

# L'EMPRUNT



Intervenant : Sylvie CALIN

Retrouvez toutes nos formations sur : [www.cfmel.fr](http://www.cfmel.fr)

1. L'emprunt et le monde public local
2. Les différents types de financement
3. Que regarder quand on emprunte ?
  4. Le cadre juridique
5. Comment gérer son encours de dette ?
  6. Questions Réponses

# 1. L'emprunt et le monde public local

L'emprunt et la dette véhiculent souvent une image négative :

- Objet de polémique,
- Associé à une mauvaise santé financière

POURTANT l'emprunt peut être appréhendé comme un moyen et non une contrainte

EN EFFET, une collectivité locale a pour vocations principales :

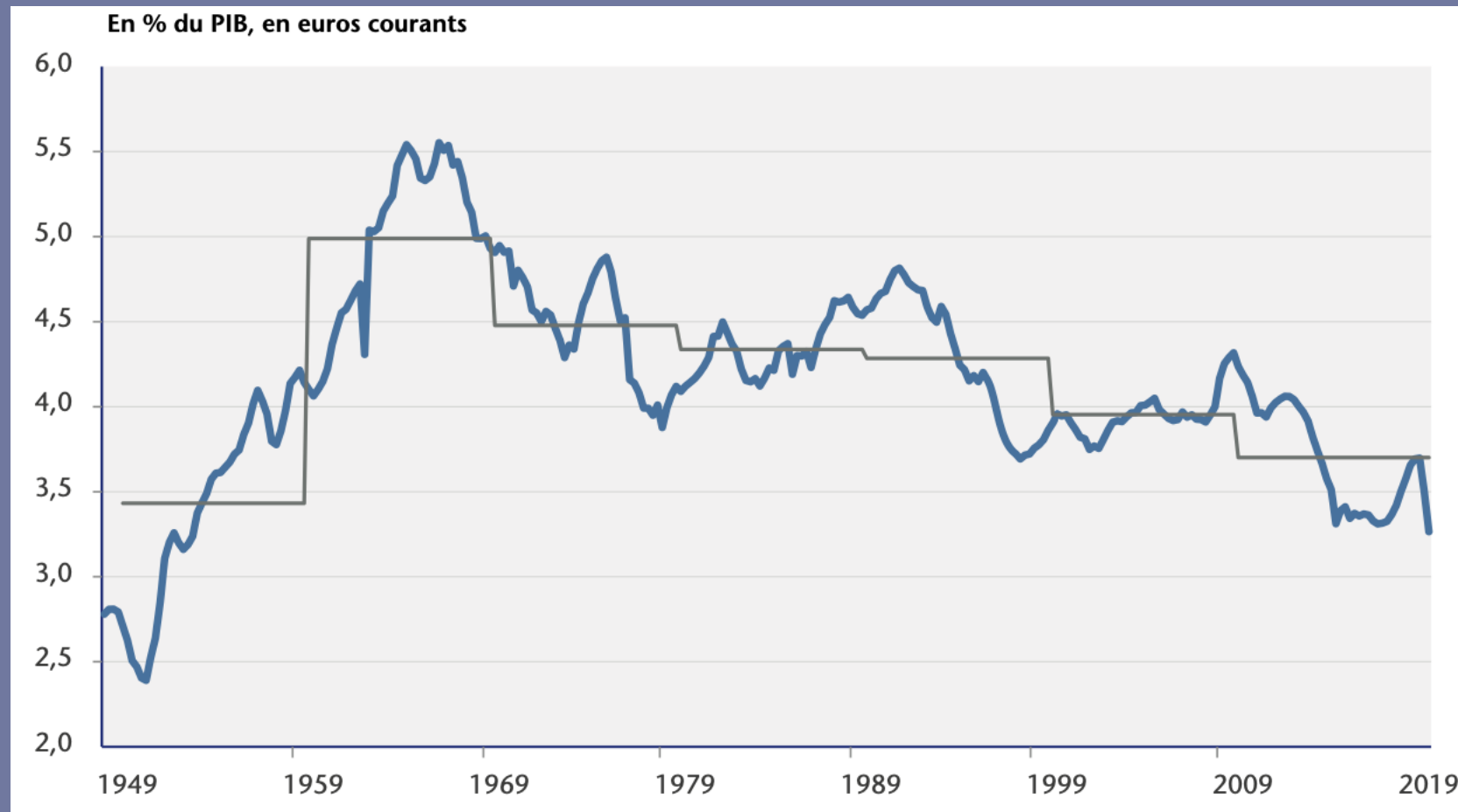
- Assurer ses missions de service public
- Investir ou a minima entretenir le patrimoine existant

POUR REpondre A SES OBLIGATIONS, une collectivité mobilise différentes ressources :

AUTOFINANCEMENT, SUBVENTIONS, FISCALITE et L'EMPRUNT...

# 1. L'emprunt et le monde public local

Taux d'investissement public en France



La valeur patrimoniale des administrations publiques est encore positive mais a subi une chute importante.

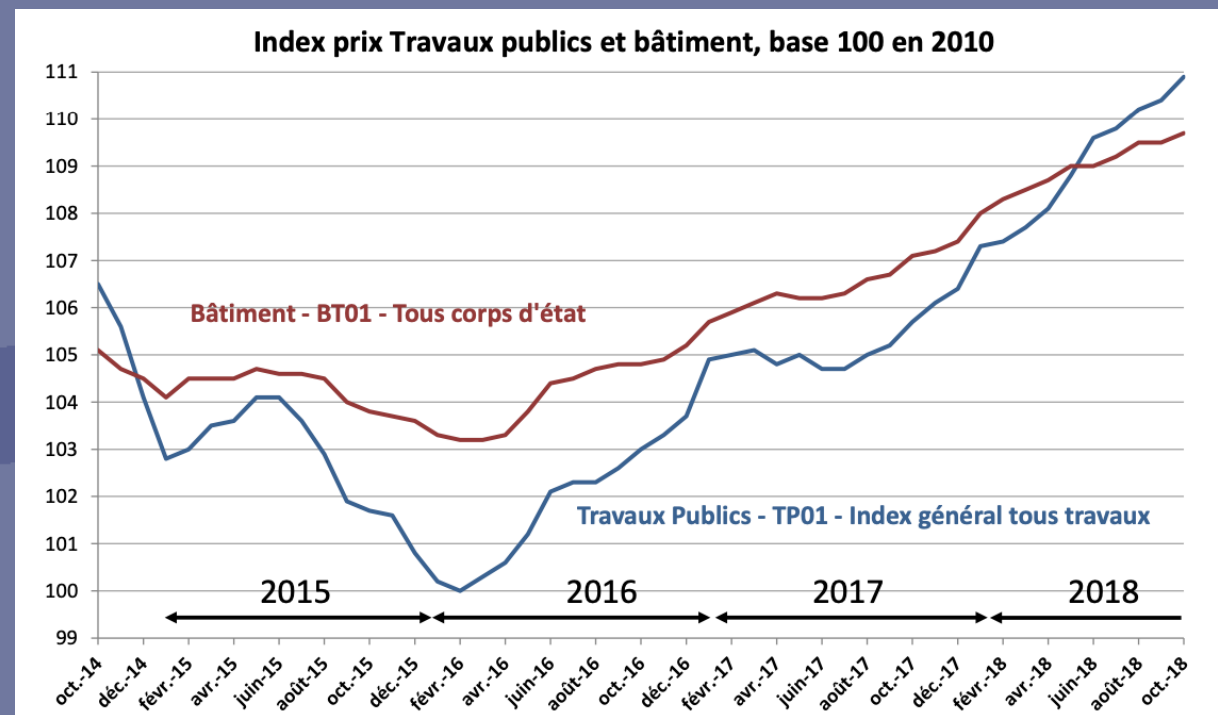
# 1. L'emprunt et le monde local

Investissement public  
en France : 108,6  
Md€ en 2020

APUL  
57 Md€

|              |          |
|--------------|----------|
| Régions      | 8,5 Md€  |
| Départements | 11,0 Md€ |
| Communes )   |          |
| EPCI )       | 33,5 Md  |
| Syndicats    | 4,0 Md€  |

Le coût de l'investissement :  
un mix entre volume et prix



# 1. L'emprunt et le monde local

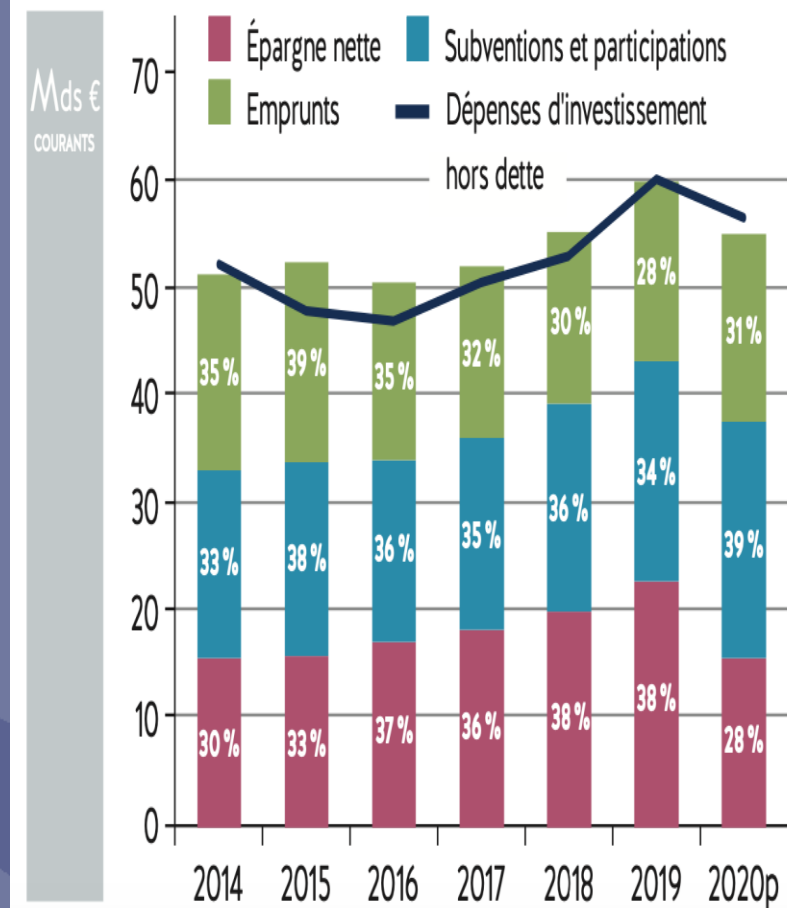
L'emprunt finance une partie de cet investissement :

En moyenne, sur les exercices 2014-2020, Il a représenté 33% de l'investissement.

D'une collectivité à l'autre, la structure du financement des investissements peut différer très fortement de ce schéma moyen.

