



**EXTRAIT**  
**du registre des Délibérations du Conseil Municipal**  
**séance du 12 décembre 2017**

NOMBRE DE MEMBRES		
Afférents au Conseil Municipal	en exercice	qui ont pris part à la Délibération
45	45	45

**OBJET : 2017 – 217**

**REPRISE ET CONSTITUTION D'UNE PROVISION POUR RISQUES  
AU TITRE DES EMPRUNTS COMPLEXES**

Le Conseil Municipal de la Commune de GRASSE, dûment convoqué le 5 décembre 2017, s'est réuni le mardi 12 décembre 2017 à 14h30 au Palais des Congrès, salle Gérard PHILIPPE sous la présidence de Monsieur Jérôme VIAUD, Maire.

**PRESENTS** : Monsieur Jérôme VIAUD, Maire et Mesdames et Messieurs les Adjointes :

Patricia ROBIN, Catherine BUTTY, Christophe MOREL, Valérie COPIN, Gilles RONDONI, Dominique BOURRET, Valérie DAVID, Nicole NUTINI, Jean-Marie BELVEDERE, Anne-Marie DUVAL, Pascal PELLEGRINO, Brigitte VIDAL, Jean-Paul CAMERANO, Philippe BONELLI, Muriel CHABERT, Claude MASCARELLI, Aline BOURDAIRE, Serge PERCHERON, Mélanie ZARRILLO-GROS, Ali AMRANE, Chems SALLAH, Jocelyne BUSTAMENTE, Mahamadou SIRIBIE, Franck BARBEY, Stéphanie MANDREA, Imen CHERIF, Paul EUZIERE, Magali CONESA, Ludovic BROSSY, Damien VOARINO, Philippe-Emmanuel de FONTMICHEL, Myriam LAZREUG, Stéphane CASSARINI, Jean-Marc DEGIOANNI, Mireille BANCEL, Corinne SANJUAN.

**PART EN COURS DE SEANCE** :

- Monsieur Pascal PELLEGRINO (prend part aux délibérations N°210 à N°266)
- Madame Jocelyne BUSTAMENTE (prend part aux délibérations N°210 et 267 à 284)
- Monsieur Franck BARBEY (prend part aux délibérations N°210 à N°215)
- Madame Magali CONESA (prend part aux délibérations N°210 à N°280)

**ABSENTS EXCUSES** :

- Monsieur Philippe WESTRELIN
- Monsieur Cyril DAUPHOUD
- Monsieur Jean-Marc GARNIER

- Madame Annie OGGERO-MAIRE
- Monsieur Jean-François LAPORTE
- Monsieur Guillaume MELOT
- Madame Mékia-Nora ADDAD
- Madame Frédérique CATTART

ABSENTS :

/

ABSENTS EXCUSES ARRIVANT EN COURS DE SEANCE :

- Madame Aline BOURDAIRE (prend part aux délibérations N°267 à N°284)

PROCURATION :

- Monsieur Philippe WESTRELIN à Madame Catherine BUTTY
- Monsieur Cyril DAUPHOUD à Madame Patricia ROBIN
- Monsieur PELLEGRINO à Madame Nicole NUTINI
- Monsieur Jean-Marc GARNIER à Madame Claude MASCARELLI
- Madame Aline BOURDAIRE à Madame Annie DUVAL
- Madame Annie OGGERO MAIRE à Monsieur Mahamadou SIRIBIE
- Monsieur Jean-François LAPORTE à Madame Mélanie ZARRILLO
- Madame Jocelyne BUSTAMANTE à Madame Valérie DAVID
- Monsieur Franck BARBEY à Monsieur Christophe MOREL
- Monsieur Guillaume MELOT à Madame Imen CHERIF
- Madame Mékia-Nora ADDAD à Monsieur Paul EUZIERE
- Madame Magali CONESA à Monsieur Damien VOARINO
- Madame Frédérique CATTART à Monsieur Ludovic BROSSY

Madame Mélanie ZARRILLO est élue secrétaire de séance.

