soutien aux CFA – l'une en fonctionnement, l'autre en investissement, cette dernière dotation est de **3,5 M€**.  
  
Au total, les subventions d'équipement dont la DRES s'élèveront à **233,3 millions d'euros** au BP 2023, contre 134,7 M€ au BP 2022.
- Les autres recettes d'investissement : la Région Provence-Alpes-Côte d'Azur percevra 3,0 M€ de reversement de subventions et trop-perçus, 4,9 M€ au titre des travaux réalisés par la Région dans les cités mixtes et 3,0 M€ d'autres immobilisations financières (remboursement de prêts et avances).

(b) Les dépenses

Les **dépenses réelles de fonctionnement** inscrites BP 2023 s'élèvent à **1.853,0 M€**, en hausse de 216,9 M€ de BP à BP (+13,3 %).

Cette forte augmentation s'explique notamment :

- Par la hausse des dépenses en faveur des lycées (+91,3 M€) et des transports (+29,1 M€) du fait principalement de l'augmentation sans précédent des coûts de l'énergie ;
- Par les charges financières (intérêts de la dette et des crédits-baux TER ; +17,5 M€) dans un contexte de remontée des taux à long terme.

L'inflation se répercute également sur les dépenses de personnel, avec notamment l'impact en année pleine de la hausse du point d'indice de 3,5% (+4,3 M€ de BP à BP).

Les autorisations d'engagement ouvertes au BP 2023 s'élèvent à **1.261,5 millions d'euros**, en hausse de 12,8 % de BP à BP.

Il s'agit d'autorisations d'engager des dépenses pluriannuelles en section de fonctionnement, dépenses résultant de conventions, de délibérations ou de décisions, au titre desquelles la collectivité

s'engage, au-delà d'un exercice budgétaire, à verser une subvention, une participation ou une rémunération à un tiers à l'exclusion des frais de personnel.

**Les dépenses réelles d'investissement** (hors remboursement de l'emprunt) inscrites au BP 2023 atteignent **868,0 M€** (668,5 M€ au BP 2022), soit une hausse de 199,5 M€ (+29,8 %) qui concerne principalement les transports (+55,2 M€), les lycées (+42,6 M€) et les fonds européens (+78,4 M€).

Les autorisations de programme ouvertes au BP 2023 s'élèvent à **914,2 millions d'euros** (793,1 M€ au BP 2022), en hausse de 15,3 %. Il s'agit là aussi d'engagements pluriannuels de dépenses, mais en section d'investissement.

- **Les dépenses communes :**

Les dépenses communes de la collectivité s'élèvent à **384,2 millions d'euros** au BP 2023 (crédits de paiement), dont 365,3 M€ en fonctionnement et 18,9 M€ en investissement, soit une hausse de 29,0 M€ de BP à BP (cf. tableau ci-après).

**BP 2023 – Dépenses communes (ressources humaines et moyens généraux)**

Fonctionnement	BP 2023	BP 2023	BP 2023	BP/BP (CP)
	Fonctionnement (CPF)	Investissement (CPI)	Dépenses totales	
<b>Direction générale Ressources</b>	<b>340.791 M€</b>	<b>17.004 M€</b>	<b>357.795 M€</b>	<b>23.438 M€</b>
Ressources humaines	317.500 M€	2.150 M€	319.650 M€	13.300 M€
Services techniques et généraux	10.936 M€	8.250 M€	17.186 M€	2.319 M€
Systèmes d'information et des projets numériques	2.493 M€	6.604 M€	9.097 M€	0.762 M€
Finances et contrôle de gestion	9.862 M€	2.000 M€	11.862 M€	7.057 M€
<b>Gestion immobilière du patrimoine administratif</b>	<b>2.250 M€</b>	<b>0.250 M€</b>	<b>2.500 M€</b>	<b>2.500 M€</b>
<b>Achats, Commande publique et Affaires juridiques</b>	<b>11.511 M€</b>	<b>0.091 M€</b>	<b>11.601 M€</b>	<b>1.267 M€</b>
Affaires administratives et juridiques	11.292 M€	0.011 M€	11.302 M€	1.182 M€
<i>dont indemnités / formation / déplacements des conseillers</i>	<i>8.255 M€</i>	<i>0.000 M€</i>	<i>8.266 M€</i>	<i>0.155 M€</i>
Commande publique et des achats	0.219 M€	0.080 M€	0.299 M€	0.084 M€
<b>Communication et de la marque</b>	<b>9.004 M€</b>	<b>1.340 M€</b>	<b>10.344 M€</b>	<b>1.619 M€</b>
<b>Affaires administratives et générales</b>	<b>0.427 M€</b>	<b>0.000 M€</b>	<b>0.427 M€</b>	<b>0.137 M€</b>
<b>Protocole</b>	<b>1.271 M€</b>	<b>0.220 M€</b>	<b>1.491 M€</b>	<b>0.044 M€</b>
Inspection générale, audits et évaluation	0.013 M€	0.000 M€	0.013 M€	0.000 M€
<b>Total</b>	<b>365.288 M€</b>	<b>18.905 M€</b>	<b>384.172 M€</b>	<b>29.006 M€</b>

CPF désigne « crédits de paiement fonctionnement ».

CPI désigne « crédits de paiement d'investissement ».

- **Les dépenses par politiques publiques :**

Il s'agit de dépenses effectuées au titre des politiques publiques régionales, dans les grands domaines de compétences.

La répartition synthétique des autorisations de programme (AP) / autorisations d'engagement (AE) et crédits de paiement investissement (CPI) / crédits de paiement fonctionnement (CPF) par secteur figure dans les tableaux ci-après.

### BP 2022 – Dépenses d'intervention (budget principal)

	Autorisations de programme ou d'engagement			Crédits de paiement		
	BP 2021	BP 2022	BP/BP	BP 2021	BP 2022	BP/BP
Dépenses de fonctionnement	1 051.7 M€	1 089.0 M€	37.3 M€	1 021.9 M€	1 055.1 M€	33.1 M€
Dépenses d'investissement	1 269.4 M€	783.5 M€	-485.9 M€	586.8 M€	655.2 M€	68.4 M€
Total	2 321.1 M€	1 872.5 M€	-448.6 M€	1 608.7 M€	1 710.2 M€	101.5 M€

**En fonctionnement**, les dépenses prévisionnelles d'intervention s'élèvent à 1.089,0 millions d'euros en autorisations d'engagement et 1 055,1 millions d'euros en crédits de paiement.

Les autorisations d'engagement se répartissent de la façon suivante : 522,8 M€ pour les transports, mobilité et grands équipements, 329,0 M€ pour l'économie, l'emploi, la formation l'innovation et l'international (dont 276,6 M€ pour la formation, l'orientation et l'emploi), 178,9 M€ pour l'architecture, la culture, l'éducation et la jeunesse (dont 118,7 M€ pour les deux nouvelles directions Architecture et maîtrise d'ouvrage régionale / Education et vie des lycées qui succèdent à la direction des lycées) et 40,3 M€ pour l'aménagement du territoire et le développement durable.

**En investissement**, les dépenses d'intervention s'élèvent à 783,5 millions d'euros en autorisations de programme et 655,2 millions d'euros en crédits de paiement.

238,4 M€ d'AP sont consacrées à l'architecture, la culture, l'éducation et la jeunesse, 172 M€ aux transports, 160,9 M€ à l'aménagement du territoire et au développement durable, 109,2 M€ à l'Europe et la coopération internationale et 91,7 M€ à l'économie, l'emploi, la formation l'innovation et l'international.

#### 3.7.3. Le Budget Supplémentaire pour l'année 2023 (BS 2023)

Conformément à l'instruction budgétaire et comptable M57 applicable aux régions, le BS 2023 a pour objet de reprendre les résultats de l'exercice précédent et éventuellement de décrire des opérations nouvelles.

Il ne peut être adopté qu'après vote du CA de l'exercice précédent dont il intègre les résultats. Il intègre la décision d'affectation du résultat et les restes à réaliser de l'exercice précédent, des révisions de recettes et des ajustements de dépenses ainsi que des virements de crédits de chapitre à chapitre.

#### (a) L'intégration de la décision d'affectation du résultat 2022 et des restes à réaliser

Dès lors que les résultats de l'exercice précédent sont connus, il est nécessaire de réintroduire ces résultats dans la gestion en cours pour :

- reporter le solde d'exécution de la section d'investissement,
- affecter l'excédent de la section de fonctionnement (conformément à la délibération d'affectation),
- et intégrer les restes à réaliser provenant de l'exercice précédent.