## FINANCEMENT DES INVESTISSEMENTS

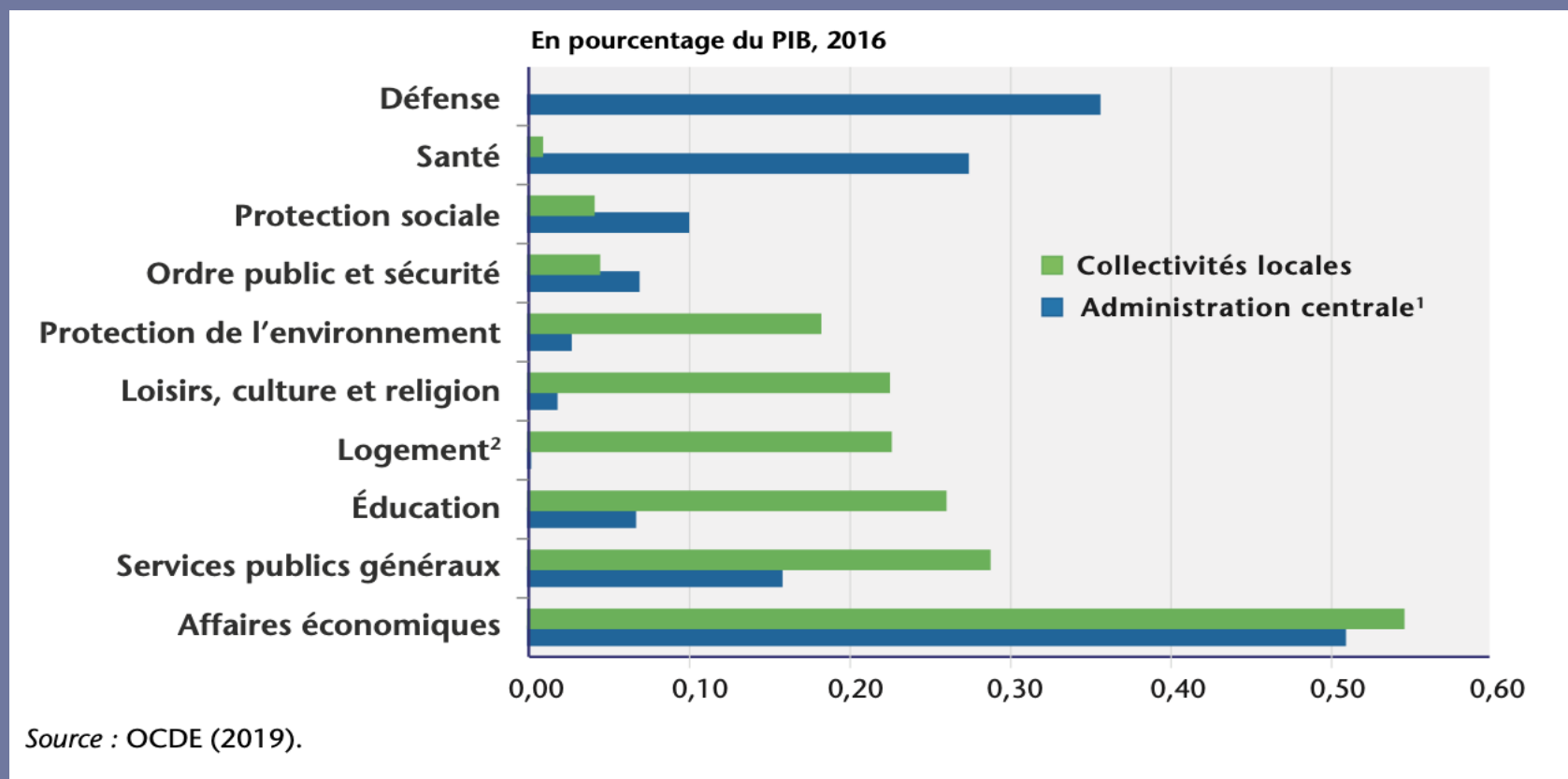
LOCAUX © La Banque Postale Collectivités Locales



# 1. L'emprunt et le monde local

Le bloc communal (EPCI et communes) reste le principal investisseur avec une règle d'or à appliquer :

SEULES LES DEPENSES D'INVESTISSEMENT  
PEUVENT ETRE FINANCEES PAR EMPRUNT.



# 1. L'emprunt et le monde local

Quels sont les principaux financeurs ?

ET. PUBLICS

Banque de développement  
du Conseil de l'Europe  
Banque Européenne  
d'investissement  
Banque des Territoires  
Agence Françaises de  
développement  
Agence France Locale  
La Banque Postale

Ets mutualistes  
et coopératifs

Crédit Coopératif  
Crédit Agricole  
Caisse d'Epargne  
Banques Populaires  
Crédit Mutuel  
Arkea

Banques  
d'investissement  
et étrangères

Société Générale  
BNP Paribas  
Deutsche Pfandbriefbank

Nous

Financement  
participatif



# 1. L'emprunt et le monde local

|  | AVANTAGES  | INCONVENIENTS  |
|--|--|--|
| AFL  | Actionnaire de sa banque –<br>Réactivité – Diversification -<br>Sûreté                   | Coût d'entrée<br>Limite de crédit<br>Sortie agence difficile   |
| Banques Commerciales   | Offres souples<br>Marges pouvant être faibles –<br>réactivité -                          | Durée <25-30 ans<br>Limite de crédit<br>Retrait possible si pénurie<br>liquidité   |
| Banques Publiques (CDC, BEI,<br>AFD, BCE)                        | CDC phase de mobilisation très<br>longue – financement TLT<br>BEI – BCE : coût attractif | CDC : délais instruction parfois<br>long et montants partiels (50%)<br>Indexé sur Livret A (pas<br>compétitif aujourd'hui) |
| Financement direct   | Coût attractif – diversification –<br>de + en + d'adaptation au monde<br>local           | Amortissement in fine<br>Mise en place longue<br>Coût annexe (notation<br>obligatoire, documentation...)                   |
| Plateformes<br>(LOANBOOX, ARKEA Lending<br>Services, CAPVERIANT) | Diversification<br>Alternative au financement<br>direct<br>Normalement coût attractif    | Manque souplesse<br>Peu de retours d'expérience  |

# 1. L'emprunt et le monde local

Quels sont les principaux financeurs des collectivités en 2020 ?

40,5%



19,9%



17,2%



12,6%



5,4%



4,5%

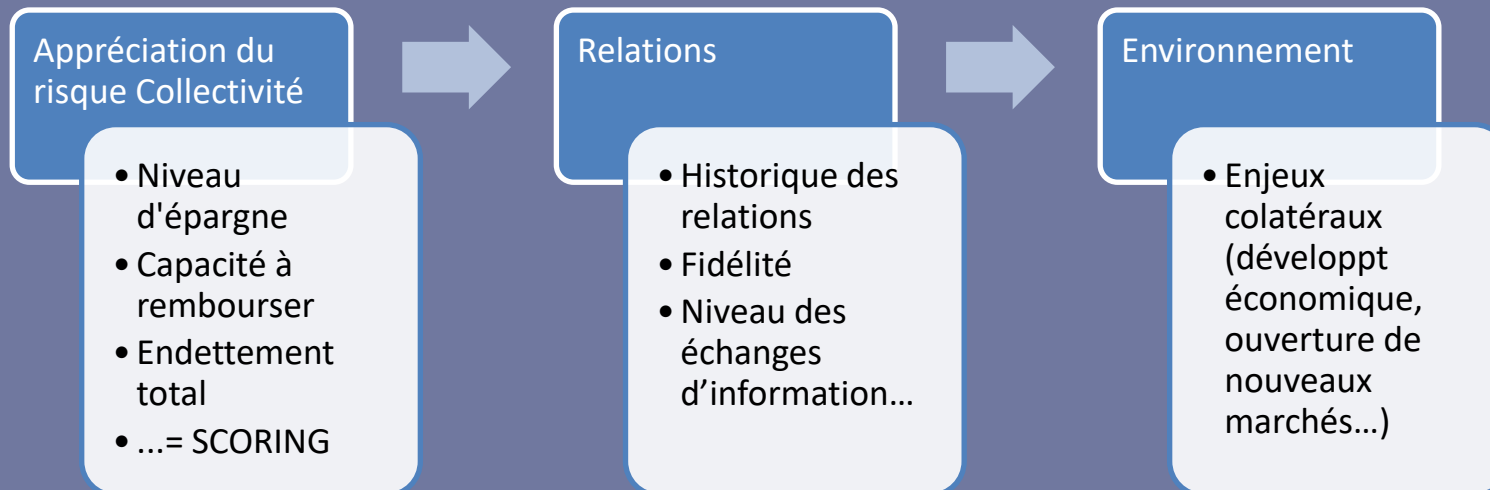
AUTRES

# 1. L'emprunt et le monde local

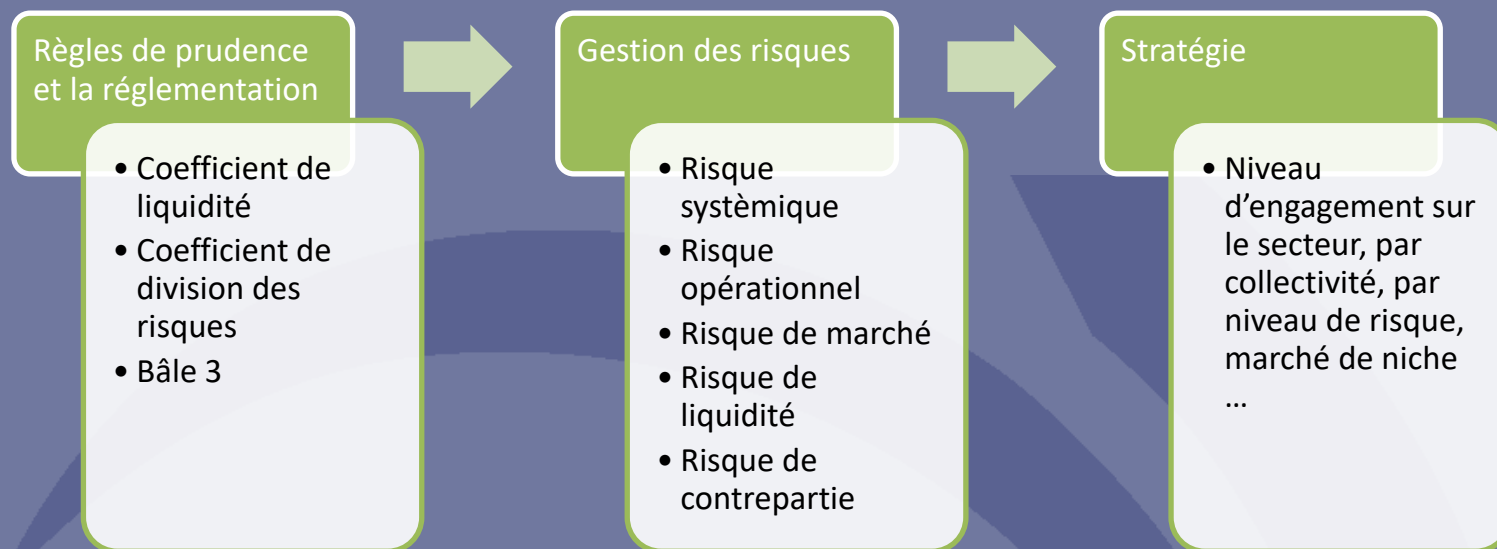
Le processus de décision d'octroi d'un crédit

