GLOSSAIRE

Accessoires :

désigne toute somme due, le cas échéant, par un Débiteur au titre d'une Créance et de ses accessoires en dehors des sommes en principal et intérêt ;

sont compris notamment dans les Accessoires :

- les intérêts de retard ;
- les pénalités de toutes sortes ;
- les frais et débours de toutes sortes ;

les Accessoires seront conservés par le Crédit Lyonnais, en sa qualité de Recouvreur.

Agences de Notation :

désigne Moody's France et S&P-ADEF, en leur qualité d'établissements chargés d'émettre un document d'évaluation des Créances et des Parts, conformément à la Loi.

Agent Payeur :

désigne l'établissement chargé de distribuer aux porteurs de Parts les sommes qui leur sont dues au titre des Parts ;

initialement, l'Agent Payeur est le Crédit Lyonnais ;

dans l'hypothèse où la notation de l'Agent Payeur deviendrait inférieure à P2 (Moody's France) pour les titres à court terme ou Baa1 (Moody's France) ou BBB+ (S&P-ADEF) pour les titres à moyen ou long terme, ou serait égale à l'un de ces niveaux avec mise sous surveillance avec implication négative, l'Assureur pourra exiger de la Société de Gestion qu'elle désigne un autre établissement en qualité d'Agent Payeur, dont les notations seront au moins égales aux seuils susvisés.

Assureur :

désigne MBIA Assurance, en sa qualité d'établissement ayant consenti les Polices de Swap MBIA et les Polices Générales MBIA au Fonds.

Avance Technique :

désigne une avance consentie au Fonds par le Recouvreur et la Caution, agissant solidairement, au titre de sommes exigibles dues au Fonds par un Débiteur et non encore payées.

Banque de Dépôt :

désigne l'établissement dans les livres duquel est ouvert le Compte de Gage-Espèces et, le cas échéant, le Compte de Réserve Complémentaire et le Compte Spécifique ;

initialement, la Banque de Dépôt est la Caisse des Dépôts et Consignations ;

dans l'hypothèse où la notation de la Banque de Dépôt deviendrait inférieure à P1 (Moody's France) ou A1+ (S&P-ADEF) pour les titres à court terme, ou à A1 (Moody's France) ou AA-

(S&P-ADEF) pour les titres à moyen ou long terme, l'Assureur pourra exiger de la Société de Gestion qu'elle désigne un autre établissement de crédit en qualité de Banque de Dépôt, dont les notations seront au moins égales aux seuils susvisés.

Banque de Règlement :

désigne l'établissement de crédit dans les livres duquel est ouvert le Compte Général ;
initialement, la Banque de Règlement est le Crédit Lyonnais ;
dans l'hypothèse où la notation de la Banque de Règlement deviendrait inférieure à P2 (Moody's) pour les titres à court terme et Baa1 (Moody's France) ou BBB+ (S&P-ADEF) pour les titres à moyen ou long terme, l'Assureur pourra exiger de la Société de Gestion qu'elle désigne un autre établissement de crédit en qualité de Banque de Règlement, dont les notations seront au moins égales aux seuils susvisés.

Base d'Amortissement :

désigne, au titre d'un Trimestre de Référence, un montant égal :

- (i) au Flux Théorique d'Amortissement du Trimestre de Référence ;
- (ii) augmenté, le cas échéant, du prix des Créances cédées par le Fonds durant le Trimestre de Référence dans le cadre d'une dissolution anticipée ;
- (iii) diminué, le cas échéant, du prix des Créances acquises par le Fonds durant le Trimestre de Référence ;
- (iv) diminuée, le cas échéant, du Rechargement Reporté au titre du Trimestre de Référence ;
- (v) augmentée, le cas échéant, de la partie des Rechargements Reportés au titre de Trimestre de Référence précédents, mise en distribution faute d'avoir été effectivement consacrée à un Rechargement ;
- (vi) diminué, le cas échéant, du CRD des Créances ayant fait l'objet d'un Remboursement Anticipé au cours des huit derniers Jours Ouvrés du Trimestre de Référence, qui ne donnent lieu à Rechargement qu'au titre du Trimestre de Référence suivant ;
- (vii) augmenté, le cas échéant, du CRD des Créances ayant fait l'objet d'un Remboursement Anticipé au cours des huit derniers Jours Ouvrés du Trimestre de Référence précédent, qui donnent lieu à Rechargement au titre du Trimestre de Référence considéré.