Le BS 2023 présente donc les inscriptions suivantes :

Accusé de réception en préfecture 013-231300021-20230929-DOC-EMTN2023-AU Date de réception préfecture : 29/09/2023
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

- reprise du déficit de la section d'investissement avant restes à réaliser constaté au CA 2022 et après reprise des résultats du Syndicat mixte ouvert Provence-Alpes-Côte d'Azur Très Haut Débit (SMO THD) : 511,1 M€ ;
- restes à réaliser en investissement : dépense de 40,5 M€ / recette de 4,4 M€ ;
- recette d'investissement au titre de l'affectation du résultat : 547,3 M€ ;
- restes à réaliser en fonctionnement : dépense de 30,8 M€ / recette de 0,2 M€ ;  
excédent de fonctionnement reporté : 73,1 M€.

**(b) Les révisions de recettes**

Hors reprises des résultats et restes à réaliser, le BS 2023 prévoit les inscriptions suivantes en recettes :

- Ajustement de la recette de cartes grises : -15 M€ en CPF, en raison du retard de 4,3% des ventes de véhicules constaté sur les cinq premiers mois de l'année ;
- Révision des dotations et compensations de l'Etat : +13,9 M€ ;
- Autres ajustements ou recettes nouvelles en fonctionnement (+23,2 M€), dont
  - FEADER assistance technique : + 1,89 M€ ;
  - Pôle emploi : 652,6 K€ pour le financement de formations du secteur sanitaire et social ;
  - Soulte versée à la Région par les autres collectivités dans le cadre de la dissolution du SMO THD : 603,4 K€ ;
  - Opérations de swaps : +20,0 M€ au vu de l'évolution des taux d'intérêt (inscription équivalente en dépense) ;
  - Qualité comptable : 42,0 K€ (reprise de provision) ;
- Autres ajustements ou recettes nouvelles en investissement (+16,6 M€), dont
  - FEDER : +7,0 M€ pour les installations wifi dans les lycées ;
  - FEDER : +2,9 M€ pour l'environnement numérique éducatif dans les lycées ;
  - Qualité comptable : 6,680 M€ en recettes d'investissement, donnant lieu à des dépenses équivalentes, dans le cadre d'opérations de régularisation (réimputations).

**(c) Les ajustements en dépenses**

Les dépenses réelles supplémentaires au BS 2023 s'établissent à :

\*55,0 M€ en autorisations de programme (hors annulations) ;

\*7,6 M€ en autorisations d'engagement (hors annulations) ;

\*20,2 M€ en crédits de paiement d'investissement ;

\* En crédits de paiement de fonctionnement, les dépenses supplémentaires hors swaps (17,7 M€) sont compensées par des annulations de crédits à hauteur de 17,6 M€, et s'inscrivent donc en très légère hausse (+0,1 M€).

Après reprise des résultats de l'exercice 2022 (intégrant les résultats du syndicat mixte ouvert Provence-Alpes-Côte d'Azur très haut débit après dissolution) et ajustement des recettes et des dépenses, le BS 2023 s'équilibre, en recettes et en dépenses, à **770,5 M€**.

Le BS 2023 permet de diminuer de **40,9 M€** la recette d'emprunt d'équilibre inscrite au BP 2023, qui est donc ramenée de 374,5 M€ à 335,6 M€.

## SOUSCRIPTION ET VENTE

Sous réserve des modalités d'un contrat de placement modifié en date du 29 septembre 2023 conclu entre l'Émetteur, les Agents Placeurs Permanents et l'Arrangeur (tel qu'il pourra être modifié, le **Contrat de Placement**), les Titres seront offerts par l'Émetteur aux Agents Placeurs Permanents. L'Émetteur se réserve toutefois 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'Émetteur par l'intermédiaire d'Agents Placeurs agissant en qualité de mandataires de l'Émetteur. Le Contrat de Placement prévoit également l'émission de Tranches syndiquées souscrites solidairement par deux ou plusieurs Agents Placeurs.

L'Émetteur paiera (le cas échéant) à chaque Agent Placeur concerné une commission fixée d'un commun accord avec cet Agent Placeur pour les Titres souscrits par celui-ci. Le cas échéant, les commissions relatives à une émission syndiquée de Titres seront indiquées dans les Conditions Financières concernées. L'Émetteur 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 leur intervention dans le cadre de ce Programme.

L'Émetteur 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'Émetteur 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 avant le paiement à l'Émetteur des fonds relatifs à ces Titres.

### 1. GÉNÉRALITÉS

Les présentes restrictions de vente pourront être modifiées d'un commun accord entre l'Émetteur et les Agents Placeurs notamment à la suite d'une modification dans la législation, la réglementation ou une directive applicable. Chaque Agent Placeur s'est engagé à respecter, dans toute la mesure de l'information dont il dispose, les lois, réglementations et directives concernées dans chaque pays dans lequel il achète, offre, vend ou remet des Titres ou dans lequel il détient ou distribue le Document d'Information, tout autre document d'offre ou toutes Conditions Financières et ni l'Émetteur ni aucun des autres Agents Placeurs n'encourent de responsabilité à ce titre.

### 2. ÉTATS-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, telle que modifiée (*U.S. Securities Act of 1933, as amended*) (la **Loi Américaine sur les Valeurs Mobilières**) ou par toute autorité de régulation en matière de titres de tout état ou autre juridiction des États-Unis d'Amérique. Sous certaines exceptions, les Titres ne pourront être offerts ou vendus sur le territoire des États-Unis d'Amérique ou, dans le cas de Titres Matérialisés, offerts, vendus ou remis sur le territoire des États-Unis d'Amérique. Chaque Agent Placeur s'est engagé, et il sera demandé à chaque nouvel Agent Placeur de s'engager à ne pas offrir, ni vendre de Titre, ou dans le cas de Titres Matérialisés, de remettre lesdits Titres sur le territoire des États-Unis d'Amérique qu'en conformité avec le Contrat de Placement.

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 États-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.

Les Titres Matérialisés 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 États-Unis d'Amérique ou de l'une de ses possessions ou à une *U.S. Persons*, 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 le Code Américain de l'Impôt sur le Revenu de 1986 (*U.S. Internal Revenue Code of 1986*) et de ses textes d'application.

### 3. ROYAUME-UNI

Chaque Agent Placeur a déclaré et garanti et chaque nouvel Agent Placeur devra déclarer et garantir que :

- (a) dans le cas de Titres ayant une échéance inférieure à un an, (i) il est une personne dont l'activité habituelle consiste à acquérir, détenir, gérer ou vendre des produits financiers (pour son propre compte ou en qualité de mandataire), dans le cadre de sa profession et (ii) il n'a pas offert ou vendu, ni n'offrira ou ne vendra de Titres à des personnes au Royaume-Uni sauf à des personnes dont l'activité habituelle consiste à acquérir, détenir, gérer ou vendre des produits financiers (pour leur propre compte ou en qualité de mandataire) dans le cadre de leur profession ou à des personnes dont il peut raisonnablement penser qu'elles acquièrent, détiennent, gèrent ou vendent des produits financiers (pour leur propre compte ou en qualité de mandataire) dans le cadre de leur profession, dans des circonstances où l'émission des Titres constituerait autrement une violation 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**) ;
- (b) il a uniquement communiqué ou 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, 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'Émetteur ; et
- (c) il a respecté et respectera toutes les dispositions de la FSMA applicables à tout ce qu'il entreprend relativement aux Titres, que ce soit au Royaume-Uni, à partir du Royaume-Uni ou dans toute autre circonstance impliquant le Royaume-Uni.

### 4. FRANCE

Chacun des Agents Placeurs et l'Émetteur a déclaré et reconnu accepter de se conformer aux lois et règlements en vigueur applicables en France relatifs à l'offre, au placement et à la vente des Titres et à la distribution en France du Document d'Information et des documents afférents aux Titres.

### 5. ITALIE

L'offre de Titres n'a pas été enregistrée conformément à la législation italienne en matière de valeurs mobilières et, en conséquence, les Titres ne peuvent être, et ne seront pas, offerts, vendus ou remis en République d'Italie, et aucun exemplaire du présent Document d'Information, ni aucun autre document relatif aux Titres ne peut être, et ne sera, distribué en République d'Italie, sauf dans toute circonstance qui est hors du champ d'application des, ou bénéficiant d'une exemption aux règles applicables aux offres au public conformément à l'Article 1 du Règlement (UE) n°2017/1129, tel que modifié, à l'Article 34-ter du Règlement CONSOB n°11971 du 14 mai 1999, tel qu'amendé à tout moment, et à la législation italienne applicable.