Il repose sur plusieurs étapes :

Au niveau  
de la  
collectivité



Au niveau  
de la  
banque



## 2. Les différents types de financement



### Emprunt globalisé ou fléché ?

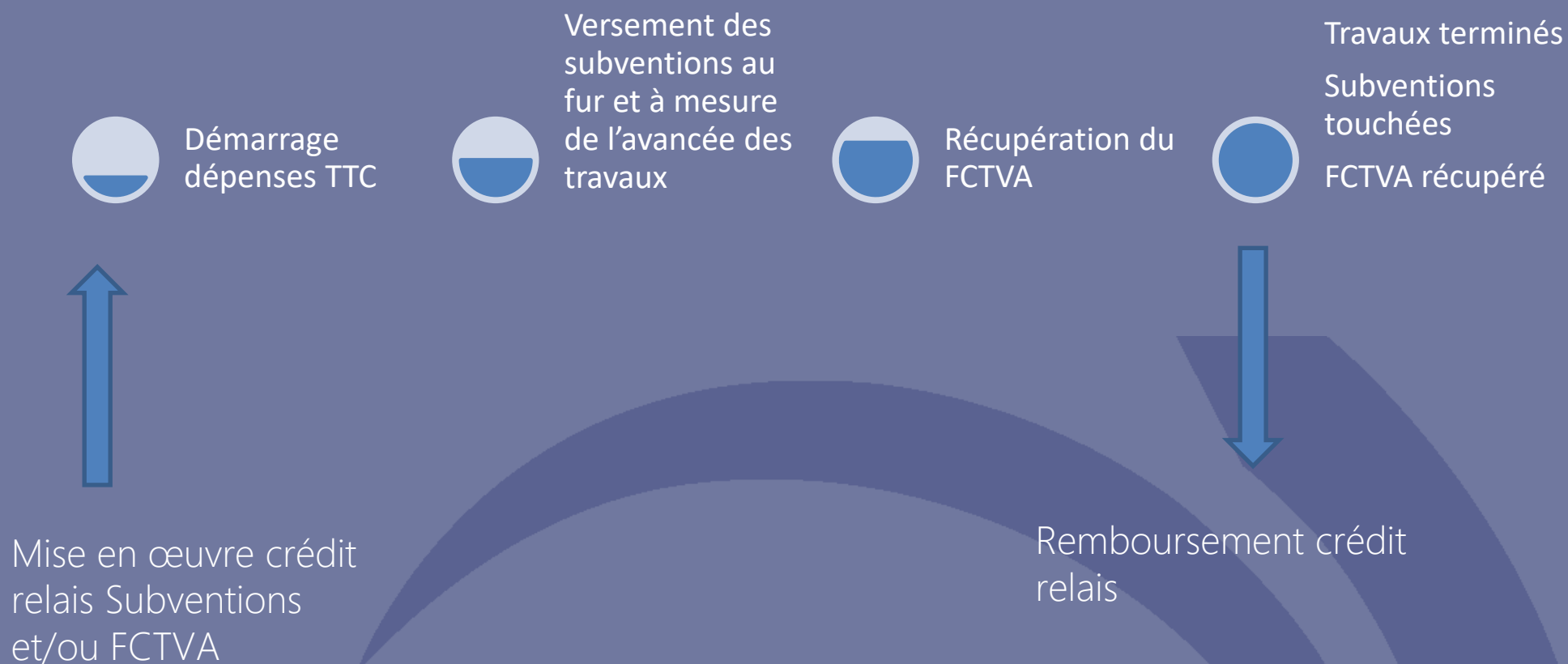
La décision d'emprunter est en général déterminée par une lecture globale du budget d'investissement sans analyse des différents projets à financer : on réalise un EMPRUNT GLOBALISE.

Mais rien n'empêche une collectivité de développer des financements par projet : adaptation de la durée de l'emprunt au projet, financement d'un investissement productif (logements, ateliers relais, commerces, photovoltaïque...), financement d'un projet assis sur une tarification de l'utilisateur (piscine, médiathèque, transports...) ... Dans ce cas, on parlera d'EMPRUNT FLECHE.

## 2. Les différents types de financement

### Préfinancement nécessaire ? LE CREDIT RELAIS

La réalisation d'un investissement va engendrer des dépenses et des recettes décalées dans le temps :



## 2. Les différents types de financement



Eviter une position débitrice sur le compte 515 de la collectivité

### *LA LIGNE DE TRESORERIE*

Financement d'un an maximum

Elle ne finance pas l'investissement et, en conséquence, n'apparaît pas au budget, uniquement chez le comptable publique et sur le compte de gestion (compte 539)

## 2. Les différents types de financement



Destiné à financer un projet pluri-annuel :

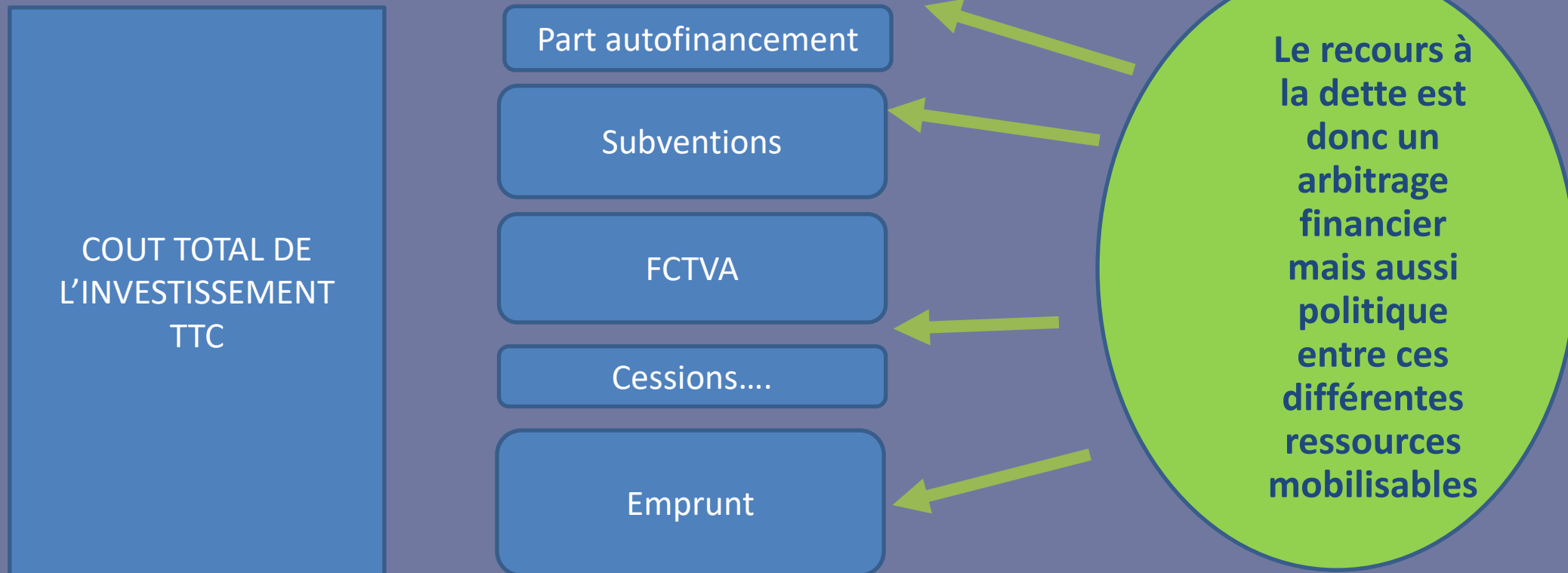
### *LA CONVENTION DE FINANCEMENT*

Composé :

- d'une phase de mobilisation des fonds qui peut s'échelonner de 1 à 5 ans permettant de débloquer les fonds au fur et à mesure de l'avancée du projet
- d'une phase de consolidation : mise en place des tranches d'amortissement au choix de la collectivité sur les durées, les profils d'amortissement, les taux
- De possibilités d'arbitrage pendant la phase d'amortissement

# 3. Que regarder quand on emprunte ?

Quel montant ?





# 3. Que regarder quand on emprunte ?

## Quelle durée ?

Objet du financement

Conseillé d'adapter la durée de l'emprunt à la durée de vie du bien financé

Préserver sa capacité d'investissement

Rallonger la durée est parfois souhaitable pour alléger le poids du remboursement annuel de capital qui entre dans le calcul de l'épargne nette

Limiter le coût de l'emprunt

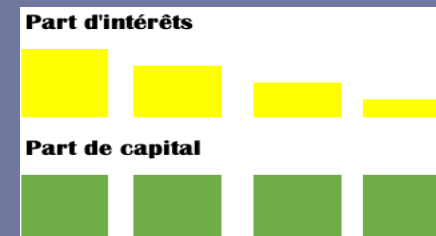
Plus la durée est longue, plus le coût de l'emprunt est élevé

# 3. Que regarder quand on emprunte ?

## Quel amortissement ?

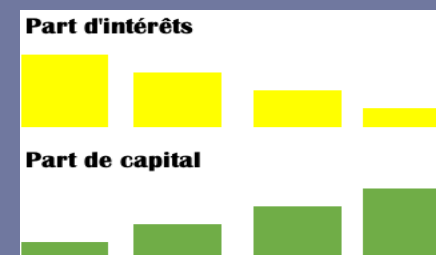
Amortissement linéaire  
ou constant

Part de capital remboursé identique à  
chaque échéance  
Diminution du montant d'échéance avec le  
temps  
Le moins coûteux



Amortissement  
progressif

Échéances identiques tout au long de la  
durée  
Les intérêts diminuent dans le temps  
tandis que le remboursement de capital  
augmente  
C'est le plus utilisé par les collectivités



Amortissement in fine

On rembourse le capital en une fois à la fin  
de la durée



Amortissement  
personnalisé

On fixe ses remboursements de capital en  
fonction de paramètres spécifiques

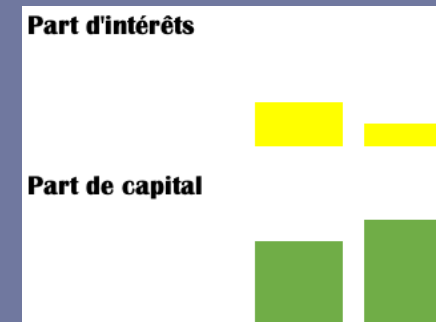


# 3. Que regarder quand on emprunte ?

Quel différé ?