Boni de Liquidation :

désigne l'éventuelle somme positive du résultat de liquidation et du report à nouveau, après clôture des opérations de liquidation du Fonds.

Caution :

désigne Interfimo, organisme de caution mutuelle, qui garantit les Créances conformément au Contrat de Cautionnement dans les conditions exposées dans la Note d'Information et le Règlement du Fonds.

Cédant :

désigne le Crédit Lyonnais, en sa qualité d'établissement de crédit cédant les Créances au Fonds.

Commissions de Base :

désigne les commissions suivantes dues par le Fonds :

- la commission du Recouvreur et la commission de la Caution, réunies en une commission unique ;
- la commission de la Société de Gestion, comprenant les honoraires des commissaires aux comptes, payable trimestriellement pendant toute la durée du Fonds ;
- la commission du Dépositaire, payable trimestriellement pendant toute la durée du Fonds ;
- la commission du Gestionnaire de Trésorerie.

Compte de Gage-Espèces :

désigne le compte ouvert au nom du Fonds par le Dépositaire dans les livres de la Banque de Dépôt, destiné à recevoir le Gage-Espèces.

Compte Général :

désigne le compte ouvert au nom du Fonds par le Dépositaire dans les livres de la Banque de Règlement.

Compte de Passage :

désigne le compte ouvert au nom du Fonds dans les livres de la Banque de Dépôt, sur lequel sont versés, le cas échéant, les montants versés au Fonds par l'Assureur au titre des Polices Générales MBIA.

Compte de Réserve Complémentaire :

désigne, le cas échéant, le compte ouvert au nom du Fonds par le Dépositaire dans les livres de la Banque de Dépôt, destiné à recevoir le Fonds de Réserve Complémentaire.

Compte Spécifique :

désigne, le cas échéant, le compte ouvert dans les livres de la Banque de Dépôt ou, le cas échéant, du Garant Spécifique, dans l'hypothèse où, à tout moment de la vie du Fonds :

- la notation des titres émis par le Garant Spécifique deviendrait inférieure à P1 (Moody's France) ou A1+ (S&P-ADEF) pour les titres à court terme, ou à Aa3 (Moody's France) ou AA- (S&P-ADEF) pour les titres à moyen ou long terme ; ou
- la Garantie Spécifique arriverait à son terme annuel et ne serait pas renouvelée ;

la Garantie Spécifique ferait alors l'objet d'un tirage, en une seule fois et pour la totalité du Montant Disponible de la Garantie Spécifique, par la Société de Gestion qui ferait porter le montant ainsi reçu du Garant Spécifique au crédit du Compte Spécifique.

Compte de Swap :

désigne, le cas échéant, le compte ouvert dans les livres de la Banque de Dépôt dans l'hypothèse où une option serait exercée dans le cadre de l'opération d'options sur contrat d'échange de conditions d'intérêt décrite dans la Note d'Information et le Règlement du Fonds ;

le Compte de Swap est crédité du montant des Soultes payées au Fonds en cas d'exercice des options susvisées.

Contrat de Cautionnement :

désigne le contrat signé par Interfimo, en qualité de Caution, et le Crédit Lyonnais, en qualité de prêteur, modifié par avenant avant la Date de Constitution du Fonds, en présence de la Société de Gestion, qui régit les conditions dans lesquelles les Créances sont garanties par Interfimo.

Contrat de Cession et de Gestion :

désigne le contrat signé par les Fondateurs, le Cédant/Recouvreur et la Caution, qui régit l'acquisition par le Fonds des Créances auprès du Cédant ainsi que la gestion et le recouvrement des Créances par le Recouvreur et la Caution.

CRD :

désigne, pour une ou plusieurs Créances et à une date donnée, le montant de capital restant dû au titre de cette ou de ces Créances à cette date, à l'exclusion des montants de capital exigibles et impayés.

CRD Théorique des Créances :

désigne, à une Date de Paiement, le CRD théorique, constaté à cette date, des Créances acquises par le Fonds à la date de sa constitution, en supposant intégralement respecté l'échéancier contractuel de ces Créances applicable à la Date de Constitution du Fonds.

Créance :

désigne l'une des créances acquises par le Fonds auprès du Cédant.