Toute offre, vente ou remise de Titres ou toute distribution d'un exemplaire du présent Document d'Information ou de tout autre document relatif aux Titres en République d'Italie dans les circonstances décrites ci-dessus doit être :

- (a) réalisée par une entreprise d'investissement, une banque ou un intermédiaire financier habilité à exercer cette activité en République d'Italie conformément au Décret Législatif n°58 du 24 février 1998, tel qu'amendé, au Règlement Consob n°20307 du 15 février 2018, tel qu'amendé à tout moment, et au décret législatif n°385 du 1<sup>er</sup> septembre 1993 tel que modifié à tout moment (la **Loi Bancaire**) ; et
- (b) en conformité à toutes les autres lois et règlements ou exigences imposées par la *Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB)*, la Banque d'Italie (y compris les obligations de déclarations, le cas échéant, conformément à l'Article 129 de la Loi Bancaire et les lignes directrices d'application de la Banque d'Italie, tels qu'amendés à tout moment) ou toute autre autorité italienne.

## MODELE DE CONDITIONS FINANCIERES

Le Modèle de Conditions Financières qui sera émis à l'occasion de chaque Tranche figure ci-dessous :

<sup>5</sup>**[Gouvernance des Produits MiFID II / Marché Cible : contreparties éligibles et clients professionnels uniquement]** - Uniquement pour les besoins du processus d'approbation du produit [de chaque/du] producteur, l'évaluation du marché cible des Titres, en prenant en compte les cinq catégories mentionnées au point 18 des orientations publiées par l'Autorité Européenne des Marchés Financiers le 5 février 2018, a mené à la conclusion que : (i) le marché cible des Titres comprend les contreparties éligibles et clients professionnels uniquement, tels que définis par la Directive 2014/65/UE (telle que modifiée, **MiFID II**) ; et (ii) tous les canaux de distribution des Titres à des contreparties éligibles ou à des clients professionnels sont appropriés. Toute personne qui par la suite, offre, vend ou recommande les Titres (un **distributeur**) devrait prendre en compte l'évaluation du marché cible réalisée par [chaque/le] producteur. 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 faite par [chaque/le] producteur) et de déterminer les canaux de distributions appropriés.]

<sup>6</sup>**[Gouvernance des Produits MiFIR au Royaume-Uni / Marché Cible : contreparties éligibles et clients professionnels uniquement]** - Uniquement pour les besoins du processus d'approbation du produit [de chaque/du] producteur, l'évaluation du marché cible des Titres, en prenant en compte les cinq catégories mentionnées au point 18 des orientations 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 des Titres comprend uniquement les 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 les clients professionnels, 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 du Royaume-Uni**) ; et (ii) tous les canaux de distribution des Titres à des contreparties éligibles ou à des clients professionnels sont appropriés. Toute personne qui par la suite, offre, vend ou recommande les Titres (un **distributeur**) devrait prendre en compte l'évaluation du marché cible réalisée par [chaque/le] producteur. 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 faite par [chaque/le] producteur) et de déterminer les canaux de distributions appropriés.]

OU

<sup>7</sup>**[Gouvernance des Produits MiFID II / Marché Cible : investisseurs de détail, contreparties éligibles et clients professionnels uniquement]** - Uniquement pour les besoins du processus d'approbation du produit [de chaque/du] producteur, l'évaluation du marché cible des Titres, en prenant en compte les cinq catégories mentionnées au point 18 des orientations publiées par l'Autorité Européenne des Marchés Financiers le 5 février 2018, a mené à la conclusion que : (i) le marché cible des Titres comprend les investisseurs de détail, contreparties éligibles et clients professionnels uniquement, tels que définis par la Directive 2014/65/UE (telle

---

<sup>5</sup> Paragraphe à inclure au-dessus des Conditions Financières si l'approche du marché cible ICMA 1 "*all bonds to all professionals*" est suivie.

<sup>6</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 du MiFIR du Royaume-Uni.

<sup>7</sup> Paragraphe à inclure au-dessus des Conditions Financières si l'approche ICMA 2 est suivie.

que modifiée, **MiFID II**) ; **SOIT**<sup>8</sup>[et (ii) tous les canaux de distribution des Titres sont appropriés, y compris le conseil en investissement, la gestion de portefeuille, les ventes sans conseil et les services d'exécution simple] **OU**<sup>9</sup>[(ii) tous les canaux de distribution des Titres à des contreparties éligibles ou à des clients professionnels sont appropriés ; et (iii) les canaux de distribution des Titres aux investisseurs de détail suivants sont appropriés – le conseil en investissement[, / et] la gestion de portefeuille[, / et] [les ventes sans conseil][et les services d'exécution simple][, sous réserve de l'évaluation de l'adéquation ou du caractère approprié par le distributeur au titre de MiFID II, selon le cas]]. Toute personne qui par la suite, offre, vend ou recommande les Titres (un **distributeur**) devrait prendre en compte l'évaluation du marché cible réalisée par [chaque/le] producteur. 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 faite par [chaque/le] producteur) et de déterminer les canaux de distributions appropriés[, sous réserve de l'évaluation de l'adéquation ou du caractère approprié par le distributeur au titre de MiFID II, selon le cas]<sup>10</sup>.]]

<sup>11</sup> [**Gouvernance des Produits MiFIR au Royaume-Uni / Marché Cible : investisseurs de détail, contreparties éligibles et clients professionnels uniquement** - Uniquement pour les besoins du processus d'approbation du produit [de chaque/du] producteur, l'évaluation du marché cible des Titres, en prenant en compte les cinq catégories mentionnées au point 18 des orientations 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 des Titres comprend les investisseurs de détail, tels que définis à 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**), et les 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*") (le **COBS**), et les clients professionnels, 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 du Royaume-Uni**) ; **SOIT**<sup>12</sup> [et (ii) tous les canaux de distribution des Titres sont appropriés, y compris le conseil en investissement, la gestion de portefeuille, les ventes sans conseil et les services d'exécution simple] **OU**<sup>13</sup> [(ii) tous les canaux de distribution des Titres à des contreparties éligibles ou à des clients professionnels sont appropriés ; et (iii) les canaux de distribution des Titres aux investisseurs de détail suivants sont appropriés – le conseil en investissement[, / et] la gestion de portefeuille[, / et] [les ventes sans conseil][ et les services d'exécution simple][, sous réserve de l'évaluation de l'adéquation ou du caractère approprié par le distributeur au titre du COBS, selon le cas]. Toute personne qui par la suite, offre, vend ou recommande les Titres (un **distributeur**) devrait prendre en compte l'évaluation du marché cible réalisée par [chaque/le] producteur. 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

---

<sup>8</sup> A inclure pour les titres qui ne sont pas considérés comme complexes par l'ESMA.

<sup>9</sup> A inclure pour certains titres considérés comme complexes par l'ESMA. Il peut être nécessaire de mettre à jour cette liste, par exemple si des ventes faisant l'objet d'un conseil paraissent nécessaires. S'il y a des ventes faisant l'objet d'un conseil, il sera nécessaire de vérifier le caractère adéquat. En outre, si les Titres constituent des produits « complexes », les services d'exécution simple ne sont pas autorisés envers les investisseurs de détail, sans qu'il ne soit nécessaire de vérifier le caractère approprié tel que requis au titre de l'Article 25(3) de MiFID II.

<sup>10</sup> Si les Titres constituent des produits « complexes », les services d'exécution simple ne sont pas autorisés envers les investisseurs de détail, sans qu'il ne soit nécessaire de vérifier le caractère approprié tel que requis au titre de l'Article 25(3) de MiFID II. S'il y a des ventes faisant l'objet d'un conseil, il sera nécessaire de vérifier le caractère adéquat.

<sup>11</sup> Paragraphe à inclure en couverture des Conditions Financières si l'approche ICMA 2 est suivie et si un Agent Placeur est soumis à l'application du MiFIR du Royaume-Uni.

<sup>12</sup> A inclure pour les titres qui ne sont pas considérés comme complexes par l'ESMA, tel que reflété par le COBS.