Le Conseil Municipal, après en avoir délibéré à l'unanimité, a adopté le procès-verbal de la séance du 07 novembre 2017.

En vertu de l'article L 2122-23 du Code Général des Collectivités Territoriales, Monsieur le Maire donne lecture des décisions prises en application de la délégation qui lui a été consentie par délibération N° 2014-49 du 24 avril 2014 en ce qui concerne l'article L 2122-22 du Code Général des Collectivités Territoriales.

Questions retirées à l'ordre du jour :

/

Questions diverses :

/

DU 12 DECEMBRE 2017

**REPRISE ET CONSTITUTION D'UNE PROVISION POUR RISQUES  
AU TITRE DES EMPRUNTS COMPLEXES**

**RESUME SYNTHETIQUE DU RAPPORT**

Le présent rapport a pour objet la reprise et la constitution d'une dotation aux provisions pour risques de taux et de change au titre des emprunts complexes.

**INCIDENCE BUDGETAIRE**

SERVICE GESTIONNAIRE	IMPUTATION BUDGETAIRE	MONTANT T.T.C.
DIRECTION DES AFFAIRES FINANCIERES	7865-678 6865-7788	298 412,54 € 209 903,77 €

Monsieur le Maire expose :

Vu l'article 94 de la loi du 27 janvier 2014 de modernisation de l'action publique territoriale et d'affirmation des métropoles (MAPAM),

Vu les arrêtés des 16 et 18 décembre 2013 relatifs à l'instruction budgétaire et comptable M14, applicable aux communes,

Vu le « guide pratique du provisionnement des emprunts à risque » publié en juillet 2013 par la Direction Générale des Finances Publiques (DGFIP),

Vu l'avis du Conseil de normalisation des comptes publics (CNOCP) du 3 juillet 2012 relatif à la comptabilisation de « Provisions pour risques sur emprunts »,

Vu la circulaire interministérielle N° IOCB1015077C du 25 juin 2010 relative aux produits financiers offerts aux collectivités territoriales et aux établissements publics,

Vu « la charte de bonne conduite entre les établissements bancaires et les collectivités locales » signée le 7 décembre 2009 et annexée à la circulaire interministérielle N° NOR IOCB1015077C du 25 juin 2010,

Vu la délibération numéro 2016-214 en date du 13 décembre 2016, constituant une provision au titre des emprunts complexes, pour un montant global de 766 460,06 €, portant sur six emprunts à taux structurés, auxquels étaient éventuellement adossés des swaps, voire des contre-swaps,

Compte tenu du montant de l'encours de dette structurée au 31 décembre 2017 et de l'évolution des marchés financiers, la provision pour risques de taux et de change doit être reconsidérée ; à fin 2017 comme à fin 2016, six emprunts sont concernés.

- **Provisions au 31 décembre 2017**

- Emprunts à provisionner :

Chacune des lignes d'emprunt a été examinée au regard de son classement dans la grille « Gissler ». Tous les emprunts comportant **un indice « sous-jacent » supérieur à 3** ou **un indice « Structure » supérieur à C** ont été intégrés dans le portefeuille d'emprunts à provisionner.

Les méthodes de calcul de la provision à fin 2017 sont en tous points identiques à celles appliquées pour le calcul de la provision à fin 2016. Elles sont rappelées ci-dessous.

- Méthode de calcul de la provision pour les emprunts présentant un risque de taux :

- Taux de référence :

- ✓ Si le produit structuré est un swap ou un contre-swap adossé à un emprunt (sous-jacent) souscrit à taux fixe sur toute sa durée, ce taux fixe sert de taux de référence.

- ✓ Pour les autres cas, a été défini un taux de référence égal au TEC de la durée résiduelle coté le jour de la date d'effet de l'emprunt, du swap ou du contre-swap déterminant le taux structuré résultant.

Il a été considéré que ce taux était plus représentatif que le TEC 10 (cité dans le Guide pratique du provisionnement des emprunts à risques) dans la mesure où les durées résiduelles étaient sensiblement supérieures à 10 ans.