Créance Déchue de son Terme :

désigne une Créance pour laquelle le Recouvreur ou la Caution a notifié au Débiteur la déchéance du terme.

Créance Impayée :

désigne une Créance :

- au titre de laquelle tout ou partie des sommes exigibles dues par le Débiteur n'ont pas encore été payées ;
- qui n'est ni intégralement remboursée ni Déchue de son Terme.

Créance Vivante :

désigne une Créance qui n'est ni une Créance Déchue de son Terme, ni totalement amortie ou passée en perte.

Date d'Arrêté :

désigne, pour un mois civil de la vie du Fonds, le dernier jour civil de ce mois.

Date de Cession :

désigne, pour une Créance, la date à laquelle cette Créance est acquise par le Fonds.

Date de Constitution du Fonds :

désigne le 28 juin 1996.

Date de Dissolution Prévue du Fonds :

désigne le 25 janvier 2005, date à laquelle il est prévu que le Fonds cède les Créances figurant encore à son actif, au Cédant qui s'est engagé à les acquérir.

Date de Paiement :

désigne une date à laquelle des sommes en intérêts ou en principal deviennent exigibles au titre des Parts, à savoir le 25 janvier, 25 avril, 25 juillet et 25 octobre de chaque année de la vie du Fonds ou, si l'une de ces dates n'est pas un Jour Ouvré, le premier Jour Ouvré suivant, la première Date de Paiement étant le 25 octobre 1996 ;

pour une Date de Paiement ainsi déterminée :

- le Trimestre de Référence est le trimestre civil composé des trois mois précédant le mois dans lequel se situe cette Date de Paiement ;
- la Période d'Intérêt est la période comprise entre la précédente Date de Paiement, incluse, et ladite Date de Paiement, exclue.

Date de Rechargement :

désigne une date à laquelle il est prévu que le Fonds acquière de nouvelles Créances, à savoir le huitième Jour Ouvré précédant la fin de chaque mois civil des cinq premières années de la vie du Fonds ;

pour une Date de Rechargement ainsi déterminée, le Mois de Référence est le mois civil précédant le mois dans lequel se situe la Date de Rechargement.

Date Ultime d'Amortissement :

désigne, le 25 juillet 2008, date à laquelle toutes les catégories de Parts doivent être intégralement amorties ; en cas de cession par le Fonds des Créances figurant à son actif, dans les conditions prévues au paragraphe *Conditions de dissolution et de liquidation du Fonds* de la Note d'Information et du Règlement du Fonds, la Date Ultime d'Amortissement est avancée à la Date de Paiement se rapportant au Trimestre de Référence au cours duquel a lieu ce rachat..

Débiteur :

désigne le débiteur ou les débiteurs solidaires d'une ou plusieurs Créances, ainsi que leurs éventuels coobligés autres que la Caution.

Déchéance du Terme :

désigne, pour une Créance, le fait que le Recouvreur ou, le cas échéant, la Caution, prononce la déchéance du terme de la Créance ;
le montant d'une Déchéance du Terme est le montant du CRD de la Créance lors de la Déchéance du Terme.

Décret :

désigne le décret n° 89-158 du 9 mars 1989 portant application des articles 26 et 34 à 42 de la Loi, modifié par le décret n° 93-589 du 27 mars 1993.

Dépositaire :

désigne le Crédit Lyonnais, en sa qualité d'établissement de crédit dépositaire des actifs du Fonds.

Echéancier Initial A1 :

désigne, pour les Parts A1, le profil d'amortissement théorique de cette catégorie de Parts, indiqué dans la Note d'Information et le Règlement du Fonds.

Echéancier Initial A3 :

désigne, pour les Parts A3, le profil d'amortissement théorique de cette catégorie de Parts, indiqué dans la Note d'Information et le Règlement du Fonds.

Encours d'Avance Technique :

désigne le montant cumulé des Avances Techniques faites, le cas échéant, par le Recouvreur et la Caution, agissant solidairement, diminué des remboursements de ces Avances Techniques.

Encours du Gage-Espèces :

désigne, à tout moment, le solde créditeur du Compte de Gage-Espèces.

Flux Fixes :

désigne, pour un Trimestre de Référence, les montants fixes payables par le Fonds au titre de ce Trimestre de Référence en application des Opérations d'Echange de Conditions d'Intérêt.