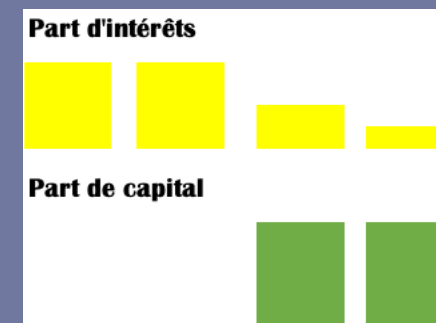
Différé  
d'amortissement total

On diffère le remboursement en capital et intérêts



Différé  
d'amortissement

On paye uniquement les intérêts et on commence à payer le remboursement de capital ultérieurement



Intérêt

Adapter la charge de remboursement aux rentrées futures

# 3. Que regarder quand on emprunte ?

## Quelles échéances ?

Périodicité

Annuelle, semestrielle, trimestrielle, mensuelle

| Sensibilité taux | ANNUEL     | ANNUEL   | TRIMESTRIEL | TRIMESTRIEL |
|------------------|------------|----------|-------------|-------------|
|                  | Progressif | Linéaire | Progressif  | Linéaire    |
| 15 ans           | 3,30%      | 3,24%    | 3,26%       | 3,20%       |
| 20 ans           | 3,55%      | 3,47%    | 3,50%       | 3,45%       |
| 25 ans           | 3,70%      | 3,64%    | 3,65%       | 3,59%       |

Date

Le 5, 15 ou 25 du mois ;  
Le 1<sup>er</sup> du mois ;

Intérêt

Répartir les échéances en fonction des recettes et des échéances déjà existantes pour éviter des tensions en trésorerie

# 3. Que regarder quand on emprunte

?

Quel taux ?

**FIXE**

Avantages :

On connaît le coût

On connaît le montant des échéances

Inconvénients :

Perte d'opportunité en cas de baisse  
des taux

**REVISABLE OU  
VARIABLE**

Avantages :

Indices de référence = prix de l'argent à CT

Normalement inférieur au taux fixe

Remboursement par anticipation moins  
coûteux = souplesse de gestion

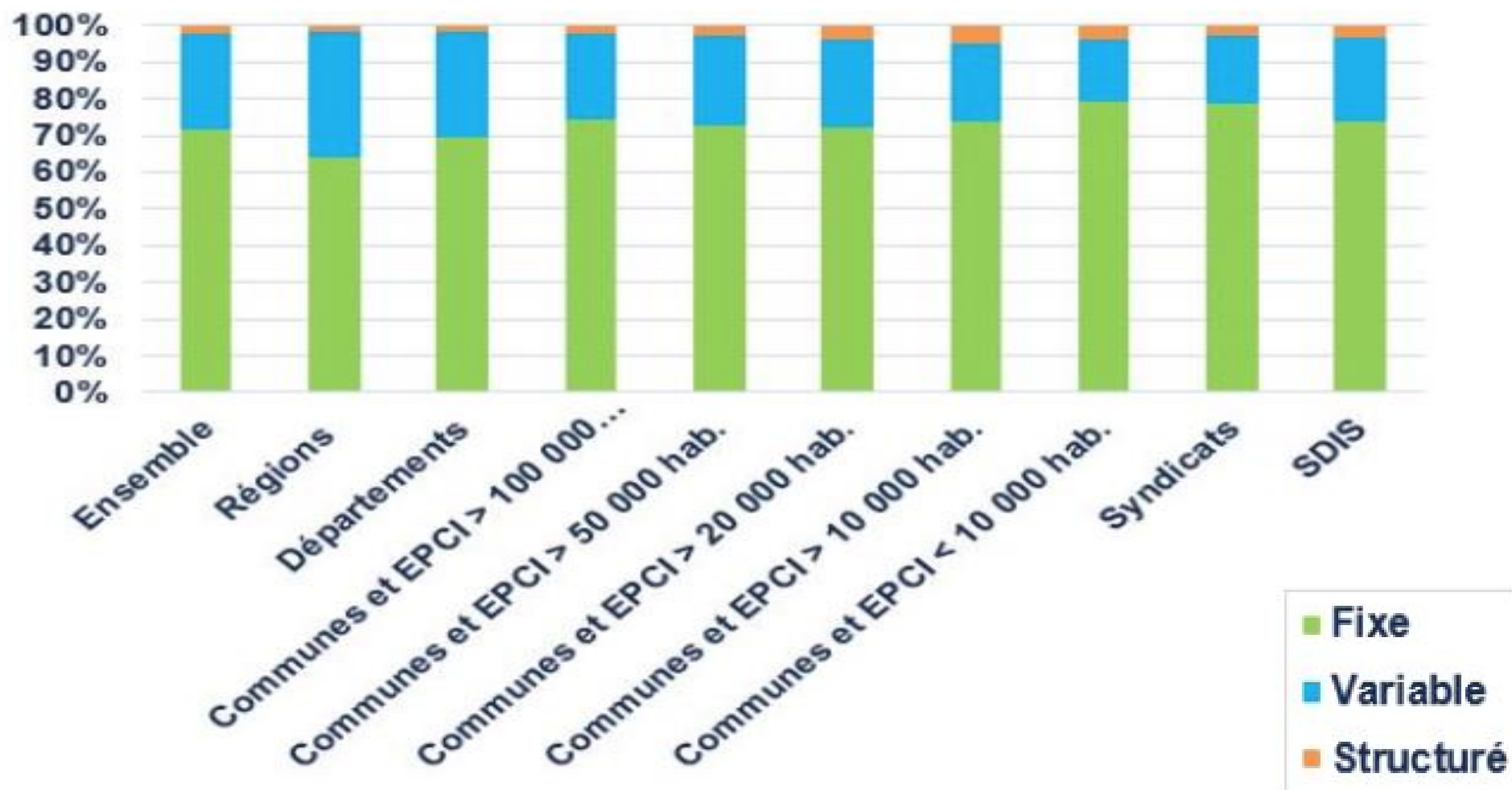
Si baisse de taux, le coût diminue

Inconvénients :

Répercussion de la hausse des taux

Montant des intérêts variables en  
fonction du niveau de taux (impact dans  
la construction du budget)

### 3. Structure de risque de taux par state de collectivité en % de l'encours



Source: Finance Active

# 3. Que regarder quand on emprunte ?

Quel taux ?

Structuré

Bonification d'un taux par des ventes d'option

Inconvénients

2 risques

Augmentation importante du  
taux payé

Et de l'indemnité de sortie

Avantage

Bénéficiaire d'un taux  
« bonifié »

# 3. Que regarder quand on emprunte ?

Crise des emprunts structurés

UNE COMBINAISON DE RESPONSABILITES

COLLECTIVITES  
LOCALES

RESPONSABLES  
D'EXECUTIFS LOCAUX

BANQUES

ETAT



# 3. Que regarder quand on emprunte ?

Crise des emprunts structurés

DES MESURES PREVENTIVES POUR EVITER LA  
REPETITION D'UNE TELLE CRISE

LOI  
N°2013-672  
du 16 juillet 2013

Séparation et  
Régulation Activités  
Bancaires

UN CADRE  
COMPTABLE QUI  
IDENTIFIE  
CLAIREMENT LES  
RISQUES  
CHARTRE GISSLER

LOI n°2014-58  
du 27 janvier 2014

MAPTAM

# 3. Que regarder quand on emprunte ?

## Le taux et la base de taux

Le taux qu'il soit variable, révisable ou fixe inclut une marge commerciale (la rémunération du prêteur) qui évolue en fonction de la santé financière, de la strate, des conditions de refinancement des banques

Les bases de taux constituent une composante de l'emprunt

Base BOND BASIS (30/360)

Base MONETAIRE (Exact/360)

Base ACTUARIELLE (Exact/exact)

Base 30/360                       $100\ 000 \times 4\% \times 349 \text{ jours}/360\text{jours} = 3\ 877,78$   
euros

Base Exact/360                     $100\ 000 \times 4\% \times 354 \text{ jours}/360\text{jours} = 3\ 933,33$   
euros

Base Exact/exact                     $100\ 000 \times 4\% \times 354 \text{ jours}/366\text{jours} = 3\ 868,85$

### 3. Que regarder quand on emprunte ?

#### La clause de remboursement par anticipation

Les contrats doivent préciser les possibilités de remboursement par anticipation. Si des indemnités sont prévues, leur mode de calcul doit également l'être expressément.

Les financements à taux variable et révisable peuvent parfois être remboursés par anticipation sans indemnité, à chaque échéance d'intérêt. Cependant, de plus en plus, les prêteurs appliquent des indemnités forfaitaires (% du capital remboursé) % qui sera à négocier avant la signature du contrat.

Le remboursement anticipé des emprunts à taux fixe peut intervenir moyennant le paiement d'une indemnité visant à compenser la perte subie par le prêteur. Cette indemnité est généralement actuarielle. Elle neutralise le gain procuré par la baisse du taux de refinancement.

# 3. Que regarder quand on emprunte ?

## Les frais et commissions

Très variables

Doivent être pris en compte et négociés dans le calcul du coût total de l'emprunt

Fixe ou en % du capital emprunté

Appelés en début de vie du contrat ou lors de son utilisation

### 3. Que regarder quand on emprunte ?

#### CONCLUSION

LA COLLECTIVITE DOIT ESSAYER DE NEGOCIER SES CHOIX PROPRES AVEC LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES POUR L'ENSEMBLE DES CARACTERISTIQUES DE L'EMPRUNT. LE COUT ACTUARIEL SERA LA CONSEQUENCE DES OPTIONS CHOISIES PAR LA COLLECTIVITE....

...MAIS

IL EST TOUJOURS POSSIBLE QUE LA BANQUE NE SOUHAITE PAS REPONDRE AUX CONDITIONS FIXEES PAR LE CAHIER DES CHARGES

# 3. Que regarder quand on emprunte

?

Les Etats de la dette sur les documents budgétaires

Les états A2.1 à A2.8 retracent différentes informations relatives à la dette de la commune ou de l'établissement.

|  |             |
|--|-------------|
| <b>IV – ANNEXES</b>  | <b>IV</b>   |
| <b>ELEMENTS DU BILAN – ETAT DE LA DETTE – DETAIL DES CREDITS DE TRESORERIE</b> | <b>A2.1</b> |

## A2.1 – DETAIL DES CREDITS DE TRESORERIE (1)

| Nature<br>(Pour chaque ligne, indiquer le numéro de contrat) | Date de la décision de réaliser la ligne de trésorerie (2) | Montant maximum autorisé au 01/01/N | Montant des tirages N | Montant des remboursements N |                         | Encours restant dû au 31/12/N |
|--|--|-------------------------------------|-----------------------|------------------------------|-------------------------|-------------------------------|
|  |  |                                     |                       | Intérêts (3)                 | Remboursement du tirage |                               |
| 5191 Avances du Trésor                                       |  |                                     |                       |                              |                         |                               |
| 5192 Avances de trésorerie                                   |  |                                     |                       |                              |                         |                               |
| 51931 Lignes de trésorerie                                   |  |                                     |                       |                              |                         |                               |
| 51932 Lignes de trésorerie liées à un emprunt                |  |                                     |                       |                              |                         |                               |
| 5194 Billets de trésorerie                                   |  |                                     |                       |                              |                         |                               |
| 5198 Autres crédits de trésorerie                            |  |                                     |                       |                              |                         |                               |
| <b>519 Crédits de trésorerie (Total)</b>                     |  | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>                  | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>                   |

(1) Circulaire n° NOR : INTB8900071C du 22/02/1989.

(2) Indiquer la date de la délibération de l'assemblée autorisant la ligne de trésorerie ou la date de la décision de l'ordonnateur de réaliser la ligne de trésorerie sur la base d'un montant maximum autorisé par l'organe délibérant (article L. 2122-22 du CGCT).