La Banque de France débute ses cotations de TEC au 03.11.04 et cote les durées suivantes (en années) : 1, 2, 3, 5, 7, 10, 15, 20, 25, 30.

- ✓ En l'hypothèse où le TEC de la durée résiduelle ne serait pas coté :

- Durée résiduelle différente des durées cotées : le taux de référence est calculé par interpolation linéaire entre les niveaux de taux pour les durées encadrant la durée résiduelle ;

- Date d'effet antérieure au 03.11.04 : le TEC de la durée au 03.11.04 est corrigé de la différence entre le taux de l'OAT de la durée résiduelle au 03.11.04 et le taux de l'OAT de la durée résiduelle à la date d'effet.

En l'hypothèse où le taux de la durée résiduelle de l'OAT ne serait pas coté, il est procédé par interpolation linéaire entre les niveaux de taux pour les durées encadrant la durée résiduelle.

- Taux contractuels anticipés :

Ont été retenus les taux anticipés délivrés par Finance Active, éditeur du logiciel de suivi de la dette, à la date du 13.10.17.

Cet éditeur, abonné à des bases de données internationales, délivre les taux anticipés pour les indices inclus dans les formules de calcul des taux structurés des emprunts à risque de la ville.

- Mode de calcul de la provision pour risques de taux :

En application des dispositions des textes précités, chaque échéance d'intérêts à échoir après le 31.12.17 a été calculée au taux anticipé d'une part et au taux de référence d'autre part.

La somme des différences négatives entre ces deux valeurs représente le volume de provision devant exister au 31.12.17, qui, comparé au volume de provision existant au 31.12.16 permet de déterminer, ligne par ligne, la dotation ou la reprise de 2017.

- Cours de change pour l'emprunt présentant un risque de change : cela concerne un emprunt libellé en francs suisses.

- Cours de change de référence

Le cours de change de référence est égal au rapport entre le montant exprimé en francs suisses et sa contrevaletur en euro créditée sur les comptes de la ville.

- Cours de change contractuels anticipés

Ont été retenus les cours de change anticipés délivrés par Finance Active, éditeur du logiciel de suivi de la dette, à la date du 13.10.17.

Cet éditeur, abonné à des bases de données internationales, délivre les cours de change anticipés pour les indices inclus dans les formules de calcul des taux structurés des emprunts à risque de la ville.

- Mode de calcul de la provision pour risques de change

En application des dispositions des textes précités, chaque échéance (capital et intérêts) à échoir après le 31.12.17 a été calculée au cours de change anticipé d'une part et au cours de change de référence d'autre part.

La somme des différences négatives entre ces deux valeurs représente le volume de provision devant exister au 31.12.17, qui, comparé au volume de la provision existant au 31.12.16 permet de déterminer, ligne par ligne, la dotation ou la reprise de 2017.

- **Traduction chiffrée**

#### PROVISIONS pour RISQUES de TAUX et de CHANGE AU 31 DECEMBRE 2016

Contrats	301 B	304	308 B	309	3177	318	TOTAL
Contrepartie	Depfa	Dexia	Depfa	Ixis CIB	CECAz	Depfa	
Cotation Gissler	HC	HC	HC	HC	4B	HC	
Capital restant dû au 31/12/2016	529 341,49	875 400,00 CHF	1 918 897,77	4 285 348,98	2 298 314,75	1 815 187,14	11 662 249,83 *
Durée résiduelle (années)	4,98	5,92	6,41	11,58	4,40	8,00	
Provision	13 238,28	254 910,72	177 010,52	229 958,32	18 972,87	72 369,35	766 460,06
Provision globale	13 238,28	268 149,00	445 159,52	675 117,84	694 090,71	766 460,06	

\*dans la colonne « TOTAL » les CHF sont convertis sur la base du cours au 31.12.16