<sup>13</sup> A inclure pour certains titres considérés comme complexes par l'ESMA, tel que reflété par le COBS. Il peut être nécessaire de mettre à jour cette liste, par exemple si des ventes faisant l'objet d'un conseil paraissent nécessaires. S'il y a des ventes faisant l'objet d'un conseil, il sera nécessaire de vérifier le caractère adéquat. En outre, si les Titres constituent des produits « complexes », les services d'exécution simple ne sont pas autorisés envers les investisseurs de détail, sans qu'il ne soit nécessaire de vérifier le caractère approprié.

("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 faite par [chaque/le] producteur) et de déterminer les canaux de distributions appropriés[, sous réserve de l'évaluation de l'adéquation ou du caractère approprié par le distributeur au titre du COBS, selon le cas]<sup>14</sup>.]]

---

<sup>14</sup> Si les Titres constituent des produits « complexes », les services d'exécution simple ne sont pas autorisés envers les investisseurs de détail, sans qu'il ne soit nécessaire de vérifier le caractère approprié. S'il y a des ventes faisant l'objet d'un conseil, il sera nécessaire de vérifier le caractère adéquat.

Accusé de réception en préfecture  
013-231300021-20230929-DOC-EMTN2023-AU  
Date de réception préfecture : 29/09/2023

## Conditions Financières en date du [●]



### Région Provence-Alpes-Côte d'Azur

*Identifiant d'Entité Juridique (IEJ) : 969500HTMRLUYR8W5087*

Programme d'émission de titres de créance

*(Euro Medium Term Note Programme)*

de 2.000.000.000 d'euros

### [Brève description et montant nominal total des Titres]

**SOUCHE No : [●]**

**TRANCHE No : [●]**

Prix d'Emission : [●] %

**[Nom(s) de l' (des) Agent(s) Placeur(s)]**

## PARTIE A

### CONDITIONS CONTRACTUELLES

Le présent document constitue les Conditions Financières relatives à l'émission des titres décrits ci-dessous (les **Titres**) et contient les termes définitifs des Titres. Les présentes Conditions Financières complètent le document d'information du 29 septembre 2023 relatif au programme d'émission de titres de créances de l'Émetteur de 2.000.000.000 d'euros [et le supplément au document d'information en date du [●]], qui constitue[nt] [ensemble] un document d'information (le **Document d'Information**).

Les Conditions Financières doivent être lues conjointement avec le Document d'Information et constituent avec celui-ci un document d'information (le **Document d'Information**). Les termes utilisés ci-dessous ont la signification qui leur est donnée dans le Document d'Information. Les Titres seront émis selon les modalités des présentes Conditions Financières associées au Document d'Information. L'Émetteur accepte la responsabilité de l'information contenue dans les présentes Conditions Financières qui, associées au Document d'Information, contiennent toutes les informations importantes dans le cadre de l'émission des Titres. L'information complète sur l'Émetteur et l'offre des Titres est uniquement disponible sur la base du Document d'Information. Les présentes Conditions Financières et le Document d'Information sont (a) publiés sur le site internet de l'Émetteur (<https://www.maregionsud.fr/votre-region/le-conseil-regional/fonctionnement-de-linstitution>), [et] (b) disponibles aux heures habituelles d'ouverture des bureaux, au siège social de l'Émetteur et aux bureaux désignés du (des) Agent(s) Payeur(s) auprès desquels il est possible d'en obtenir copie. [En outre, le Document d'Information [est] [sont] disponibles[s] [le/à] [●].]<sup>15</sup>

<sup>15</sup> Si les Titres sont admis aux négociations sur un Marché Réglementé autre qu'Euronext Paris.

*[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, prospectus de base ou d'un document d'information portant une date antérieure.]*

Les termes utilisés ci-après seront réputés être définis pour les besoins des modalités (les **Modalités [2012 / 2013 / 2014 / 2015 / 2016 / 2017 / 2018 / 2019 / 2020 / 2021 / 2022]**) incorporées par référence dans le document d'information en date du 29 septembre 2023 relatif au programme d'émission de titres de créances de l'Émetteur de 2.000.000.000 d'euros [tel que complété par le supplément audit document d'information en date du [●]] ([ensemble], le **Document d'Information**).

Les Conditions Financières doivent être lues conjointement avec le Document d'Information (à l'exclusion du chapitre "Modalités des Titres" qui est remplacé par les Modalités [2012/2013/2014/2015/2016/2017/2018/2019/2020/2021/2022]) et constituent avec celui-ci un document d'information (le **Document d'Information**). Les Titres seront émis selon les modalités des présentes Conditions Financières associées au Document d'Information. L'Émetteur accepte la responsabilité de l'information contenue dans les présentes Conditions Financières qui, associées au Document d'Information, contiennent toutes les informations importantes dans le cadre de l'émission des Titres. L'information complète sur l'Émetteur et l'offre des Titres est uniquement disponible sur la base du Document d'Information. Les Conditions Financières et le Document d'Information sont (a) publiés sur le site internet de l'Émetteur (<https://www.maregionsud.fr/votre-region/le-conseil-regional/fonctionnement-de-linstitution>), [et] (b) disponibles aux heures habituelles d'ouverture des bureaux, au siège social de l'Émetteur et aux bureaux désignés du (des) Agent(s) Payeur(s) auprès desquels il est possible d'en obtenir copie. [En outre, les Conditions Financières et le Document d'Information sont disponibles [le/à] [●].]<sup>16</sup>

*[Compléter toutes les rubriques qui suivent ou préciser "Sans objet". La numérotation doit demeurer identique à celle figurant ci-dessous, et ce, même si "Sans objet" est indiqué pour un paragraphe ou un sous-paragraphe particulier. Les termes en italique sont des indications permettant de compléter les Conditions Financières.]*

- |    |                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. | <b>Émetteur :</b>                                               | Région Provence-Alpes-Côte d'Azur                                                                                                                                                                                                                                 |
| 2. | (a) <b>Souche :</b>                                             | [●]                                                                                                                                                                                                                                                               |
|    | (b) <b>Tranche :</b>                                            | [●]                                                                                                                                                                                                                                                               |
|    | (c) <b>Date à laquelle les Titres deviennent assimilables :</b> | [Sans objet]/[Les Titres seront, dès leur admission aux négociations, entièrement assimilables aux, et formeront une Souche unique avec, <i>[décrire la Souche concernée]</i> émise par l'Émetteur le ( <i>insérer la date</i> ) (les <b>Titres Existants</b> ).] |
| 3. | <b>Devise Prévue :</b>                                          | [●]                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 4. | <b>Montant Nominal Total :</b>                                  | [●]                                                                                                                                                                                                                                                               |
|    |                                                                 | <i>[Insérer le montant ou en cas d'offre au public à des investisseurs autres que des investisseurs qualifiés, la date de publication de ce montant.]</i>                                                                                                         |
|    | (a) <b>Souche :</b>                                             | [●]                                                                                                                                                                                                                                                               |

<sup>16</sup> Si les Titres sont admis aux négociations sur un Marché Réglementé autre qu'Euronext Paris.

- (b) **Tranche :** [●]
5. **Prix d'émission :** [●] % du Montant Nominal Total de la Tranche [majoré des intérêts courus depuis le *[insérer la date]* (*dans le cas d'émissions fongibles ou de premier coupon brisé, le cas échéant*)]
6. **Valeur(s) Nominale(s) Indiquée(s) :** [●] [(une seule Valeur Nominale pour les Titres Dématérialisés)]
7. (a) **Date d'Emission :** [●]
- (b) **Date de Début de Période d'Intérêts :** [[●]/Date d'Emission / Sans objet]
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 [●] %] [[EURIBOR ou Taux CMS ] +/-[●] % du Taux Variable]] [Titre à Coupon Zéro] [Taux Fixe/Taux Variable] (autres détails indiqués ci-dessous)
10. **Base de remboursement :** [Sous réserve de tout rachat et annulation ou remboursement anticipé, les Titres seront remboursés à la Date d'Echéance à [●]% de leur Montant Nominal Total.]  
[Versement Echelonné]
11. **Changement de Base d'Intérêt :** [Applicable (autres détails indiqués ci-dessous)(*pour les Titres à Taux Fixe/Taux Variable*)/Sans objet]
12. **Options de remboursement au gré de l'Émetteur/des Titulaires :** [Sans objet]/[Option de Remboursement au gré de l'Émetteur]/[Option de Remboursement au gré des Titulaires] [(autres détails indiqués ci-dessous)]
13. (a) **Rang de créance des Titres :** Senior
- (b) **Date d'autorisation de l'émission des Titres :** Délibération du Conseil Régional de l'Émetteur en date du [●]
14. **Méthode de distribution :** [Syndiquée/Non-syndiquée]