Flux Nets :

désigne, pour un Trimestre de Référence, les montants restant dus, selon le cas, par le Fonds au Crédit Lyonnais ou par celui-ci au Fonds au titre de ce Trimestre de Référence en application des Opérations d'Echange de Conditions d'Intérêt, après compensation entre (i) les Flux Fixes, diminués le cas échéant des montants déjà reversés au Crédit Lyonnais par le débit du Compte de Swap, et (ii) les Flux Variables.

Flux Réels d'Amortissement :

désigne, pour un Trimestre de Référence, les sommes en principal effectivement reçues par le Fonds au titre des Créances au cours de ce trimestre, à savoir la somme :

- (i) des sommes en principal effectivement payées par les Débiteurs pendant ce trimestre, en ce compris les Remboursements Anticipés ;
- (ii) de la part des Avances Techniques effectivement faites par le Recouvreur au cours de ce trimestre et correspondant aux impayés en principal et aux Déchéances du Terme constatés au cours du trimestre, diminuée de la part des Avances Techniques remboursées par le Fonds au cours de ce trimestre et correspondant aux régularisations d'impayés en principal et aux Récupérations sur Déchéances du Terme constatées au cours du trimestre.

Flux Réels d'Intérêt :

désigne, pour un Trimestre de Référence, les sommes en intérêt effectivement reçues par le Fonds au titre des Créances au cours de ce trimestre, à savoir la somme :

- (i) des sommes en intérêt effectivement payées par les Débiteurs pendant ce trimestre ;
- (ii) de la part des Avances Techniques effectivement faites par le Recouvreur au cours de ce trimestre et correspondant aux impayés en intérêt constatés au cours du trimestre, diminuée de la part des Avances Techniques remboursées par le Fonds au cours de ce trimestre et correspondant aux régularisations d'impayés en intérêt constatées au cours du trimestre.

Flux Théorique d'Amortissement :

désigne, pour un Trimestre de Référence, les sommes en principal dues au Fonds au titre des Créances au cours de ce trimestre, à savoir la somme :

- (i) des sommes en principal dues par les Débiteurs et devenues exigibles au cours de ce trimestre ;
- (ii) augmentées du montant des Remboursements Anticipés, des Déchéances du Terme et des Passages en Perte sans Déchéance du Terme préalable intervenus au cours de ce trimestre.

Flux Variables :

désigne, pour un Trimestre de Référence, les montants variables payables au Fonds au titre de ce Trimestre de Référence en application des Opérations d'Echange de Conditions d'Intérêt.

Fondateurs :

désigne la Société de Gestion et le Dépositaire.

Fonds :

désigne le fonds commun de créances TITRIPHAR 06-96.

Fonds de Réserve Complémentaire :

désigne, le cas échéant, le fonds de réserve complémentaire accumulé progressivement par le Fonds et porté au crédit du Compte de Réserve Complémentaire.

FRF :

désigne la monnaie ayant actuellement cours légal en France métropolitaine, ou son équivalent légal dans toute monnaie qui viendrait à le remplacer.

Gage Espèces :

désigne le gage-espèces, d'un montant initial égal à 3,5 % du capital restant dû des Créances acquises par le Fonds à la date de sa constitution, constitué par la Caution et le Crédit Lyonnais et déposé dans les livres de la Banque de Dépôt.

Garant Spécifique :

désigne la Bayerische Vereinsbank AG Succursale de Paris, en sa qualité d'établissement ayant consenti la Garantie Spécifique au Fonds.

Garanties :

désigne :

- le cautionnement délivré solidairement par la Caution et le Crédit Lyonnais ainsi que le Gage-Espèces constitué en garantie de ce cautionnement ;
- le cas échéant, le Fonds de Réserve Complémentaire ;
- la Garantie Spécifique ;
- les Polices Générales MBIA.

Garanties Internes :

désigne :

- le cautionnement délivré par la Caution et le Crédit Lyonnais ainsi que le Gage-Espèces constitué en garantie de ce cautionnement ;
- le cas échéant, le Fonds de Réserve Complémentaire.

Garantie Spécifique :

désigne la garantie délivrée par la Bayerische Vereinsbank AG Succursale de Paris, en sa qualité de Garant Spécifique, dans les conditions visées dans la Note d'Information et le Règlement du Fonds.