#### PROVISIONS pour RISQUES de TAUX et de CHANGE AU 31 DECEMBRE 2017

Contrats	301 B	304	308 B	309	3177	318	TOTAL
Contrepartie	Depfa	Dexia	Depfa	Ixis CIB	CECAz	Depfa	
Cotation Gissler	HC	HC	HC	HC	4B	HC	
Capital restant dû au 31/12/2017	433 526,36	729 500,00 CHF	1 683 219,12	4 010 022,04	1 761 032,48	1 625 097,44	10 137 736,84 *
Durée résiduelle (années)	3,98	4,92	5,41	10,58	3,40	7,00	
Provision	29 963,29	153 997,32	241 165,19	39 449,89	11 982,16	201 393,44	677 951,29
Provision globale	29 963,29	183 960,61	425 125,80	464 575,69	476 557,85	677 951,29	

\*dans la colonne « TOTAL » les CHF sont convertis sur la base du cours au 15.11.17

#### DOTATION/REPRISE aux PROVISIONS pour RISQUES de TAUX et de CHANGE 2017

Contrats	301 B	304	308 B	309	3177	318	TOTAL
Contrepartie	Depfa	Dexia	Depfa	Ixis CIB	CECAz	Depfa	
Cotation Gissler	HC	HC	HC	HC	4B	HC	
Dotation Provision (+) €	16 725,01		64 154,67			129 024,09	209 903,77
Reprise Provision (-) €		100 913,40		190 508,43	6 990,71		298 412,54
<b>Dotation (+) / Reprise (-) nette</b>	29 963,29	-84 188,39	20 033,72	210 542,15	217 532,86	-88 508,77	<b>-88 508,77</b>

On notera que trois emprunts subissent une dotation complémentaire :

- 301 B : après swap, le taux d'intérêt est indexé sur le cours de change USD/CHF  
3,50% si  $\text{USD/CHF} \geq 0,95$   
sinon,  $3,50\% + 1,55 * (0,95 - \text{USD/CHF}) / \text{USD/CHF}$

L'élection de M. Trump en 2016 a entraîné des variations importantes des cours du USD notamment contre CHF.

- 308 B : le contre swap concerné indexe le taux d'intérêt sur la formule suivante :  
 $\text{MAX}(10,98\% - 10 * [\text{CMS GBP 10 ans} - \text{CMS EUR 10 ans}]; 0)$

Les turbulences du Brexit expliquent ces variations défavorables.

- 318 : le swap est indexé sur des cours de change :  
 $2,00\% + \text{MAX}[(\text{EUR/USD} - \text{EUR/CHF} - 10,65\%); 0]$

La structure a donc pâti des mêmes éléments que ceux cités ci-avant.

A l'issue de ces calculs, apparaît :

- une reprise de la dotation initiale de provisions pour risques de taux et de change à hauteur de **298 412,54 euros** (emprunts 304, 309 et 3177).
- la constitution d'une provision pour risques de taux et de change à hauteur de **209 903,77 euros** (emprunts 301 B, 308 B et 318).

La Commission optimisation et performance des moyens et ressources ayant été saisie de ce dossier dans sa séance du novembre 2017,

28

Je vous demande de bien vouloir :

- **ADOPTER** la reprise d'une dotation initiale aux provisions pour risques sur emprunts à hauteur de **298 412,54 euros** :
  - crédit du compte 7865 « reprises sur provisions pour risques et charges financiers » par le débit du compte 1521.
  - débit du compte 678 « autres charges exceptionnelles » par le crédit du compte 194.
- **ADOPTER** la constitution d'une provision pour risques sur emprunts à hauteur de **209 903,77 euros** :
  - débit du compte 6865 « dotations aux provisions pour risques et charges financiers » par le crédit du compte 1521.
  - crédit du compte 7788 « produits exceptionnels divers » par le débit du compte 194.

Après en avoir délibéré, le Conseil Municipal adopte par 42 voix pour, 3 voix contre :  
Monsieur DEGIOANNI, Madame BANCEL, Madame SANJUAN.