**STIPULATIONS RELATIVES AUX INTERETS (LE CAS ECHEANT) A PAYER**

15. **Stipulations relatives aux Titres à Taux Fixe :**

[Pour les Titres à Taux Fixe/Taux Variable: à partir du [●] (inclus) jusqu'au [●] (exclu) :]  
[Applicable/Sans objet] (*Si ce paragraphe n'est pas applicable, supprimer les autres sous-paragraphe(s)*)

- (a) Taux d'Intérêt : [●] % par an [payable [annuellement/semestriellement/trimestriellement/mensuellement] à échéance/*autre*]
- (b) Date(s) de Paiement du Coupon : [●] de chaque année [ajusté conformément à [la Convention de Jour Ouvré spécifique et à tout Centre(s) d'Affaires concerné pour la définition de "Jour Ouvré"/non ajusté]
- (c) Montant[(s)] de Coupon Fixe : [●] pour [●] de Valeur Nominale Indiquée
- (d) Montant [(s)] de Coupon Brisé : [[●] (*Ajouter les informations relatives au 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) ils se réfèrent*) / Sans objet]
- (e) Méthode de Décompte des Jours (Article 4.1) :  
[Base Exact/365  
Exact/365-FBF  
Exact/Exact-[ICMA/ISDA /FBF]  
Exact/365 (Fixe)  
Exact/360  
30/360  
360/360  
Base Obligataire  
30/360 FBF  
Exact 30A/360 (Base Obligataire Américaine).  
30E/360  
Base Euro Obligataire  
30E/360 – FBF]
- (f) Date(s) de Détermination (Article 4.1) : [Sans objet/[●] pour chaque année (*indiquer les Dates 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.)*

16. **Stipulations relatives aux Titres à Taux Variable :**

[Pour les Titres à Taux Fixe/Taux Variable : à partir du [●] (inclus) jusqu'au [●] (exclu) :]  
[Applicable/Sans objet]

Accusé de réception en préfecture  
013-231300021-20230929-DOC-EMTN2023-AU  
Date de réception préfecture : 29/09/2023

*(Supprimer les autres sous-paragraphes si ce paragraphe n'est pas applicable.)*

- (a) Période(s) d'Intérêts/ Date de Période d'Intérêts Courus : [●]
- (b) Date(s) de Paiement du Coupon : [[●] de chaque année / [●] et [●] / [●], [●], [●] et [●] / autre] jusqu'à la Date d'Echéance (inclusive)
- (c) Première Date de Paiement du Coupon : [●]
- (d) Convention de Jour Ouvré : [Convention de Jour Ouvré Taux Variable / Convention de Jour Ouvré Suivante/ Convention de Jour Ouvré Suivante Modifiée / Convention de Jour Ouvré Précédente] [non ajusté]
- (e) Centre(s) d'Affaires (Article 4.1) : [●]
- (f) Méthode de détermination du (des) Taux d'Intérêt : [Détermination du Taux sur Page Ecran/Détermination FBF/Détermination ISDA]
- (g) 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) : [[●] (*préciser*) / Sans objet]
- (h) Détermination du Taux sur Page Ecran (Article 4.3(c)(iii)) : [Applicable/Sans objet]

*(Supprimer les autres sous-paragraphes si ce paragraphe n'est pas applicable.)*

- Taux de Référence : [●]
- Page Ecran : [●]
- Heure de Référence : [●]
- Date(s) de Détermination du Coupon : [[●] Jours Ouvrés [T2] à (*préciser la ville*) pour (*préciser la devise*) avant [le premier jour de chaque Période d'Intérêts/chaque Date de Paiement du Coupon]]
- Source principale pour le Taux Variable : [●] (*Indiquer la Page appropriée ou "Banques de Référence"*)

- Banques de Référence (si la source principale est "Banques de Référence") : [●] (*Indiquer quatre établissements*)/[Sans objet]
  - Place Financière de Référence : [●] (*préciser la place financière dont la Référence de Marché concernée est la plus proche – préciser, si ce n'est pas Paris*)
  - Référence de Marché : [Taux CMS / EURIBOR]  
  
(*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*)
  - Montant Donné : [●] (*Préciser si les cotations publiées sur Page ou les cotations de la Banque de Référence doivent être données pour une opération d'un montant particulier*)
  - Date de Valeur : [●] (*Indiquer si les cotations ne doivent pas être obtenues avec effet au début de la Période d'Intérêts*)
  - Durée Prévue : [●] (*Indiquer la période de cotation, si différente de la durée de la Période d'Intérêts*)
  - [Coefficient Multiplicateur : [Sans objet/[●]]]
- (i) Détermination FBF (Article 4.3(c)(i)) : [Applicable/Sans objet]  
  
(*Supprimer les autres sous-paragraphe si ce paragraphe n'est pas applicable.*)
- Taux Variable : [●]  
  
(*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*)
  - Date de Détermination du Taux Variable : [●]
- (j) Détermination ISDA (Article 4.3(c)(ii)) : [Applicable/Sans objet]  
  
(*Supprimer les autres sous-paragraphe si ce paragraphe n'est pas applicable.*)

- Définitions ISDA : [Définitions ISDA 2006]/[Définitions ISDA 2021]
  - Option de Taux Variable (floating rate option) : [●]  
*(si le Taux d'Intérêt est déterminé par interpolation linéaire au titre d'une [première/dernière] Période d'Intérêt [longue/courte], insérer la(les) période(s) d'intérêts concernée(s) et les deux taux concernés utilisés pour ladite détermination)*  
  
*(S'assurer qu'il s'agit d'une Option de Taux Variable incluse dans la Matrice de Taux Variable ("Floating Rate Matrix"), telle que définie dans les Définitions ISDA 2021)*
  - Echéance Prévues (Designated Maturity) : [●]
  - Date de Réinitialisation (Reset Date) : [●]  
  
*(Dans le cas d'une option basée sur l'EURIBOR, le premier jour de la période d'intérêt)*
  - Période de Calcul (Calculation Period) : [●]  
  
*(Indiquer "Sans objet" si les Définitions ISDA 2006 sont applicables)*
  - Jour de Fixation (Fixing Day) : [●]  
  
*(Indiquer "Sans objet" si les Définitions ISDA 2006 sont applicables)*
  - Date Effective (Effective Date) : Date de Début de Période d'Intérêts/[●]  
  
*(Indiquer "Sans objet" si les Définitions ISDA 2006 sont applicables)*
  - Date de Fin (Termination Date) : Selon la condition 4.3(c)(ii)/[●]  
  
*(Indiquer "Sans objet" si les Définitions ISDA 2006 sont applicables)*
  - [Interpolation Linéaire des Définitions ISDA 2021] : Applicable (préciser l'Echéance Prévues la plus Courte et l'Echéance Prévues la plus Longue, telle que l'expression anglaise équivalente est définie dans les Définitions ISDA 2021) / Sans objet]
- (k) Marge(s) : [[+/-] [●] % par an/Sans objet]

- (l) Taux d'Intérêt Minimum :  % par an/0<sup>17</sup>
- (m) Taux d'Intérêt Maximum : [Sans objet /  % par an]
- (n) Méthode de Décompte des Jours (Article 4.1) :
- Exact/365
  - Exact/365 – FBF
  - Exact/Exact – [ICMA / ISDA / FBF]
  - Exact/365 (Fixe)]
  - Exact/360
  - 30/360
  - 360/360
  - Base Obligataire
  - 30/360 – FBF
  - Exact 30A/360 (Base Obligataire Américaine)
  - 30E/360
  - Base Euro Obligataire
  - 30E/360 – FBF]

17. **Stipulations relatives aux Titres à Taux Fixe/Taux Variable :**

[Applicable/Sans objet] (*Si ce paragraphe n'est pas applicable, supprimer les autres sous-paragraphes*)

- (a) Changement de Base d'Intérêt : [Changement de Base d'Intérêt au Gré de l'Émetteur]/[Changement de Base d'Intérêt Automatique]
- (b) Date de Changement de Base d'Intérêt :
- (c) Taux d'Intérêt applicable aux Périodes d'Intérêts précédant la Date de Changement de Base d'Intérêt (exclue) : Déterminé conformément à l'Article [4.2 des Modalités, comme si les Titres étaient des Titres à Taux Fixe] / [4.3 des Modalités comme si les Titres étaient des Titres à Taux Variable], tel que complété par le paragraphe [15/16] des présentes Conditions Financières.
- (d) Taux d'Intérêt applicable aux Périodes d'Intérêts suivant la Date de Changement de Base d'Intérêt (incluse) : Déterminé conformément à l'Article [4.2 des Modalités, comme si les Titres étaient des Titres à Taux Fixe] / [4.3 des Modalités comme si les Titres étaient des Titres à Taux Variable], tel que complété par le paragraphe [15/16] des présentes Conditions Financières.

