

Silène  
17, Rue Pierre Mendès France - 44602 - ST-NAZAIRE

RECUE EN PREFECTURE

EXTRAIT DU REGISTRE DES DELIBERATIONS N°009428 11 décembre 2025

CONSEIL D'ADMINISTRATION DE SILENE EN DATE  
DU JEUDI 11 DECEMBRE 2025

VIA DOTELEC - FAST Actes

044-442120390-20251211-00034280-02

Information n°  5	INFORMATION - CADRAGE ET GESTION DE LA TRESORERIE
-------------------------	---

L'An deux mille vingt cinq, le onze décembre, à 15 heures, s'est réuni le Conseil d'Administration en salle du Conseil d'Administration, au siège de Silène, 17 rue Mendès France à Saint-Nazaire, sous la présidence de Monsieur Xavier PERRIN, Président.

**ADMINISTRATEURS PRESENTS :**

M. Xavier PERRIN, Mme Céline GIRARD, Mme Pascale HASSANE, Mme Dominique TRIGODET, M. Jean-Pierre TARAUD, Mme ELIANE VALLEE, M. Alain LE PAPE, M. Philippe LEROUX, M. Nicolas PALLIER, M. Dragan JONOVIC, M. Gérard MALCAVAT, Mme Annie ROBERT, M. Didier RIALLAND, M. Laurent DAUDIN, Mme Valérie GAUTHIER, M. Jean-Pierre CRESPIEN, M. PATRICK LAMOOT, Mme Ghislaine HERVOCHE.

**POUVOIRS :**

M. Claude AUFORT donne pouvoir à Mme Dominique TRIGODET, M. Franck HERVY donne pouvoir à M. Xavier PERRIN, Mme Michèle QUELLARD donne pouvoir à Mme Céline GIRARD, Mme Marie-Claire JOUBERT donne pouvoir à M. Nicolas PALLIER, Mme Chrystelle SORIN donne pouvoir à Mme Annie ROBERT, M. Pierre LE COCQ donne pouvoir à M. PATRICK LAMOOT

**ADMINISTRATEURS ABSENTS EXCUSES :**

**ASSISTAIENT A LA REUNION :**

Madame Sandrine WILLIAMSON, Directrice Générale,  
Monsieur Franck GOURDEL, Directeur Offre Nouvelle,  
Madame Christelle OLIVIER, Directrice Clientèle,  
Monsieur Pierre HELFER, Directeur Administratif et Financier,  
Madame Carole VILBOUX, Secrétaire Générale,  
Monsieur Jean HOUSET, Directeur de la Valorisation du Patrimoine,  
Monsieur Olivier CORALLO, Chargé de projets transversaux  
Monsieur Olivier PORTEAU, Adjoint au chef de service - chef du bureau logement social et renouvellement urbain - Service logement et rénovation urbaine  
Monsieur Laurent DAUDIN, Secrétaire du CSE

Par délibération du 1<sup>er</sup> octobre 2020, le Conseil d'Administration de Silène a délégué à la Directrice Générale la compétence de contracter les produits nécessaires à la couverture des besoins de financement de l'Office et à la sécurisation de son encours.

La présente note d'information a pour objectifs de :

- rappeler le cadrage général,
- recenser les événements depuis le Conseil d'Administration du 16 octobre 2025,
- comparer la trésorerie au 31 décembre 2024 avec celle au 31 octobre 2025,
- informer sur les orientations 2026.

## **1 – Cadrage général**

### **a) Cadre réglementaire**

Conformément au CCH, la gestion des placements obéit à un certain nombre de dispositions à caractère obligatoire, notamment :

- les dépôts de fonds d'un OPH s'effectuent auprès de l'Etat ou de tout autre établissement de crédit accrédité,
- les orientations de placement appartiennent au Conseil d'Administration et le Directeur Général procède aux placements de fonds avec possibilité de délégation.

Dans le cadre de sa délégation de compétences, la Directrice Générale a ainsi souhaité mettre en place un cadrage de la trésorerie de Silène, afin notamment d'informer sur la stratégie de gestion de trésorerie mise en œuvre.

### **b) Sécuriser la ressource financière**

Silène peut être amené à mettre en œuvre les outils suivants de gestion de trésorerie :

- Crédits à court terme :
  - o *Ligne de crédit* : produit qui permet de mobiliser des fonds à tout moment pour répondre à un besoin spécifique de disponibilités et qui est assorti de frais financiers,
  - o *Découvert* : crédit accompagné d'intérêts ou agios,
  - o *Crédit relais* : financement dont le capital est remboursé à la fin de la période définie et soumis à des intérêts.
- Emprunts à moyen et long terme :
  - o Emprunts à taux fixes ou à taux variables.