Gestionnaire de Trésorerie :

désigne l'établissement chargé par la Société de Gestion de gérer la trésorerie du Fonds initialement, le Gestionnaire de Trésorerie est le Crédit Lyonnais.

Glossaire :

désigne le présent glossaire.

Jour Ouvré :

désigne un jour où des paiements en francs français sont effectués sur le marché interbancaire de Paris.

LIBOR franc français à 3 mois :

désigne, pour une Période d'Intérêt donnée, le taux annuel publié par BBA-TELERATE (actuellement pages 3740 et 3750) aux environs de 11 heures (heure de Londres) deux Jours Ouvrés (où le marché interbancaire de Londres est également ouvert) avant le début de la Période d'Intérêt, auquel des dépôts en francs français sont offerts sur le marché interbancaire international pour la Période d'Intérêt considérée ;

au cas où ledit taux ne serait pas publié, le LIBOR franc français à 3 mois sera le taux annuel déterminé par la Société de Gestion, égal à la moyenne arithmétique (arrondie, s'il y a lieu, au seizième de un pour cent inférieur) des taux auxquels la BNP, le Crédit Lyonnais, la Société Générale et la Caisse Nationale de Crédit Agricole offrent des dépôts en francs français pour la Période d'Intérêt considérée, sur le marché interbancaire de Londres aux environs de 11 heures (heure de Londres) deux Jours Ouvrés (où le marché interbancaire de Londres est également ouvert) avant le début de la Période d'Intérêt ;

au cas où l'une des banques de référence susvisées n'aurait pas communiqué son taux à la Société de Gestion aux environs de 11 heures (heure de Londres) le même jour, le LIBOR franc français à 3 mois sera déterminé par la Société de Gestion sur la base des taux communiqués par les autres banques de référence.

Loi :

désigne la loi n° 88-1201 du 23 décembre 1988, relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et portant création des fonds communs de créances, modifiée par la loi n°93-6 du 4 janvier 1993 et la loi n° 93-1444 du 31 décembre 1993.

Mois de Référence :

désigne un mois civil de la vie du Fonds ;

pour une Date d'Arrêté, le Mois de Référence est le mois civil dont cette Date d'Arrêté est le dernier jour ;

pour une Date de Rechargement, le Mois de Référence est le mois civil précédent le mois dans lequel se situe cette date.

Montant Disponible de la Garantie Spécifique :

désigne, à une date donnée, la différence entre :

(i) le montant initial de la Garantie Spécifique, à savoir 5,5 % du capital restant dû des Créances acquises par le Fonds à la date de sa constitution ; et

(ii) la somme des montants appelés, le cas échéant, depuis la Date de Constitution du Fonds par la Société de Gestion auprès du Garant Spécifique, nette de tout remboursement effectué par le Fonds au Garant Spécifique depuis la Date de Constitution du Fonds ;

diminuée, le cas échéant, du montant des mainlevées données par la Société de Gestion en application du paragraphe *Ajustement de la Garantie Spécifique et des Garanties Internes* de la Note d'Information et du Règlement du Fonds.

Montant Distribuable :

désigne, au titre d'un Trimestre de Référence, un montant égal :

(i) à la somme :

- du Flux Réel d'Amortissement du Trimestre de Référence ;
- du Flux Réel d'Intérêt du Trimestre de Référence ;
- le cas échéant, de la partie des Rechargements Reportés au titre de Trimestre de Référence précédents, mise en distribution faute d'avoir été effectivement consacrée à un Rechargement ;
- le cas échéant, des Récupérations sur Déchéances du Terme, si les Avances Techniques correspondant à ces Déchéances du Terme n'ont pas été effectuées ;
- des Récupérations sur Perte ;
- des Produits Financiers du Trimestre de Référence ;
- le cas échéant, du CRD des Créances ayant fait l'objet d'un Remboursement Anticipé au cours des huit derniers Jours Ouvrés du Trimestre de Référence précédent, qui donnent lieu à Rechargement au titre du Trimestre de Référence considéré ;
- des Flux Nets reçus, le cas échéant, par le Fonds en application des Opérations d'Echange de Conditions d'Intérêt au titre du Trimestre de Référence ;
- le cas échéant, du prix des Créances cédées par le Fonds durant le Trimestre de Référence dans le cadre d'une dissolution anticipée ;