<sup>17</sup> Les intérêts payables au titre des Titres seront en toutes circonstances au moins égaux à zéro.

(e) Période d'Avis : /[Sans objet]

*(seulement applicable en cas de Changement de Base d'Intérêt au Gré de l'Émetteur)*

18. **Stipulations relatives aux Titres à Coupon Zéro :**

[Applicable/Sans objet] *(Si ce paragraphe n'est pas applicable, supprimer les autres sous-paragraphe)*

(a) Taux de Rendement : % par an

(b) Méthode de Décompte des Jours : [Exact/365

Exact/365 – FBF

Exact/Exact – [ICMA / ISDA / FBF]

Exact/365 (Fixe)

Exact/360

30/360

360/360

Base Obligataire

30/360 – FBF

Exact 30A/360 (Base Obligataire Américaine)

30E/360

Base Euro Obligataire

30E/360 – FBF]

**DISPOSITIONS RELATIVES AU REMBOURSEMENT**

19. **Option de remboursement au gré de l'Émetteur :**

[Applicable/Sans objet] *(Si ce paragraphe n'est pas applicable, supprimer les autres sous-paragraphe)*

(a) Date(s) de Remboursement Optionnel :

(b) Montant(s) de Remboursement Optionnel pour chaque Titre :  par Titre de Valeur Nominale Indiquée de

(c) Si remboursable partiellement :

(i) Montant nominal minimum à rembourser :

- [[●] par Titre de Valeur Nominale Indiquée de [●]  
/ Sans objet]
- (ii) Montant nominal maximum à rembourser : [[●] par Titre de Valeur Nominale Indiquée de [●]  
/ Sans objet]
- (d) Délai de préavis : [●]
20. **Option de remboursement au gré des Titulaires :** [Applicable/Sans objet] *(Si ce paragraphe n'est pas applicable, supprimer les autres sous-paragraphes)*
- (a) Date(s) de Remboursement Optionnel : [●]
- (b) Montant(s) de Remboursement Optionnel pour chaque Titre : [●] par Titre de Valeur Nominale Indiquée de [●]
- (c) Délai de préavis : [●]
21. **Montant de Remboursement Final pour chaque Titre :** [●] par Titre de Valeur Nominale Indiquée de [●]
22. **Montant de Versement Echelonné :** [Applicable/Sans objet] *(Si ce paragraphe n'est pas applicable, supprimer les autres sous-paragraphes)*
- (a) Date(s) de Versement Echelonné : [●]
- (b) Montant(s) de Versement Echelonné de chaque Titre : [●]
23. **Montant de Remboursement Anticipé**
- (a) Montant(s) de Remboursement Anticipé pour chaque Titre payé(s) lors du remboursement pour des raisons fiscales (Article 5.6), pour illégalité (Article 5.9) ou en cas d'Exigibilité Anticipée (Article 8) : [Conformément aux Modalités / [●] par Titre de Valeur Nominale Indiquée [●]/*(pour les titres à Versement Echelonné)* la valeur nominale non amortie]
- (b) Remboursement pour des raisons fiscales à des dates ne correspondant pas aux Dates de Paiement du Coupon (Article 5.6) : [Oui/Non]

**STIPULATIONS GENERALES APPLICABLES AUX TITRES**

Accusé de réception en préfecture  
013-231300021-20230929-DOC-EMTN2023-AU  
Date de réception préfecture : 29/09/2023

24. **Forme des Titres :** [Titres Dématérialisés/Titres Matérialisés] (*Les Titres Matérialisés sont uniquement au porteur*) (*Supprimer la mention inutile*)
- (a) **Forme des Titres Dématérialisés :** [Applicable/Sans objet] [*Si applicable indiquer si au porteur/ au nominatif*]
- (b) **Établissement Mandataire :** [Sans objet/[●]] (*si applicable nom et informations*) (*'N.B. : un Établissement Mandataire peut être désigné pour les Titres Dématérialisés au nominatif pur uniquement*).
- (c) **Certificat Global Temporaire :** [Sans objet / Certificat Global Temporaire échangeable contre des Titres Physiques le [●]] (**la Date d'Echange**), correspondant à 40 jours calendaires après la date d'émission, sous réserve de report, tel qu'indiqué dans le Certificat Global Temporaire]
25. **Place(s) Financière(s) (Article 6.7) :** [Sans objet/*Préciser*] (*N.B. : ce point vise la date et le lieu de paiement et non les Dates d'Echéance du Coupon, visées aux paragraphes 15(b) et 16(b)*)
26. **Talons pour Coupons futurs ou Reçus à attacher à des Titres Physiques :** [Oui/Non/Sans objet] (*Si oui, préciser*) (*Uniquement applicable aux Titres Matérialisés*)
27. **Dispositions relatives aux redénominations, aux changements de valeur nominale et de convention :** [Applicable/Sans objet]
28. **Stipulations relatives à la consolidation :** [Sans objet/Les dispositions de l'Article 1.5 s'appliquent]
29. **Masse (Article 10) :** [Emission hors de France : [Applicable/Sans objet]]
- [*Préciser les détails relatifs aux Représentant titulaire et à son suppléant, le cas échéant, ainsi que leur rémunération comme figurant ci-dessous*]
- Les nom et coordonnées du Représentant titulaire de la Masse sont : [●]
- Les nom et coordonnées du Représentant suppléant de la Masse sont : [●]
- Le Représentant de la Masse [percevra une rémunération de [●]€ par an au titre de ses fonctions/ne percevra pas de rémunération au titre de ses fonctions.]] /
- [Aussi longtemps que les Titres seront détenus par un seul Titulaire, celui-ci exercera la totalité des

pouvoirs dévolus à la Masse par les dispositions du Code de commerce, telles que complétées par les Modalités des Titres. L'Émetteur devra tenir (ou faire tenir par tout agent habilité) un registre de l'ensemble des décisions adoptées par le Titulaire unique en cette qualité et devra le mettre à disposition, sur demande, de tout Titulaire ultérieur. Dès lors que les Titres d'une Souche sont détenus par plus d'un Titulaire, un Représentant devra être nommé [l'assemblée générale des obligataires/par l'Émetteur].]

*(en cas de Titres ayant une valeur nominale supérieure à 100.000 euros ou si "Emission hors de France" est applicable, le Représentant devra être nommé par l'Émetteur)*

30. **Autres informations :**

[●]

*(insérer toute information additionnelle, y compris l'existence éventuelle d'un droit de rétractation en cas d'offre au public à des investisseurs autres que des investisseurs qualifiés)*

## **RESPONSABILITÉ**

L'Émetteur accepte la responsabilité des informations contenues dans les présentes Conditions Financières. [(Information provenant de tiers) provient de (indiquer la source)]. L'Émetteur confirme que ces informations ont été fidèlement reproduites et que, pour autant que l'Émetteur 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>18</sup>

Signé pour le compte de l'Émetteur :

Par : .....  
Dûment autorisé

<sup>18</sup> A inclure si des informations proviennent de tiers.

## PARTIE B

### AUTRES INFORMATIONS

#### 1. [FACTEURS DE RISQUE

[Sans objet]/(Insérer tout facteur de risque relatif à l'Émetteur et/ou aux Titres)]

#### 2. ADMISSION AUX NÉGOCIATIONS

(i) (a) Admission aux négociations : [Une demande d'admission des Titres aux négociations sur [Euronext Paris / autre (à préciser)] à compter du [●] a été faite.]

[Une demande d'admission des Titres aux négociations sur [Euronext Paris / autre (à préciser)] à compter du [●] sera faite par l'Émetteur (ou pour son compte).]

[Sans objet]

(b) Marchés Réglementés ou marchés équivalents sur lesquels, à la connaissance de l'Émetteur, des titres de la même catégorie que les Titres à admettre aux négociations sont déjà admis aux négociations :

[Les Titres Existants sont admis aux négociations sur [Euronext Paris/[●] spécifier le Marché Réglementé ou le marché non réglementé concerné.]]