(3) Il s'agit des intérêts comptabilisés au compte 6615, sauf pour les emprunts assortis d'une option de tirage sur ligne de trésorerie pour lesquels les intérêts sont comptabilisés au compte 66111 et sauf pour les billets de trésorerie pour lesquels les intérêts sont comptabilisés au compte 6618.





# 3. Que regarder quand on emprunte

?

Les Etats de la dette sur les documents budgétaires

|   |             |
|---|-------------|
| <b>IV – ANNEXES</b>   | <b>IV</b>   |
| <b>ELEMENTS DU BILAN – ETAT DE LA DETTE – REPARTITION PAR NATURE DE DETTE</b> | <b>A2.2</b> |

## A2.2 – REPARTITION PAR NATURE DE DETTE (hors 16449 et 166) (suite)

| Nature<br>(Pour chaque ligne, indiquer le numéro de contrat)                       | Couverture ?<br>O/N<br>(10) | Montant couvert | Catégorie d'emprunt après couverture éventuelle<br>(11) | Capital restant dû au<br>31/12/N | Durée résiduelle<br>(en années) | Emprunts et dettes au 31/12/N |            |             | Annuité de l'exercice     |   |   | ICNE de l'exercice |
|--|-----------------------------|-----------------|---|----------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|------------|-------------|---------------------------|---|---|--------------------|
|  |                             |                 |   |                                  |                                 | Taux d'intérêt                |            | Capital     | Charges d'intérêt<br>(15) | Intérêts perçus<br>(le cas échéant)<br>(16) |   |                    |
|  |                             |                 |   |                                  |                                 | Type de taux<br>(12)          | Index (13) |             |                           |   | Niveau de taux d'intérêt au 31/12/N<br>(14) |                    |
| 163 Emprunts obligataires (Total)  |                             | 0,00            |   | 0,00                             |                                 |                               |            | 0,00        | 0,00                      | 0,00  | 0,00  |                    |
| 164 Emprunts auprès des établissements financiers (Total)                          |                             | 0,00            |   | 0,00                             |                                 |                               |            | 0,00        | 0,00                      | 0,00  | 0,00  |                    |
| 1641 Emprunts en euros (total)   |                             | 0,00            |   | 0,00                             |                                 |                               |            | 0,00        | 0,00                      | 0,00  | 0,00  |                    |
| 1643 Emprunts en devises (total)   |                             | 0,00            |   | 0,00                             |                                 |                               |            | 0,00        | 0,00                      | 0,00  | 0,00  |                    |
| 16441 Emprunts assortis d'une option de tirage sur ligne de trésorerie (total) (8) |                             | 0,00            |   | 0,00                             |                                 |                               |            | 0,00        | 0,00                      | 0,00  | 0,00  |                    |
| 165 Dépôts et cautionnements reçus (Total)   |                             | 0,00            |   | 0,00                             |                                 |                               |            | 0,00        | 0,00                      | 0,00  | 0,00  |                    |
| 167 Emprunts et dettes assortis de conditions particulières (Total)                |                             | 0,00            |   | 0,00                             |                                 |                               |            | 0,00        | 0,00                      | 0,00  | 0,00  |                    |
| 1671 Avances consolidées du Trésor (total)   |                             | 0,00            |   | 0,00                             |                                 |                               |            | 0,00        | 0,00                      | 0,00  | 0,00  |                    |
| 1672 Emprunts sur comptes spéciaux (total)   |                             | 0,00            |   | 0,00                             |                                 |                               |            | 0,00        | 0,00                      | 0,00  | 0,00  |                    |
| 1675 Dettes pour METP et PPP (total)   |                             | 0,00            |   | 0,00                             |                                 |                               |            | 0,00        | 0,00                      | 0,00  | 0,00  |                    |
| 1676 Dettes envers locataires-acquéreurs (total)                                   |                             | 0,00            |   | 0,00                             |                                 |                               |            | 0,00        | 0,00                      | 0,00  | 0,00  |                    |
| 1678 Autres emprunts et dettes (total)   |                             | 0,00            |   | 0,00                             |                                 |                               |            | 0,00        | 0,00                      | 0,00  | 0,00  |                    |
| 168 Emprunts et dettes assimilés (Total)   |                             | 0,00            |   | 0,00                             |                                 |                               |            | 0,00        | 0,00                      | 0,00  | 0,00  |                    |
| 1681 Autres emprunts (total)   |                             | 0,00            |   | 0,00                             |                                 |                               |            | 0,00        | 0,00                      | 0,00  | 0,00  |                    |
| 1682 Bons à moyen terme négociables (total)  |                             | 0,00            |   | 0,00                             |                                 |                               |            | 0,00        | 0,00                      | 0,00  | 0,00  |                    |
| 1687 Autres dettes (total)   |                             | 0,00            |   | 0,00                             |                                 |                               |            | 0,00        | 0,00                      | 0,00  | 0,00  |                    |
| <b>Total général</b>   |                             | <b>0,00</b>     |   | <b>0,00</b>                      |                                 |                               |            | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>               | <b>0,00</b>                                 | <b>0,00</b>                                 |                    |



# 3. Que regarder quand on emprunte

?

Les Etats de la dette sur les documents budgétaires

**A2.3 – REPARTITION DES EMPRUNTS PAR STRUCTURE DE TAUX (HORS A1)**

| Emprunts ventilés par structure de taux selon le risque le plus élevé<br>(Pour chaque ligne, indiquer le numéro de contrat) (1) | Organisme prêteur ou chef de file | Nominal (2) | Capital restant dû au 31/12/N (3) | Type d'indices (4) | Durée du contrat | Dates des périodes bonifiées | Taux minimal (5) | Taux maximal (6) | Coût de sortie (7) | Taux maximal après couverture éventuelle (8) | Niveau du taux au 31/12/N (9) | Intérêts payés au cours de l'exercice (10) | Intérêts perçus au cours de l'exercice (le cas échéant) (11) | % par type de taux selon le capital restant dû |
|---|-----------------------------------|-------------|-----------------------------------|--------------------|------------------|------------------------------|------------------|------------------|--------------------|--|-------------------------------|--|--|--|
| Echange de taux, taux variable simple plafonné (cap) ou encadré (tunnel) (A)  |                                   |             |                                   |                    |                  |                              |                  |                  |                    |  |                               |  |  |  |
| TOTAL (A)   |                                   | 0,00        | 0,00                              |                    |                  |                              |                  |                  | 0,00               |  |                               | 0,00                                       | 0,00   | 0,00   |
| Barrière simple (B)   |                                   |             |                                   |                    |                  |                              |                  |                  |                    |  |                               |  |  |  |
| TOTAL (B)   |                                   | 0,00        | 0,00                              |                    |                  |                              |                  |                  | 0,00               |  |                               | 0,00                                       | 0,00   | 0,00   |
| Option d'échange (C)  |                                   |             |                                   |                    |                  |                              |                  |                  |                    |  |                               |  |  |  |
| TOTAL (C)   |                                   | 0,00        | 0,00                              |                    |                  |                              |                  |                  | 0,00               |  |                               | 0,00                                       | 0,00   | 0,00   |
| Multiplicateur jusqu'à 3 ou multiplicateur jusqu'à 5 capé (D)   |                                   |             |                                   |                    |                  |                              |                  |                  |                    |  |                               |  |  |  |
| TOTAL (D)   |                                   | 0,00        | 0,00                              |                    |                  |                              |                  |                  | 0,00               |  |                               | 0,00                                       | 0,00   | 0,00   |
| Multiplicateur jusqu'à 5 (E)  |                                   |             |                                   |                    |                  |                              |                  |                  |                    |  |                               |  |  |  |
| TOTAL (E)   |                                   | 0,00        | 0,00                              |                    |                  |                              |                  |                  | 0,00               |  |                               | 0,00                                       | 0,00   | 0,00   |
| Autres types de structures (F)  |                                   |             |                                   |                    |                  |                              |                  |                  |                    |  |                               |  |  |  |
| TOTAL (F)   |                                   | 0,00        | 0,00                              |                    |                  |                              |                  |                  | 0,00               |  |                               | 0,00                                       | 0,00   | 0,00   |
| <b>TOTAL GENERAL</b>  |                                   | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                       |                    |                  |                              |                  |                  | <b>0,00</b>        |  |                               | <b>0,00</b>                                | <b>0,00</b>  | <b>0,00</b>                                    |

# 3. Que regarder quand on emprunte

?

Les Etats de la dette sur les documents budgétaires

## A2.4 – TYPOLOGIE DE LA REPARTITION DE L'ENCOURS (1)

| Indices sous-jacents   |                       | (1)<br>Indices zone euro | (2)<br>Indices inflation française<br>ou zone euro ou écart entre<br>ces indices | (3)<br>Ecart d'indices zone euro | (4)<br>Indices hors zone euro et<br>écarts d'indices dont l'un<br>est un indice hors zone<br>euro | (5)<br>Ecart d'indices hors zone<br>euro | (6)<br>Autres indices |
|--|-----------------------|--------------------------|--|----------------------------------|---|--|-----------------------|
| <b>Structure</b>   |                       |                          |  |                                  |   |  |                       |
| <b>(A) Taux fixe simple. Taux variable simple. Echange de<br/>taux fixe contre taux variable ou inversement. Echange<br/>de taux structuré contre taux variable ou taux fixe (sens<br/>unique). Taux variable simple plafonné (cap) ou encadré<br/>(<i>tunnel</i>)</b> | Nombre de<br>produits | 0                        | 0  | 0                                | 0   | 0  |                       |
|  | % de l'encours        | 0,00                     | 0,00   | 0,00                             | 0,00  | 0,00                                     |                       |
|  | Montant en euros      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                             | 0,00  | 0,00                                     |                       |
| <b>(B) Barrière simple. Pas d'effet de levier</b>  | Nombre de<br>produits | 0                        | 0  | 0                                | 0   | 0  |                       |
|  | % de l'encours        | 0,00                     | 0,00   | 0,00                             | 0,00  | 0,00                                     |                       |
|  | Montant en euros      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                             | 0,00  | 0,00                                     |                       |
| <b>(C) Option d'échange (<i>swaption</i>)</b>  | Nombre de<br>produits | 0                        | 0  | 0                                | 0   | 0  |                       |
|  | % de l'encours        | 0,00                     | 0,00   | 0,00                             | 0,00  | 0,00                                     |                       |
|  | Montant en euros      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                             | 0,00  | 0,00                                     |                       |
| <b>(D) Multiplicateur jusqu'à 3 ; multiplicateur jusqu'à 5<br/>capé</b>  | Nombre de<br>produits | 0                        | 0  | 0                                | 0   | 0  |                       |
|  | % de l'encours        | 0,00                     | 0,00   | 0,00                             | 0,00  | 0,00                                     |                       |
|  | Montant en euros      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                             | 0,00  | 0,00                                     |                       |
| <b>(E) Multiplicateur jusqu'à 5</b>  | Nombre de<br>produits | 0                        | 0  | 0                                | 0   | 0  |                       |
|  | % de l'encours        | 0,00                     | 0,00   | 0,00                             | 0,00  | 0,00                                     |                       |
|  | Montant en euros      | 0,00                     | 0,00   | 0,00                             | 0,00  | 0,00                                     |                       |
| <b>(F) Autres types de structures</b>  | Nombre de<br>produits |                          |  |                                  |   |  | 0                     |
|  | % de l'encours        |                          |  |                                  |   |  | 0,00                  |
|  | Montant en euros      |                          |  |                                  |   |  | 0,00                  |