### **c) Politique de gestion de la trésorerie**

Il convient tout d'abord de rappeler que la politique de gestion de la trésorerie est prudentielle.

- Stratégie à court et moyen terme :
  - o *Disposer d'une liquidité élevée, d'une sécurisation totale du capital et d'une rémunération optimisée.*
- Obligation de négocier :
  - o *Silène s'engage à solliciter ses partenaires pour chaque besoin, à négocier les conditions bancaires. Silène recherchera un équilibre dans la répartition des flux entre*

ses partenaires, ceci en fonction du service rendu. Les banques doivent répondre par ailleurs aux obligations de transparence du code monétaire et financier.

- Obligation d'informer le Conseil d'Administration :
  - o Le respect de cet engagement devra faire l'objet d'une restitution annuelle sous forme de délibération ou d'information auprès du Conseil d'Administration.

## 2 – Trésorerie au 31/12/24 et au 31/10/25

### a) Présentation synthétique

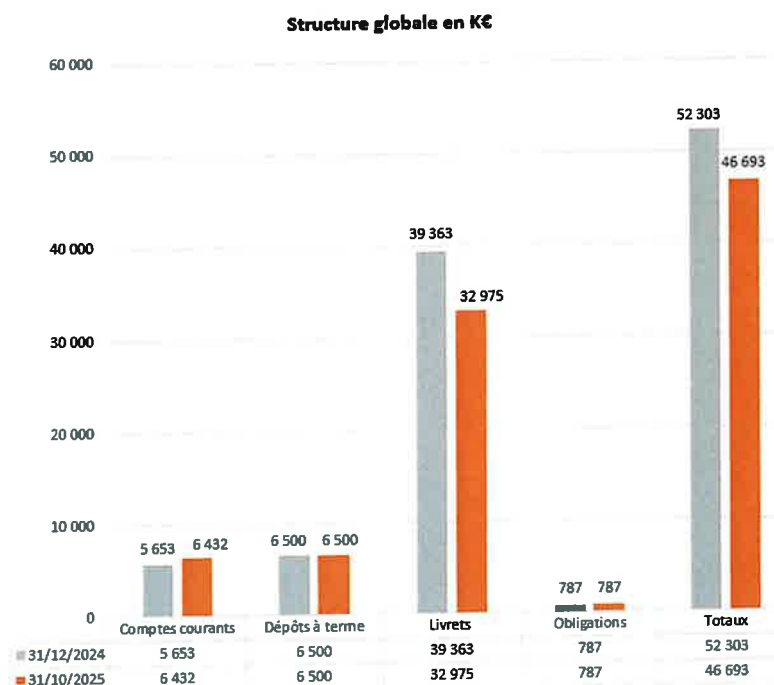
montants en K€	31/12/2024	31/10/2025	Var. en K€	Var. en %
Trésorerie sur comptes courants	5 653	6 432	779	14%
Trésorerie sur placements	46 650	40 261	-6 389	-14%
<b>TRESORERIE NETTE</b>	<b>52 303</b>	<b>46 693</b>	<b>-5 610</b>	<b>-11%</b>

Si la trésorerie nette de Silène affiche une baisse de 11% entre le 31/12/24 et le 31/10/25, elle s'élève à 4,3 K€ au 31/10/25 et reste ainsi significativement supérieure à la médiane des OPH de 3,3 K€ / lgt (cf. DIS 2023).

Pour rappel, la trésorerie sur comptes courants est majoritairement placée sur le compte courant de la Caisse d'Epargne (4,8 M€ au 31/10/25), avec une rémunération annuelle brute correspondant au taux Ester - 1,50%.

La trésorerie sur placements est investie sur des Livrets, dont 16 M€ au 31/10/25 sur un Livret Logement Social auprès de la Caisse d'Epargne bénéficiant d'une rémunération bonifiée (+0,3 point par rapport au taux du Livret A).