(ii) Estimation des dépenses totales liées à l'admission aux négociations : [[●]/Sans objet]

#### 3. NOTATIONS ET CONVERSION EN EUROS

Notations : Le Programme a fait l'objet d'une notation AA par S&P Global Ratings Europe Limited (**S&P**).

S&P est établie dans l'Union Européenne et est enregistrée conformément au Règlement (CE) n°1060/2009 sur les agences de notation de crédit tel que modifié (le **Règlement ANC**). S&P figure sur la liste des agences de notation de crédit publiée par l'Autorité Européenne des Marchés Financiers sur son site internet (<https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>) conformément au Règlement ANC.

Les Titres à émettre [n'ont fait l'objet d'aucune notation]/[[ont fait/feront] l'objet de la notation suivante :  
[S&P : [●]]  
[[Autre] : [●]]]

(La notation attribuée aux Titres émis sous le Programme doit être indiquée ci-dessus ou, si une émission de Titres a

Accusé de réception en préfecture  
013-231300021-20230929-DOC-EMTN2023-AU  
Date de réception préfecture : 29/09/2023

*fait l'objet d'une notation spécifique, cette notation spécifique doit être indiquée ci-dessus.)*

Conversion en euros :

[Sans objet/ Le Montant Nominal Total des Titres émis a été converti en euros au taux de [●], soit une somme de : [●]]

*(applicable uniquement aux Titres qui ne sont pas libellés en euros)*

#### **4. [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 :*

*["Sauf pour les commissions relatives à l'émission des Titres [et pour les frais relatifs à [insérer les frais concernés]] versé(e)s aux Agents Placeurs, à la connaissance de l'Émetteur, aucune autre personne impliquée dans l'émission n'y a d'intérêt significatif. Les Agents Placeurs et leurs affiliés ont effectué, et pourraient être amenés à effectuer, des opérations liées à leurs activités de banque d'investissement et/ou de banque commerciale avec l'Émetteur, et pourraient lui fournir d'autres services dans le cadre normal de leurs activités."]*

#### **5. RAISONS DE L'OFFRE ET UTILISATION DU PRODUIT<sup>19</sup>**

(a) Raisons de l'offre : [●]

*(Voir la Section ["Utilisation des Fonds"] du Document d'Information – Le cas échéant, détailler les raisons de l'offre ici. Dans l'hypothèse d'une offre au public à des investisseurs autres que des investisseurs qualifiés en France, l'Émetteur complètera cette partie pour préciser les dépenses d'investissement financées par la Région.)*

(b) Estimation des produits nets : [●]

*(Si les produits sont destinés à plusieurs utilisations, présenter la ventilation et l'ordre de priorité. Si les produits sont insuffisants pour financer toutes les utilisations projetées, indiquer le montant et les sources d'autre financement.)*

(c) Estimation des Frais Totaux : [●]

*(Les frais doivent être ventilés entre chacune des "utilisations" principales proposées et présentés par ordre de priorité de ces "utilisations".)*

---

<sup>19</sup> Information non requise en cas d'émission de titres d'au moins 100.000 euros.

## 6. [TITRES A TAUX FIXE UNIQUEMENT - RENDEMENT

Rendement : [●]  
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.

*(Paragraphe ci-dessous uniquement applicable pour l'offre au public de Titres à des investisseurs autres que des investisseurs qualifiés en France)*

[Ecart de rendement de [●] % par rapport aux obligations assimilables du Trésor d'une durée équivalente.]

## 7. [TITRES A TAUX VARIABLE UNIQUEMENT – HISTORIQUE DES TAUX D'INTERETS

*Détail de l'historique du taux [EURIBOR, Taux CMS] pouvant être obtenu de [Reuters]*

## 8. DISTRIBUTION

Si elle est syndiquée, noms [et adresses]<sup>20</sup>  
des Membres du Syndicat de Placement : [Sans objet/donner les noms]

(a) Etablissement chargé des  
Opérations de  
Régularisation (le cas [Sans objet/donner les noms]  
échéant) :

(b) Commission de l'Agent  
Placeur : [●]<sup>21</sup>

(c) Date du contrat de prise  
ferme : [●]<sup>22</sup>

Si elle est non-syndiquée, nom [et adresse]<sup>23</sup>  
de l'Agent Placeur : [Sans objet/donner le nom]

Restrictions de vente - États-Unis [Réglementation S Compliance Category 1 ; Règles TEFRA  
d'Amérique : C / Règles TEFRA D / Sans objet] *(Les Règles TEFRA ne sont pas applicables aux Titres Dématérialisés)*

## 9. INFORMATIONS OPÉRATIONNELLES

(a) Code ISIN : [●]

<sup>20</sup> L'adresse est à indiquer en cas d'émission de Titres de moins de 100.000 euros et lorsque l'Agent Placeur concerné n'est pas un Agent Placeur Permanent.

<sup>21</sup> Information non requise en cas d'émission de Titres d'au moins 100.000 euros.

<sup>22</sup> Information non requise en cas d'émission de Titres d'au moins 100.000 euros.

<sup>23</sup> L'adresse est à indiquer en cas d'émission de Titres de moins de 100.000 euros et lorsque l'Agent Placeur concerné n'est pas un Agent Placeur Permanent.

- (b) Code commun : [●]
- (c) Dépositaire(s) : [[●]/Sans objet]
- (i) Euroclear France en qualité de Dépositaire Central : [Oui/Non]
- (ii) Dépositaire Commun pour Euroclear et Clearstream : [Oui/Non]
- (d) Tout système de compensation autre que Euroclear France, Euroclear et Clearstream et le(s) numéro(s) d'identification correspondant(s) : [Sans objet/donner le(s) nom(s) et numéro(s)]
- (e) Livraison : Livraison [contre paiement/franco]
- (f) Noms et adresses des Agents Payeurs initiaux désignés pour les Titres : [●]
- (g) Noms et adresses des Agents Payeurs additionnels désignés pour les Titres : [●]

**10. OFFRES AU PUBLIC A DES INVESTISSEURS AUTRES QUE DES INVESTISSEURS QUALIFIES**

- (a) Conditions auxquelles l'offre est soumise : [Sans objet/(à détailler)]
- (b) Pays de l'offre : [●]
- (c) Montant total de l'offre. Si le montant n'est pas fixé, décrire les modalités et le délai selon lesquels le montant définitif sera annoncé au public : [[●]/Sans objet/(à préciser)]
- (d) Prix de l'offre : [Sans objet/(à détailler)]
- (e) Indiquer le délai, en mentionnant toute modification possible, durant lequel l'offre sera ouverte et décrire la procédure de souscription : [Sans objet/(à détailler)]
- (f) Informations sur le montant minimum et/ou maximum de souscription : [Sans objet/(à détailler)]
- (g) Description de la possibilité de réduire les souscriptions et des modalités de remboursement du montant excédentaire payé par les souscripteurs : [Sans objet/(à détailler)]

- (h) Informations sur la méthode et les délais de libération et de livraison des Titres : [Sans objet/(à détailler)]
- (i) Modalités et date de publication des résultats de l'offre : [Sans objet/(à détailler)]
- (j) Procédure d'exercice de tout droit de préemption, négociabilité des droits de souscription et traitement des droits de souscription non exercés : [Sans objet/(à détailler)]
- (k) Si l'offre est faite simultanément sur les marchés de plusieurs pays, et si une tranche a été réservée ou est réservée à certains investisseurs, indiquer quelle est cette tranche : [Sans objet/(à détailler)]
- (l) Procédure de notification aux souscripteurs du montant qui leur a été attribué et mention indiquant si la négociation peut commencer avant la notification : [Sans objet/(à détailler)]
- (m) Montant de tous frais et taxes spécifiquement facturés au souscripteur ou à l'acheteur : [Sans objet/(à détailler)]
- (n) Nom et adresse des agents payeurs et des agents dépositaires dans chaque pays (en plus de l'Agent Payeur) : [●]
- (o) Entités ayant convenu d'une prise ferme et entités ayant convenu de placer les Titres sans prise ferme ou en vertu d'une convention de "meilleurs efforts" (si la prise ferme ne porte pas sur la totalité de l'émission, indiquer la quote-part couverte) : [●]
- (p) Date à laquelle le contrat de prise ferme a été ou sera conclu : [●]