# 3. Que regarder quand on emprunte ?

## Les Etats de la dette sur les documents budgétaires

**A2.5 – DETAIL DES OPERATIONS DE COUVERTURE (1)**

| Instruments de couverture<br>(Pour chaque ligne, indiquer le numéro de contrat) | Emprunt couvert                |                               |                        | Instrument de couverture |                        |  |   |                          |                        |   |                                  |                                     |                                      |
|---|--------------------------------|-------------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|--|---|--------------------------|------------------------|---|----------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
|   | Référence de l'emprunt couvert | Capital restant dû au 31/12/N | Date de fin du contrat | Organisme co-contractant | Type de couverture (3) | Nature de la couverture (change ou taux) | Notionnel de l'instrument de couverture | Date de début du contrat | Date de fin du contrat | Périodicité de règlement des intérêts (4) | Montant des commissions diverses | Primes éventuelles                  |                                      |
|   |                                |                               |                        |                          |                        |  |   |                          |                        |   |                                  | Primes payées pour l'achat d'option | Primes reçues pour la vente d'option |
| Taux fixe (total)   |                                | 0,00                          |                        |                          |                        |  | 0,00                                    |                          |                        |   | 0,00                             | 0,00                                | 0,00                                 |
| Taux variable simple (total)  |                                | 0,00                          |                        |                          |                        |  | 0,00                                    |                          |                        |   | 0,00                             | 0,00                                | 0,00                                 |
| Taux complexe (total) (2)   |                                | 0,00                          |                        |                          |                        |  | 0,00                                    |                          |                        |   | 0,00                             | 0,00                                | 0,00                                 |
| <b>Total</b>  |                                | <b>0,00</b>                   |                        |                          |                        |  | <b>0,00</b>                             |                          |                        |   | <b>0,00</b>                      | <b>0,00</b>                         | <b>0,00</b>                          |

**A2.5 – DETAIL DES OPERATIONS DE COUVERTURE (1) (suite)**

| Instruments de couverture<br>(Pour chaque ligne, indiquer le numéro de contrat) | Référence de l'emprunt couvert | Effet de l'instrument de couverture |                    |               |                |   |                | Catégorie d'emprunt (8)       |                               |  |
|---|--------------------------------|-------------------------------------|--------------------|---------------|----------------|---|----------------|-------------------------------|-------------------------------|--|
|   |                                | Taux payé                           |                    | Taux reçu (7) |                | Charges et produits constatés depuis l'origine du contrat |                | Avant opération de couverture | Après opération de couverture |  |
|   |                                | Index (5)                           | Niveau de taux (6) | Index         | Niveau de taux | Charges c/668   | Produits c/768 |                               |                               |  |
| Taux fixe (total)   |                                |                                     |                    |               |                |   | 0,00           | 0,00                          |                               |  |
| Taux variable simple (total)  |                                |                                     |                    |               |                |   | 0,00           | 0,00                          |                               |  |
| Taux complexe (total) (2)   |                                |                                     |                    |               |                |   | 0,00           | 0,00                          |                               |  |
| <b>Total</b>  |                                |                                     |                    |               |                |   | <b>0,00</b>    | <b>0,00</b>                   |                               |  |



# 3. Que regarder quand on emprunte ?

## Les Etats de la dette sur les documents budgétaires

**A2.6 – REMBOURSEMENT ANTICIPE D'UN EMPRUNT AVEC REFINANCEMENT (1)**

| Emprunts (2)<br>(Pour chaque ligne, indiquer le numero de contrat) | Année de mobilisation et profil d'amort. de l'emprunt |            | Date du refinancement | Organisme prêteur ou chef de file | Capital restant dû | Capital réaménagé | Durée résiduelle | Périodicité des remboursements (5) | Caractéristiques du taux |           |                    | Coût de sortie (10) |              | Annuité de l'exercice |         | ICNE de l'exercice |
|--|---|------------|-----------------------|-----------------------------------|--------------------|-------------------|------------------|------------------------------------|--------------------------|-----------|--------------------|---------------------|--------------|-----------------------|---------|--------------------|
|  | Année   | Profil (5) |                       |                                   |                    |                   |                  |                                    | Type de taux (7)         | Index (8) | Niveau de taux (9) | Type (11)           | Montant (12) | Intérêts (13)         | Capital |                    |
| Total des dépenses au c/ 166<br>Refinancement de dette (3)         |   |            |                       |                                   | 0,00               | 0,00              |                  |                                    |                          |           |                    | 0,00                | 0,00         | 0,00                  | 0,00    |                    |
| Total des recettes au c/ 166<br>Refinancement de dette (4)         |   |            |                       |                                   | 0,00               | 0,00              |                  |                                    |                          |           |                    |                     | 0,00         | 0,00                  | 0,00    |                    |

# 3. Que regarder quand on emprunte ?

## Les Etats de la dette sur les documents budgétaires

**A2.7 – EMPRUNTS RENEGOCIES AU COURS DE L'ANNEE N (1)**

| N° du contrat d'emprunt | Date de souscription du contrat initial | Date de renégociation | Organisme prêteur | Durée résiduelle en années |                   | Taux (2)         |           |           |                   |           |           | Nominal         |                       | Profil d'amortissement et périodicité de remboursement (6) |                   | Capital restant dû au 31/12/N | ICNE de l'exercice | Annuité payée dans l'exercice (s'il y a lieu) |         |
|-------------------------|---|-----------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|------------------|-----------|-----------|-------------------|-----------|-----------|-----------------|-----------------------|--|-------------------|-------------------------------|--------------------|---|---------|
|                         |   |                       |                   | Contrat initial            | Contrat renégocié | Contrat initial  |           |           | Contrat renégocié |           |           | Contrat initial | Contrat renégocié (5) | Contrat initial  | Contrat renégocié |                               |                    | Intérêts                                      | Capital |
|                         |   |                       |                   |                            |                   | Type de taux (3) | Index (4) | Taux act. | Type de taux (3)  | Index (4) | Taux act. |                 |                       |  |                   |                               |                    |   |         |
| Total                   |   |                       |                   |                            |                   |                  |           |           |                   |           |           | 0,00            | 0,00                  |  |                   | 0,00                          | 0,00               | 0,00  | 0,00    |

# 3. Que regarder quand on emprunte ?

## Les Etats de la dette sur les documents budgétaires

| IV – ANNEXES   |                                     |  |   |              | IV      |  |
|--|-------------------------------------|--|---|--------------|---------|--|
| ELEMENTS DU BILAN – ETAT DE LA DETTE   |                                     |  |   |              |         |  |
| DETTE POUR FINANCER L'EMPRUNT D'UN AUTRE ORGANISME                                   |                                     |  |   |              | A2.8    |  |
| A2.8 – DETTE POUR FINANCER L'EMPRUNT D'UN AUTRE ORGANISME (1)                        |                                     |  |   |              |         |  |
| REPARTITION<br>PAR PRÊTEUR   | Dette en capital à<br>l'origine (2) | Dette en capital au<br>31/12 de l'exercice | Annuité payée au<br>cours de l'exercice | Dont         |         |  |
|  |                                     |  |   | Intérêts (3) | Capital |  |
| TOTAL  | 0,00                                | 0,00                                       | 0,00                                    | 0,00         | 0,00    |  |
| <i>Auprès des organismes de droit privé</i>  | 0,00                                | 0,00                                       | 0,00                                    | 0,00         | 0,00    |  |
| <i>Auprès des organismes de droit public</i>   | 0,00                                | 0,00                                       | 0,00                                    | 0,00         | 0,00    |  |
| <i>Dette provenant d'émissions obligataires(ex : émissions publiques ou privées)</i> | 0,00                                | 0,00                                       | 0,00                                    | 0,00         | 0,00    |  |

# 4. Connaître le régime juridique des emprunts

## Principes généraux

Les montants empruntés ne peuvent excéder le montant voté au budget primitif.

La collectivité ne peut signer un contrat de prêt avant d'avoir voté son budget.

Le remboursement des emprunts et le paiement des intérêts afférents font partie des dépenses obligatoires (art. L 2321-2 du CGCT pour les communes).

Le régime des délégations de pouvoir et de signature telles que définies par le CGCT s'appliquent à la conclusion des contrats d'emprunt.

## 4. Connaître le régime juridique des emprunts

L'emprunt est contraint par les règles déterminant l'équilibre budgétaire pour les collectivités territoriales

L'emprunt concourt au financement de la seule section d'investissement.

Ce sont les ressources propres (excédent brut de fonctionnement, amortissement, cession d'actifs, FCTVA...) qui couvrent annuellement le remboursement en capital des emprunts sous peine de rejet du budget par le Préfet (art. L1612-4 du CGCT).



# 4. Connaître le régime juridique des emprunts

## Emprunt et procédures de marché public

Le Code de la Commande Publique exclut les emprunts et les lignes de trésorerie de son champ d'application (article 2512-5 du Code de la Commande Publique et décret n°2005-601 du 27 mai) ainsi que le choix d'un contrat d'échange de produits financiers.

MAIS

Il est recommandé de mettre en concurrence plusieurs banquiers...

# Exemple de grille d'analyse des offres

| Barème proposé |                              |
|----------------|------------------------------|
| 0              | Proposition très défavorable |
| 0,5            | Proposition moyenne          |
| 1 à 1,5        | Proposition acceptable       |
| 2              | Bonne proposition            |
| 3              | Très bonne proposition       |
| 4 et +         | Excellente proposition       |