(ii) diminuée :

- le cas échéant, du prix des Créances acquises par le Fonds durant le Trimestre de Référence ;
- le cas échéant, du Rechargement Reporté au titre du Trimestre de Référence ;
- le cas échéant, du CRD des Créances ayant fait l'objet d'un Remboursement Anticipé au cours des huit derniers Jours Ouvrés du Trimestre de Référence, qui ne donnent lieu à Rechargement qu'au titre du Trimestre de Référence suivant ;
- des Flux Nets payés, le cas échéant, par le Fonds en application des Opérations d'Echange de Conditions d'Intérêt au titre du Trimestre de Référence ;

dans la limite du solde créditeur du Compte Général constaté un Jour Ouvré avant la Date de Paiement se rapportant au Trimestre de Référence.

Notation :

désigne, à tout moment et pour une catégorie de Parts, la notation accordée à cette catégorie de Parts par une Agence de Notation.

Note d'Information :

désigne la note d'information résultant de la Note d'Information Préliminaire et de la Note d'Opération.

Note d'Information Préliminaire :

désigne la note d'information préliminaire relative au Fonds, établie par les Fondateurs conformément à l'article 37 alinéa 3 de la Loi, à l'article 18 du Règlement COB n°94-01 relatif aux fonds communs de créances et à l'instruction COB du 1er juillet 1994 prise en application dudit règlement ; la Note d'Information Préliminaire a été visée par la COB le 13 juin 1996.

Note d'Opération :

désigne la note d'opération relative au Fonds, établie par les Fondateurs conformément à l'article 37 alinéa 3 de la Loi, à l'article 18 du Règlement COB n° 94-01 relatif aux fonds communs de créances et à l'instruction COB du 1er juillet 1994 prise en application dudit règlement ; la Note d'Opération a été visée par la COB le 24 juin 1996.

Nouveau Prêt :

désigne, à une Date de Rechargement, un prêt consenti par le Cédant, qui répond aux critères de sélection visés au paragraphe *Nature des Créances et garanties du Cédant* de la Note d'Information et du Règlement du Fonds, mais dont le Débiteur n'était pas déjà débiteur du Cédant à la Date de Constitution du Fonds au titre d'un autre prêt portant sur le même fonds de commerce de pharmacie ;

un prêt ne peut être considéré comme un Nouveau Prêt du seul fait d'un changement de statut juridique du débiteur (par exemple si un débiteur personne physique a apporté son fonds de commerce à une société dont il reste associé).

Opération d'Echange de Conditions d'Intérêt :

désigne l'une des deux opérations d'échange de conditions d'intérêt et l'opération d'options sur contrat d'échange de conditions d'intérêt, régies par la convention-cadre ISDA et signées entre la Société de Gestion, pour le compte du Fonds, et le Crédit Lyonnais.

Part :

désigne une part émise par le Fonds.

Part A :

désigne une Part A1, A2, A3 ou A4.

Part A1 :

désigne une Part de la catégorie A1, décrite dans la Note d'Information et le Règlement du Fonds.

Part A2 :

désigne une Part de la catégorie A2, décrite dans la Note d'Information et le Règlement du Fonds.

Part A3 :

désigne une Part de la catégorie A3, décrite dans la Note d'Information et le Règlement du Fonds.

Part A4 :

désigne une Part de la catégorie A4, décrite dans la Note d'Information et le Règlement du Fonds.

Part Résiduelle :

désigne la Part résiduelle, décrite dans la Note d'Information et le Règlement du Fonds.

Passage en Perte :

désigne, pour tout ou partie d'une Créance Impayée ou Déchue de son Terme, le fait que :

- la Caution détermine une provision sur tout ou partie de cette Créance à l'occasion de son comité des pertes trimestriel ; ou
- la Caution estime que le coût de la poursuite de la procédure contentieuse est devenu supérieur au montant espéré des sommes restant à recouvrer et qu'il est devenu inopportun de poursuivre le recouvrement ;

le montant d'un Passage en Perte est le montant de principal et/ou d'intérêts impayés dont le recouvrement est ainsi abandonné.