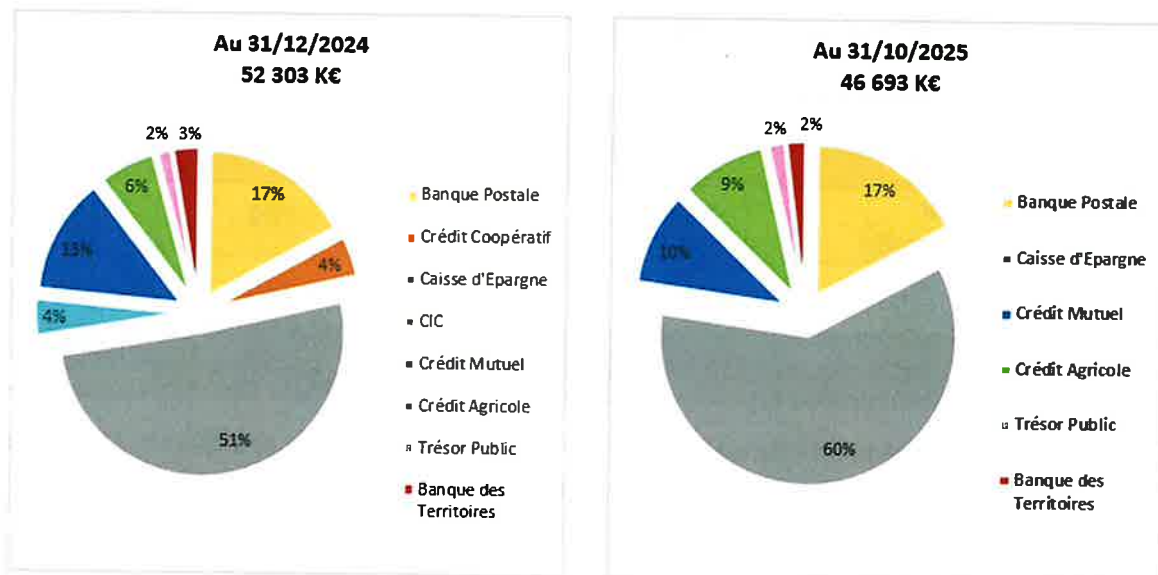
### b) Composition



### c) Répartition par établissement bancaire

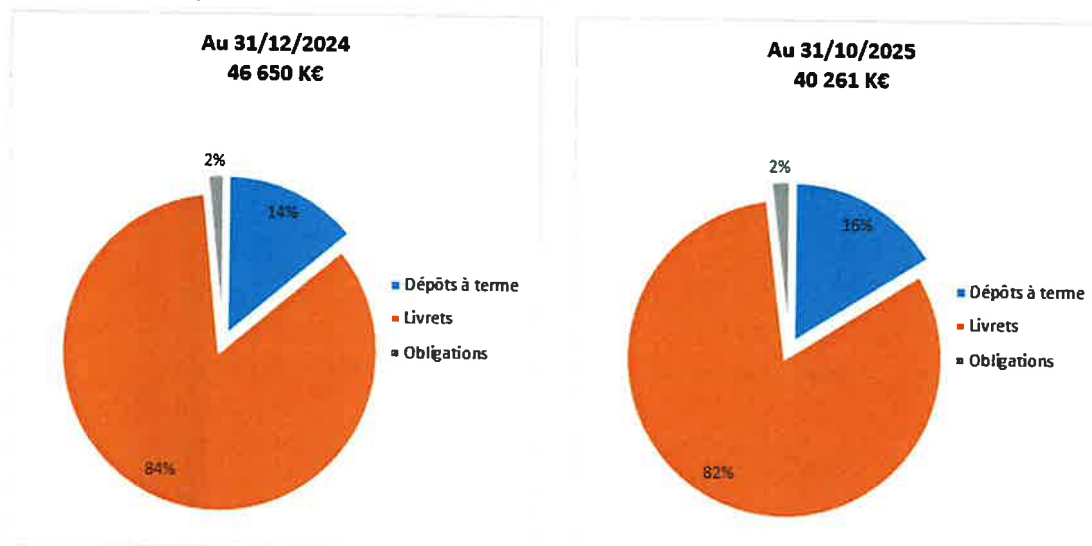
Pour rappel, l'objectif est de tendre vers un équilibre des placements de trésorerie de Silène entre les organismes bancaires en fonction des partenariats.

#### - Répartition de la trésorerie :



### d) Présentation et évolution des produits de placement

Dans la mesure où ils présentent des placements sécurisés et garantis parmi les produits de trésorerie dont peuvent bénéficier les OPH, la trésorerie de Silène est actuellement placée majoritairement sur des Livrets A. Au regard de la conjoncture des taux d'intérêt, des dépôts à terme sont également souscrits avec des durées courtes (1 à 3 ans) et à moyen terme (7 ans), adossés à des taux d'intérêts supérieurs à ceux des Livrets A.



## 3 – Orientations 2026

Comme pour les années précédentes, les arbitrages seront réalisés en prenant en compte les meilleurs compromis entre sécurité et efficacité, liquidité et rentabilité, ainsi qu'entre solvabilité et risque, tout en respectant le cadre réglementaire applicable.

En outre, les prévisions d'inflation et de taux sont prises en compte lors de la mise en œuvre de la politique de gestion de trésorerie.

**Les administrateurs prennent acte.**

**Ont signé : Tous les Membres présents**

Copie RENDUE EXECUTOIRE  
Loi du 2 mars 1982

**Pour copie conforme,  
La Directrice Générale de Silène,  
S. WILLIAMSON**