| Analyse des conditions sur 15 ans                      |   |    | BNP Paribas   | Banque Postale | Arkea       | Société Générale | CELR        | Crédit Coop | Crédit Agricole | Deutsche Pfandbrief bank | CDC SPL     | CDC PCV     | CDC PCV/BEI | CDC PRU     | CDC Tx zéro |             |
|--|---|----|---------------|----------------|-------------|------------------|-------------|-------------|-----------------|--------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Coût (-80 points)</b>                               |   |    | <b>40</b>     | <b>38,5</b>    | <b>50,5</b> | <b>55,5</b>      | <b>42,5</b> | <b>57,5</b> | <b>35</b>       | <b>42</b>                | <b>25,5</b> | <b>35,5</b> | <b>49,5</b> | <b>44,5</b> | <b>52,5</b> |             |
| <b>Phase de mobilisation</b>                           |   |    | <b>25</b>     | <b>11,5</b>    | <b>6</b>    | <b>15</b>        | <b>16</b>   | <b>17</b>   | <b>18,5</b>     | <b>12</b>                | <b>10,5</b> | <b>10,5</b> | <b>12,5</b> | <b>22,5</b> | <b>16,5</b> | <b>22,5</b> |
|  | Niveau de marge TV  | 12 | 0             | 1              | 10          | 6                | 6           | 12          | 2               | 4                        | 0           | 2           | 12          | 6           | 12          |             |
|  | Type d'index proposé  | 2  | 0,5           | 2              | 0           | 2                | 1           | 0,5         | 0               | 0,5                      | 0,5         | 0,5         | 0,5         | 0,5         | 0,5         |             |
|  | Ajustement du montant au réel besoin  | 3  | 3             | 1              | 1           | 2                | 2           | 2           | 2               | 2                        | 2           | 2           | 2           | 2           | 2           |             |
|  | Montant CNU   | 4  | 4             | 2              | 4           | 2                | 2           | 0           | 4               | 4                        | 4           | 4           | 4           | 4           | 4           |             |
|  | Commission de dédit   | 4  | 4             | 0              | 0           | 4                | 4           | 4           | 4               | 0                        | 4           | 4           | 4           | 4           | 4           |             |
| <b>Phase de consolidation</b>                          |   |    | <b>45</b>     | <b>18,5</b>    | <b>31,5</b> | <b>31,5</b>      | <b>29,5</b> | <b>21,5</b> | <b>36</b>       | <b>21</b>                | <b>27,5</b> | <b>6</b>    | <b>14</b>   | <b>18</b>   | <b>19</b>   | <b>21</b>   |
|  | Niveau de marge TF  | 17 | 5             | 10             | 11          | 10               | 8           | 17          | 7               | 12                       |             |             | 17          |             |             |             |
|  | Base de calcul  | 1  | 1             | 1              | 1           | 0                | 1           | 1           | 0               | 0                        |             |             | 1           |             |             |             |
|  | Niveau de marge TV (Réf : EUR3M)  | 17 | 5             | 17             | 14,5        | 15               | 7           | 12,5        | 9               | 11                       | 2           | 10          |             | 15          | 17          |             |
|  | Base de calcul  | 1  | 1             | 0              | 0           | 0                | 0           | 1           | 0               | 0                        | 1           | 1           |             | 1           | 1           |             |
|  | Type d'index proposé  | 3  | 2,5           | 2              | 2,5         | 2,5              | 3           | 2,5         | 2,5             | 2,5                      | 1           | 1           |             | 1           | 1           |             |
|  | Modalités de RA en TF   | 2  | 0             | 0              | 0           | 0                | 0           | 0           | 0               | 0                        | 1           | 1           |             | 1           | 1           |             |
|  | Modalités de RA en TV   | 4  | 4             | 1,5            | 2,5         | 2                | 2,5         | 2           | 2,5             | 2                        | 2           | 2           | 0           | 2           | 2           |             |
| <b>Frais annexes</b>                                   |   |    | <b>10</b>     | <b>10</b>      | <b>1</b>    | <b>4</b>         | <b>10</b>   | <b>4</b>    | <b>3</b>        | <b>2</b>                 | <b>4</b>    | <b>9</b>    | <b>9</b>    | <b>9</b>    | <b>9</b>    |             |
|  | Commiss <sup>n</sup> engag <sup>n</sup> , arrang <sup>n</sup> , frais de dossiers | 10 | 10            | 1              | 4           | 10               | 4           | 3           | 2               | 4                        | 9           | 9           | 9           | 9           | 9           |             |
| <b>Qualité de la réponse/10 points</b>                 |   |    | <b>Points</b> | <b>9</b>       | <b>9</b>    | <b>7</b>         | <b>8</b>    | <b>7</b>    | <b>5</b>        | <b>8</b>                 | <b>7</b>    | <b>7</b>    | <b>7</b>    | <b>7</b>    | <b>7</b>    |             |
|  | Montant de l'enveloppe proposée   | 10 |               |                |             |                  |             |             |                 |                          |             |             |             |             |             |             |
|  | Réponse précise au cahier des charges   | 4  | 4             | 4              | 4           | 4                | 4           | 2           | 4               | 4                        | 4           | 4           | 4           | 4           | 4           |             |
|  | Contrat type transmis à l'échéance  | 2  | 2             | 1              | 1           | 1                | 1           | 1           | 1               | 1                        | 1           | 1           | 1           | 1           | 1           |             |
|  | Option de passage à TF  | 2  | 2             | 2              | 1           | 1                | 1           | 1           | 1               | 2                        | 1           | 1           | 1           | 1           | 1           |             |
| <b>Pérennité relation commerciale/10 points</b>        |   |    | <b>Points</b> | <b>7</b>       | <b>9</b>    | <b>6,5</b>       | <b>8</b>    | <b>10</b>   | <b>10</b>       | <b>7</b>                 | <b>4</b>    | <b>4</b>    | <b>4</b>    | <b>4</b>    | <b>4</b>    |             |
|  | Partenaire régulier yc moments difficiles   | 10 |               |                |             |                  |             |             |                 |                          |             |             |             |             |             |             |
|  | Capacité / réponse Gestion active Dette   | 6  | 5             | 6              | 4           | 6                | 6           | 6           | 4               | 4                        | 2           | 2           | 2           | 2           | 2           |             |
|  | Partenaire régulier des satellites  | 2  | 2             | 1              | 1           | 1                | 2           | 2           | 2               | 0                        | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           |             |
|  |   | 2  | 0             | 2              | 1,5         | 2                | 2           | 2           | 1               | 0                        | 2           | 2           | 2           | 2           | 2           |             |
| <b>TOTAL</b>   |   |    | <b>56</b>     | <b>56,5</b>    | <b>64</b>   | <b>71,5</b>      | <b>59,5</b> | <b>72,5</b> | <b>50</b>       | <b>54</b>                | <b>36,5</b> | <b>46,5</b> | <b>60,5</b> | <b>55,5</b> | <b>63,5</b> |             |
| <b>Classement offres 15 ans toutes banques yc CDC</b>  |   |    | <b>8</b>      | <b>7</b>       | <b>3</b>    | <b>2</b>         | <b>6</b>    | <b>1</b>    | <b>11</b>       | <b>10</b>                | <b>13</b>   | <b>12</b>   | <b>5</b>    | <b>9</b>    | <b>4</b>    |             |
| Analyse des conditions sur 20 ans                      |   |    | BNP Paribas   | Banque Postale | Arkea       | Société Générale | CELR        | Crédit Coop | Crédit Agricole | Deutsche Pfandbrief bank | CDC SPL     | CDC PCV     | CDC PCV/BEI | CDC PRU     | CDC Tx zéro |             |
| <b>Coût (-80 points)</b>                               |   |    | <b>34</b>     | <b>21,5</b>    | <b>47</b>   | <b>62,5</b>      | <b>45</b>   | <b>56</b>   | <b>34</b>       | <b>45</b>                | <b>25,5</b> | <b>35,5</b> | <b>49,5</b> | <b>44,5</b> | <b>52,5</b> |             |
| <b>Phase de mobilisation</b>                           |   |    | <b>25</b>     | <b>11,5</b>    | <b>7</b>    | <b>15</b>        | <b>16</b>   | <b>17</b>   | <b>18,5</b>     | <b>11</b>                | <b>10,5</b> | <b>10,5</b> | <b>12,5</b> | <b>22,5</b> | <b>16,5</b> | <b>22,5</b> |
|  | Niveau de marge TV  | 12 | 0             | 2              | 10          | 6                | 6           | 12          | 1               | 4                        | 0           | 2           | 12          | 6           | 12          |             |
|  | Type d'index proposé  | 2  | 0,5           | 2              | 0           | 2                | 1           | 0,5         | 0               | 0,5                      | 0,5         | 0,5         | 0,5         | 0,5         | 0,5         |             |
|  | Ajustement du montant au réel besoin  | 3  | 3             | 1              | 1           | 2                | 2           | 2           | 2               | 2                        | 2           | 2           | 2           | 2           | 2           |             |
|  | Montant CNU   | 4  | 4             | 2              | 4           | 2                | 2           | 0           | 4               | 4                        | 4           | 4           | 4           | 4           | 4           |             |
|  | Commission de dédit   | 4  | 4             | 0              | 0           | 4                | 4           | 4           | 4               | 0                        | 4           | 4           | 4           | 4           | 4           |             |
| <b>Phase de consolidation</b>                          |   |    | <b>45</b>     | <b>12,5</b>    | <b>13,5</b> | <b>28</b>        | <b>36,5</b> | <b>24</b>   | <b>34,5</b>     | <b>21</b>                | <b>30,5</b> | <b>6</b>    | <b>14</b>   | <b>18</b>   | <b>19</b>   | <b>21</b>   |
|  | Niveau de marge TF  | 17 | 1             | 9              | 7           | 15               | 11          | 17          | 5               | 13                       |             |             | 17          |             |             |             |
|  | Base de calcul  | 1  | 1             | 1              | 1           | 0                | 1           | 1           | 0               | 0                        |             |             | 1           |             |             |             |
|  | Niveau de marge TV (Réf : EUR3M)  | 17 | 3             | 0              | 15          | 17               | 7           | 11          | 11              | 13                       | 2           | 10          |             | 15          | 17          |             |
|  | Base de calcul  | 1  | 1             | 0              | 0           | 0                | 0           | 1           | 0               | 0                        | 1           | 1           |             | 1           | 1           |             |
|  | Type d'index proposé  | 3  | 2,5           | 2              | 2,5         | 2,5              | 2,5         | 2,5         | 2,5             | 2,5                      | 1           | 1           |             | 1           | 1           |             |
|  | Modalités de RA en TF   | 2  | 0             | 0              | 0           | 0                | 0           | 0           | 0               | 0                        | 1           | 1           |             | 1           | 1           |             |
|  | Modalités de RA en TV   | 4  | 4             | 1,5            | 2,5         | 2                | 2,5         | 2           | 2,5             | 2                        | 2           | 2           | 0           | 2           | 2           |             |
| <b>Frais annexes</b>                                   |   |    | <b>10</b>     | <b>10</b>      | <b>1</b>    | <b>4</b>         | <b>10</b>   | <b>4</b>    | <b>3</b>        | <b>2</b>                 | <b>4</b>    | <b>9</b>    | <b>9</b>    | <b>9</b>    | <b>9</b>    |             |
|  | Commiss <sup>n</sup> engag <sup>n</sup> , arrang <sup>n</sup> , frais de dossiers | 10 | 10            | 1              | 4           | 10               | 4           | 3           | 2               | 4                        | 9           | 9           | 9           | 9           | 9           |             |
| <b>Qualité de la réponse/10 points</b>                 |   |    | <b>Points</b> | <b>9</b>       | <b>9</b>    | <b>8</b>         | <b>8</b>    | <b>7</b>    | <b>7</b>        | <b>8</b>                 | <b>7</b>    | <b>7</b>    | <b>7</b>    | <b>7</b>    | <b>7</b>    |             |
|  | Montant de l'enveloppe proposée   | 10 |               |                |             |                  |             |             |                 |                          |             |             |             |             |             |             |
|  | Réponse précise au cahier des charges   | 4  | 4             | 4              | 4           | 4                | 4           | 3           | 4               | 4                        | 4           | 4           | 4           | 4           | 4           |             |
|  | Contrat type transmis à l'échéance  | 2  | 2             | 1              | 1           | 1                | 1           | 2           | 1               | 1                        | 1           | 1           | 1           | 1           | 1           |             |
|  | Option de passage à TF  | 2  | 2             | 2              | 1           | 1                | 1           | 1           | 1               | 2                        | 1           | 1           | 1           | 1           | 1           |             |
| <b>Pérennité relation commerciale/10 points</b>        |   |    | <b>Points</b> | <b>9</b>       | <b>8</b>    | <b>6</b>         | <b>8</b>    | <b>9</b>    | <b>9</b>        | <b>7</b>                 | <b>4</b>    | <b>3</b>    | <b>3</b>    | <b>3</b>    | <b>3</b>    |             |
|  | Partenaire régulier yc moments difficiles   | 10 |               |                |             |                  |             |             |                 |                          |             |             |             |             |             |             |
|  | Capacité / réponse Gestion active Dette   | 6  | 6             | 6              | 4           | 6                | 6           | 6           | 4               | 4                        | 2           | 2           | 2           | 2           | 2           |             |
|  | Partenaire régulier des satellites  | 2  | 2             | 1              | 1           | 1                | 2           | 2           | 2               | 0                        | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           |             |
|  |   | 2  | 1             | 1              | 1           | 1                | 1           | 1           | 1               | 0                        | 1           | 1           | 1           | 1           | 1           |             |
| <b>TOTAL</b>   |   |    | <b>52</b>     | <b>38,5</b>    | <b>61</b>   | <b>78,5</b>      | <b>61</b>   | <b>72</b>   | <b>49</b>       | <b>57</b>                | <b>35,5</b> | <b>45,5</b> | <b>59,5</b> | <b>54,5</b> | <b>62,5</b> |             |
| <b>Classement offres 20 ans toutes banques yc CDC</b>  |   |    | <b>8</b>      | <b>11</b>      | <b>4</b>    | <b>1</b>         | <b>4</b>    | <b>2</b>    | <b>9</b>        | <b>6</b>                 | <b>12</b>   | <b>10</b>   | <b>5</b>    | <b>7</b>    | <b>3</b>    |             |
| <b>Moyenne des class<sup>és</sup> sur 15 et 20 ans</b> |   |    | <b>8</b>      | <b>9</b>       | <b>3,5</b>  | <b>1,5</b>       | <b>5</b>    | <b>1,5</b>  | <b>10</b>       | <b>8</b>                 | <b>12,5</b> | <b>11</b>   | <b>5</b>    | <b>8</b>    | <b>3,5</b>  |             |