Période d'Intérêt :

désigne l'une des périodes qui sert de base de calcul aux sommes en intérêt dues aux porteurs de Parts à la Date de Paiement se rapportant à cette Période d'Intérêt ;

la première Période d'Intérêt commence le 28 juin 1996, compris, et se termine à la première Date de Paiement, non comprise ; chacune des Périodes d'Intérêt suivantes commence à compter de la précédente Date de Paiement, comprise, et se termine à la Date de Paiement suivante, non comprise.

PIBOR franc français à 3 mois :

désigne, pour une Période d'Intérêt donnée, le taux annuel publié par l'AFB (actuellement sur écran Reuter, page Pibo) aux environs de 11 heures (heure de Paris) un Jour Ouvré avant le début de la Période d'Intérêt, auquel des dépôts en francs français sont offerts sur le marché interbancaire de Paris pour la Période d'Intérêt considérée ;

au cas où ledit taux ne serait pas publié, le PIBOR franc français à 3 mois sera le taux annuel déterminé par la Société de Gestion, égal à la moyenne arithmétique (arrondie, s'il y a lieu, au seizième de un pour cent inférieur) des taux auxquels la BNP, le Crédit Lyonnais, la Société Générale et la Caisse Nationale de Crédit Agricole offrent des dépôts en francs français pour la Période d'Intérêt considérée, sur le marché interbancaire de Paris aux environs de 11 heures (heure de Paris) un Jour Ouvré avant le début de la Période d'Intérêt ;

au cas où l'une des banques de référence susvisées n'aurait pas communiqué son taux à la Société de Gestion aux environs de 11 heures (heure de Paris) le même jour, le PIBOR franc français à 3 mois sera déterminé par la Société de Gestion sur la base des taux communiqués par les autres banques de référence.

Plafond d'Avances Techniques :

désigne le montant maximum de l'Encours d'Avances Techniques, à savoir FRF 600 000 000.

Police Générale MBIA :

désigne, pour une catégorie de Parts, la garantie délivrée par MBIA Assurance, en sa qualité d'Assureur, destinée à protéger les porteurs des Parts de cette catégorie contre le risque d'impossibilité du Fonds de faire face à ses engagements à leur égard.

Police de Swap MBIA :

désigne l'une des deux garanties délivrées par MBIA Assurance, garantissant le paiement par le Fonds des Flux Nets dus par lui, le cas échéant, au Crédit Lyonnais au titre de l'Opération d'Echange de Conditions d'Intérêt correspondante.

Primes :

désigne les primes suivantes dues par le Fonds :

- les primes dues à l'Assureur, payables trimestriellement à terme échu pendant toute la durée du Fonds à compter de la deuxième année ;
- la prime du Garant Spécifique, payable trimestriellement à terme échu pendant toute la durée du Fonds.

Prix de Rachat :

désigne, le cas échéant, le prix de rachat par le Cédant des Créances figurant à l'actif du Fonds lors de la dissolution du Fonds, dans les conditions prévues dans la Note d'Information et le Règlement du Fonds.

Produits Financiers :

désigne, un Jour Ouvré avant une Date de Paiement, les produits financiers (dividendes, intérêts, plus-values, différentiels de taux...) générés depuis la précédente Date de Paiement par l'ensemble des placements de la trésorerie disponible du Fonds effectués par le Gestionnaire de Trésorerie, à l'exclusion des produits générés par la trésorerie figurant au crédit du Compte de Gage-Espèces (qui constituent la rémunération du Gage-Espèces) et, le cas échéant, au crédit du Compte Spécifique (qui constituent la rémunération du Garant Spécifique au titre des sommes déposées sur ce compte).

Rechargement :

désigne l'achat de Créances par le Fonds après sa constitution, conformément aux dispositions de la Note d'Information et du Règlement du Fonds.

Rechargement Possible :

désigne, à une Date de Rechargement, le montant des Remboursements Anticipés intervenus depuis la dernière Date de Rechargement.

Rechargement Reporté :

désigne, à une Date Rechargement, le montant de la trésorerie conservée par le Fonds en lieu et place de tout ou partie du Rechargement Possible à cette date.

Recouvreur :

désigne l'établissement de crédit chargé de la gestion et du recouvrement des Créances pour le compte du Fonds ;
initialement, le Recouvreur est le Crédit Lyonnais.

Récupérations sur Déchéance du Terme :

désigne, pour un Trimestre de Référence, les sommes reçues par le Fonds au titre de Créances ayant précédemment fait l'objet d'une Déchéance du Terme.