## INFORMATIONS GÉNÉRALES

1. L'Émetteur a obtenu tous accords, approbations et autorisations nécessaires en France dans le cadre de l'établissement et de la mise à jour du Programme qui a fait l'objet d'une délibération du Conseil Régional de l'Émetteur n°11-1670 en date du 16 décembre 2011. Conformément à la délibération n°21-363 en date du 2 juillet 2021, le Conseil Régional de l'Émetteur a autorisé son Président à réaliser des emprunts pour la durée de son mandat et dans la limite des montants inscrits au budget. Toute émission de Titres (i) libellés dans une devise autre que l'euro, (ii) dont la Référence de Marché est un Taux CMS autre que le Taux CMS euro ou (iii) ayant un Coefficient Multiplicateur, devra être autorisée par une nouvelle délibération du Conseil Régional de l'Émetteur.
2. 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'Émetteur depuis le 31 décembre 2022.
3. Le présent Document d'Information sera publié sur le site internet de (a) l'Émetteur (<https://www.maregionsud.fr/votre-region/le-conseil-regional/fonctionnement-de-linstitution>) et (b) toute autre autorité de régulation pertinente et sera disponible pour consultation et pour copie, sans frais, aux heures habituelles d'ouverture des bureaux, un jour quelconque de la semaine (à l'exception des samedis, des dimanches et des jours fériés) dans le bureau de l'Agent Financier ou des Agents Payeurs. Aussi longtemps que des Titres seront admis aux négociations sur un Marché Réglementé de l'EEE ou offerts au public dans un État Membre autre que la France, les Conditions Financières concernées seront publiées sur le site internet de l'Émetteur (<https://www.maregionsud.fr/votre-region/le-conseil-regional/fonctionnement-de-linstitution>).
4. Dans les douze (12) mois précédant la date du présent Document d'Information, l'Émetteur n'est et n'a été impliqué dans aucune procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage et n'a connaissance d'aucune procédure de cette sorte en suspens ou dont il est menacé qui pourrait avoir ou a eu récemment des effets significatifs sur sa situation financière.
5. Une demande d'admission des Titres aux opérations de compensation des systèmes Euroclear France (66, rue de la Victoire 75009 Paris France), Euroclear (boulevard du Roi Albert II – 1210 Bruxelles – Belgique) et Clearstream (42 avenue J.F. Kennedy – 1885 Luxembourg – Grand-Duché de Luxembourg) pourra être déposée. Le Code commun et le numéro ISIN (Numéro d'identification international des valeurs mobilières) ou le numéro d'identification de tout autre système de compensation concerné pour chaque Souche de Titres sera indiqué dans les Conditions Financières concernées.
6. 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 heures habituelles d'ouverture des bureaux, un quelconque jour de la semaine (à l'exception des samedis, dimanches et des jours fériés) dans les bureaux désignés de l'Agent Financier ou des Agents Payeurs :
  - (a) le Contrat de Service Financier (qui inclut le modèle de la lettre comptable, des Certificats Globaux Temporaires, des Titres Physiques, des Coupons, des Reçus et des Talons) ;
  - (b) les deux plus récents budgets primitifs (modifiés, le cas échéant, par un budget supplémentaire) et comptes administratifs publiés de l'Émetteur ;
  - (c) toutes Conditions Financières relatives à des Titres admis aux négociations sur Euronext Paris ou tout autre Marché Réglementé ou offerts au public dans un Etat Membre de l'EEE ;

- (d) une copie du présent Document d'Information ainsi que de tout supplément au Document d'Information ou tout nouveau document d'information ; et
  - (e) tous rapports, courriers et autres documents, évaluations et déclarations établis par un expert à la demande de l'Émetteur dont une quelconque partie serait extraite ou à laquelle il serait fait référence dans le présent Document d'Information et relatifs à l'émission de Titres.
7. Le prix et le montant des Titres émis dans le cadre de ce Programme seront déterminés par l'Émetteur et chacun des Agents Placeurs concernés au moment de l'émission en fonction des conditions du marché.
  8. Pour toute Tranche de Titres à Taux Fixe, une indication du rendement au titre de ces Titres sera spécifiée dans les Conditions Financières applicables. Le rendement sera calculé à la Date d'Emission des Titres sur la base du prix d'émission et ne constituera pas une indication des rendements futurs.
  9. Dans le cadre de chaque Tranche, l'un des Agents Placeurs pourra intervenir en qualité d'établissement chargé des opérations de régularisation (**l'Établissement chargé des Opérations de Régularisation**). L'identité de l'Établissement chargé des Opérations de Régularisation sera indiquée dans les Conditions Financières concernées. Pour les besoins de toute émission, l'Établissement chargé des Opérations de Régularisation (ou toute personne agissant au nom de l'Établissement chargé des Opérations de Régularisation) peut effectuer des surallocations de Titres ou des opérations en vue de maintenir le cours des Titres à un niveau supérieur à celui qu'ils atteindraient autrement en l'absence de telles opérations (les **Opérations de Régularisation**). Cependant, de telles Opérations de Régularisation n'auront pas nécessairement lieu. Ces Opérations de Régularisation ne pourront débuter qu'à compter de la date à laquelle les conditions finales de l'émission de la Tranche concernée auront été rendues publiques et, une fois commencées, elles pourront cesser à tout moment et devront prendre fin au plus tard à la première des deux dates suivantes : (a) 30 jours calendaires après la date d'émission de la Tranche concernée et (b) 60 jours calendaires après la date d'allocation des Titres de la Tranche concernée. Toute Opération de Régularisation sera effectuée en conformité avec toutes les lois et réglementations applicables.
  10. 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'Émetteur, en relation avec les titres émis par l'Émetteur. 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'Émetteur ou (iii) agir en tant que conseillers financiers de l'Émetteur. Dans le cadre de telles transactions, chacun des Agents Placeurs et leurs affiliés détiennent ou pourront détenir des titres financiers émis par l'Émetteur, auquel cas chacun des Agents Placeurs et leurs affiliés reçoivent ou recevront des commissions usuelles au titre de ces transactions. En outre, l'Émetteur 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.
  11. Le numéro d'identifiant d'entité juridique (IEJ) de l'Émetteur est : 969500HTMRLUYR8W5087.

## **RESPONSABILITE DU DOCUMENT D'INFORMATION**

### **Personne qui assume la responsabilité du présent Document d'Information**

#### **Au nom de l'Émetteur**

Après avoir pris toutes mesures raisonnables à cet effet, j'atteste 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.

Marseille, le 29 septembre 2023

#### **Région Provence-Alpes-Côte d'Azur**

27, place Jules Guesde  
13002 Marseille  
France

Représentée par : Madame Raphaëlle Simeoni  
Directrice Générale des Services de la Région Provence-Alpes-Côte d'Azur



**Par délégation du Président du Conseil Régional**  
La Directrice Générale des Services  
**Raphaëlle SIMEONI**

## **Émetteur**

### **Région Provence-Alpes-Côte d'Azur**

27, place Jules Guesde  
13002 Marseille  
France

## **Arrangeur**

### **HSBC Continental Europe**

38, avenue Kléber  
75116 Paris  
France

## **Agents Placeurs**

### **Barclays Bank Ireland PLC**

One Molesworth Street  
Dublin 2  
D02RF29  
Irlande

### **BRED Banque Populaire**

18, quai de la Râpée  
75012 Paris  
France

### **Crédit Agricole Corporate and Investment Bank**

12, place des États-Unis  
CS 70052  
92547 Montrouge Cedex  
France

### **Deutsche Bank Aktiengesellschaft**

Mainzer Landstrasse 11-17  
60329 Francfort-sur-le-Main  
Allemagne

### **HSBC Continental Europe**

38, avenue Kléber  
75116 Paris  
France

### **Natixis**

7, promenade Germaine Sablon  
75013 Paris  
France

### **Société Générale**

29, boulevard Haussmann  
75009 Paris  
France

## **Agent Financier, Agent Payeur Principal et Agent de Calcul**

### **Banque Internationale à Luxembourg SA**

69, route d'Esch  
L-2953 Luxembourg  
Grand Duché de Luxembourg

## **Conseils juridiques**

### **de l'Émetteur**

### **BENTAM Société d'Avocats**

12, rue de la Boétie  
75008 Paris  
France

### **des Agents Placeurs**

### **Allen & Overy LLP**

32, rue François 1er  
75008 Paris  
France