## 4. Connaître le régime juridique des emprunts

### Emprunt et restes à réaliser

L'engagement de la collectivité commence dès la signature du contrat, même si la mobilisation des fonds intervient ultérieurement.

Pour pouvoir être intégré aux restes à réaliser, il convient que la collectivité procède à la conclusion du contrat avant la fin de l'exercice. Une simple lettre d'offre n'est pas valable dans la mesure où la banque pourrait ne pas y donner suite.

# 4. Connaître le régime juridique des emprunts

## Autorités compétentes, Délégation

La conclusion d'un emprunt par l'exécutif est fortement encadré.

Le recours à l'emprunt relève de la compétence de l'assemblée délibérante qui peut la déléguer à l'exécutif pour :

- Négocier et signer les contrats d'emprunts pour la durée de son mandat ; l'exécutif est souverain dans l'exécution de cette délibération cadre ;
- Négocier et signer un ou plusieurs contrats d'emprunt dans les limites d'enveloppe et de durée prévues par la délibération : l'exécutif est souverain dans l'exécution de la délibération sous réserve de respect des conditions d'emprunt y figurant
- Signer le contrat d'emprunt visé dans la délibération expressément adoptée pour la réalisation de cet emprunt : l'exécutif exécute strictement la délibération

# 4. Connaître le régime juridique des emprunts

## Autorités compétentes, délégation

Lorsque l'assemblée délibérante délègue sa compétence en matière d'emprunt, elle doit fixer avec précision le montant, la durée et le champ de la délégation notamment s'agissant des caractéristiques essentielles des contrats que l'exécutif est autorisé à souscrire pour financer les investissements prévus par le budget (art L.2122-22 du CGCT). On parle alors de DELIBERATION CADRE.

Lorsqu'elles sont insuffisamment précises, trop larges ou ne fixant pas de limites au champ des pouvoirs délégués, ces DELIBERATIONS CADRES sont susceptibles d'être sanctionnées par le juge administratif.

Ces DELIBERATIONS CADRES expirent dès l'ouverture de la campagne électorale visant à renouveler l'organe délibérant, soit deux semaines avant la date du scrutin.

L'exécutif prendra alors une DECISION en application de cette DELEGATION.

La DELIBERATION OU LA DECISION doivent précéder la signature du contrat de prêt, à peine de nullité. Leur contenu doit être suffisamment précis pour que le représentant de l'Etat soit en mesure d'apprécier la légalité de l'emprunt. L'exécutif rend compte à l'assemblée délibérante de sa délégation.

## 5. Gérer son encours

Permet de :

- Limiter les risques associés
- Dégager des marges de manœuvre financière
- Faciliter la gestion des prêts

## 5. Gérer son encours

### 3 pré-requis :

- Stratégie d'endettement claire et approuvée par l'organe délibérant fondée sur une analyse prospective
- Connaissance précise des caractéristiques de sa dette
- Délibération cadre, voire délégation de signature à des responsables des finances, permettant à l'exécutif de valider les opérations de dette

## 5. Gérer son encours

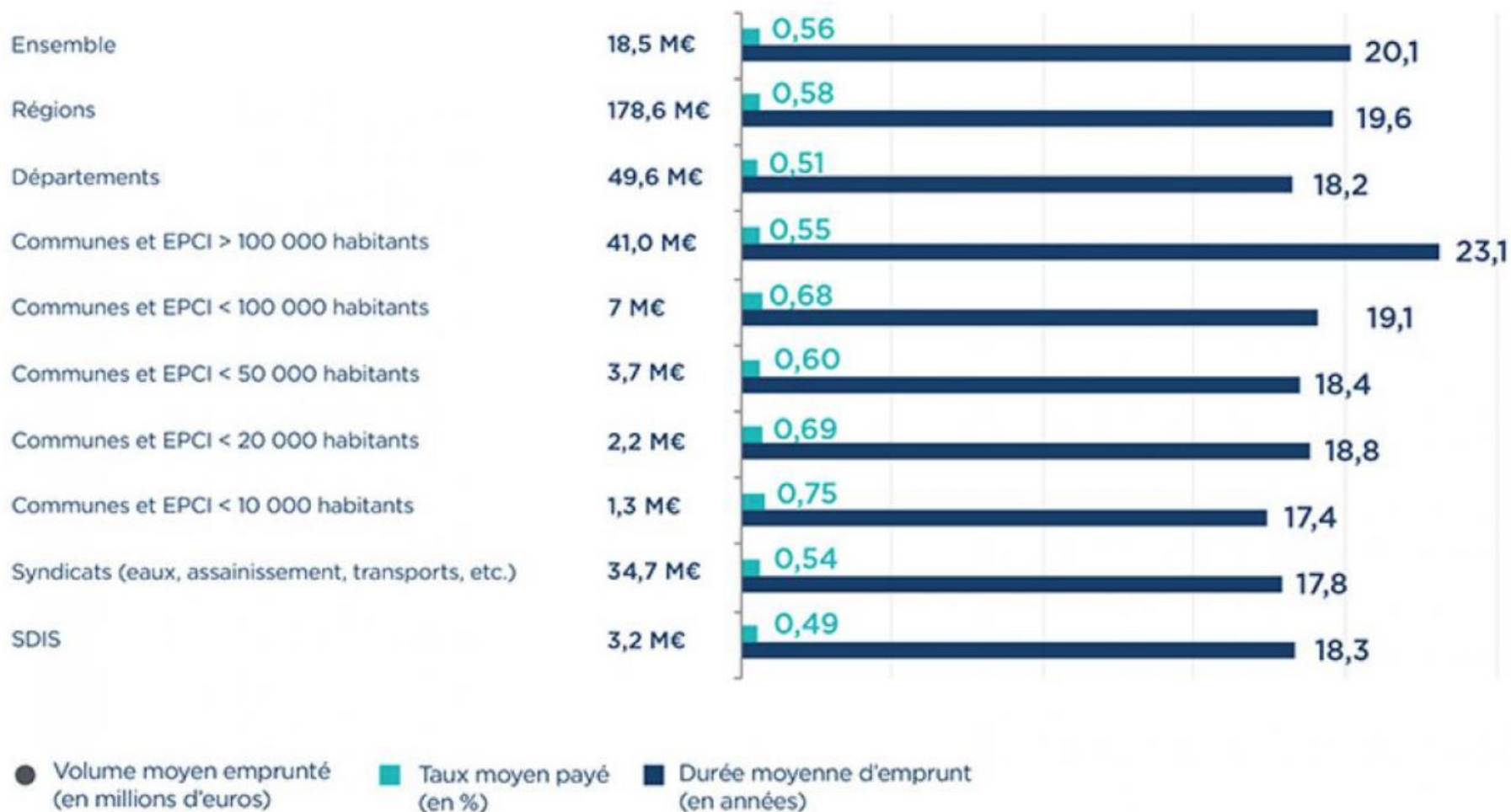
### Principaux outils :

- Arbitrages dans le cadre contractuel du contrat
- Renégociation des clauses contractuelles et réaménagement
- Recours aux instruments financiers
- Remboursement anticipé

PENSER A PREVOIR UN CALENDRIER (respect des préavis contractuels et délai mise en œuvre) et les CREDITS BUDGETAIRES NECESSAIRES;



# Annexe- . Caractéristiques des emprunts par type de collectivités – Année 2020



N'hésitez pas à contacter l'équipe administrative :

**Philippe BONNAUD**

Chargé de mission

Responsable de l'organisation  
de la formation

[philippe.bonnaud@cfmel.fr](mailto:philippe.bonnaud@cfmel.fr)

**Sophie VAN MIGOM**

Directrice

Responsable du conseil  
juridique

[sophie.van-migom@cfmel.fr](mailto:sophie.van-migom@cfmel.fr)

**Sylvie CALIN**

Formatrice

Responsable du conseil en  
finances publiques

[sylvie.calin@cfmel.fr](mailto:sylvie.calin@cfmel.fr)

**Audrey HERY**

Secrétaire

[audrey.hery@cfmel.fr](mailto:audrey.hery@cfmel.fr)

**Zohra MOKRANI**

Assistante juridique

[zohra.mokrani@cfmel.fr](mailto:zohra.mokrani@cfmel.fr)

**Isabelle RICHARD**

Responsable administrative

[isabelle.richard@cfmel.fr](mailto:isabelle.richard@cfmel.fr)

**Accueil**

téléphonique :

04 67 67 60 06

**Courriel :**

[cfmel@cfmel.fr](mailto:cfmel@cfmel.fr)

**Télécopie:**

04 67 67 75 16

Le site internet:

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

Calendrier des formations  
Inscription en ligne

Consultation de supports de formation et des bonus dans  
l'Espace membre :

Pour obtenir vos identifiant et mot de passe, adressez vous au  
secrétariat de votre commune ou à l'adresse [dpo@cfmel.fr](mailto:dpo@cfmel.fr)