Récupérations sur Perte :

désigne, pour un Trimestre de Référence, les sommes reçues par le Fonds au titre de montants ayant précédemment fait l'objet d'un Passage en Perte.

Règlement du Fonds :

désigne le règlement du Fonds, établi par les Fondateurs conformément à la Loi et notamment à son article 40 V.

Remboursement Anticipé :

désigne, pour une Créance, tout remboursement anticipé, total ou partiel comptabilisé par le Recouvreur au titre de la Créance ;

le montant d'un Remboursement Anticipé est le montant de principal payé par anticipation à l'occasion du Remboursement Anticipé ;

vis-à-vis du Fonds, sont assimilées à des Remboursements Anticipés :

- les indemnités reçues des compagnies d'assurance ;
- les sommes payées au Fonds par le Cédant dans le cadre d'éventuelles résolutions de cession de Créances ;
- les sommes payées au Fonds dans le cadre de la cession des Créances figurant à son actif lors de sa dissolution.

Renégociation :

désigne, pour une Créance, toute modification apportée à l'échéancier contractuel de la Créance, à sa durée, à son taux d'intérêt ou à son montant, ainsi que toute mainlevée portant sur une quelconque sûreté, ou toute renonciation au bénéfice d'une police d'assurance.

Reversement Trimestriel :

désigne le reversement trimestriel fait à la contrepartie des Opérations d'Echange de Conditions d'Intérêt par la Société de Gestion, agissant pour le compte du Fonds, par le débit du Compte de Swap, dont le montant est égal au quart du produit :

- (i) du rapport entre :
  - le solde créditeur éventuel du Compte de Swap ; et

- le capital restant dû des Parts A au début de la Période d'Intérêt pour laquelle se fait le calcul, augmenté de la somme du capital restant dû des Parts A à chaque date anniversaire à compter de la dernière Date de Paiement jusqu'à la Date Ultime d'Amortissement ; et
- (ii) du capital restant dû des Parts A au début de la Période d'Intérêt pour laquelle se fait le calcul.

Seuil de Garantie :

désigne, à une Date de Paiement, un montant égal :

- à chaque Date de Paiement pendant les deux premières années de la vie du Fonds, puis au-delà si, à ladite Date de Paiement, aucune des conditions (i) à (ix) visées au paragraphe *Fonds de Réserve Complémentaire* de la Note d'Information et du Règlement du Fonds n'est (ou, pour la condition (iii), n'est plus) réalisée, un montant égal au plus élevé des deux montants entre :

(i) le produit :

- du CRD Théorique des Créances à cette Date de Paiement, diminué du montant cumulé des Passages en Perte depuis la Date de Constitution du Fonds ; et
- 9 % ;

(ii) 1,5 % du CRD des Créances à la Date de Constitution du Fonds ;

- à chaque Date de Paiement au-delà des deux premières années de la vie du Fonds, si, à ladite Date de Paiement, l'une au moins des conditions (i) à (ix) visées au paragraphe *Fonds de Réserve Complémentaire* de la Note d'Information et du Règlement du Fonds est réalisée, un montant égal au plus élevé des deux montants entre :

(i) le produit :

- du CRD Théorique des Créances à cette Date de Paiement, diminué du montant cumulé des Passages en Perte depuis la Date de Constitution du Fonds ; et
- 14 % ;

(ii) 1,5 % du CRD des Créances à la Date de Constitution du Fonds.

Société de Gestion :

désigne ABC Gestion, en sa qualité d'établissement chargé de la gestion du Fonds.

Taux Minimum :

désigne, à une date donnée, un taux égal à :

(i) 6,40 % ;

(ii) diminué d'un pourcentage arrondi à la quatrième décimale la plus proche, égal au rapport entre :

- le solde créditeur éventuel du Compte de Swap ; et
- le capital restant dû des Parts A au début de la Période d'Intérêt dans laquelle se situe ladite date, augmenté de la somme du capital restant dû des Parts A à chaque date anniversaire à compter de la dernière Date de Paiement jusqu'à la Date Ultime d'Amortissement.

Trimestre de Référence :

désigne, pour une Date de Paiement, le trimestre civil précédant immédiatement le mois dans lequel se situe cette Date de Paiement.