



**EXTRAIT**  
**du registre des Délibérations du Conseil Municipal**  
**séance du 8 décembre 2020**

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

**2020 - 206      REPRISE ET CONSTITUTION D'UNE PROVISION POUR RISQUES  
AU TITRE DES EMPRUNTS COMPLEXES**

Le Conseil Municipal de la Commune de GRASSE, dûment convoqué le 1 décembre 2020, s'est réuni le mardi 8 décembre 2020 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 Adjoints :

Valérie COPIN, Christophe MOREL, François ROUSTAN, Catherine BUTTY, Gilles RONDONI, Claude MASCARELLI, Nicolas DOYEN, Nicole NUTINI, Ali AMRANE, Muriel CHABERT, Pascal PELLEGRINO, Anne-Marie DUVAL, Cyril DAUPHOUD, Marie CHABAUD, Roger MISSENTI, Mélanie ZARRILLO, Philippe BONELLI, Annie OGGERO-MAIRE, Jean-Marc GARNIER, Karine GIGODOT, Serge PERCHERON, Dominique BOURRET, Alexandre GAIFFE, Laurence COSTE, Richard KISS, Marie-Madeleine GUALLINO, Franck BARBEY, Jeannette GISQUET, Jean-Pierre BICAIL, Jocelyne BUSTAMENTE, Jean-François LAPORTE, Stéphanie MANDREA, Charles FERRERO, Levanna CALATAYUD, Paul EUZIERE, Philippe-Emmanuel de FONTMICHEL, Mekia Noura ADDAD, Stéphane CASSARINI, Myriam LAZREUG, Patrick ISNARD, Alexane ISNARD, Jean-Paul CAMERANO.

PART EN COURS DE SEANCE SANS PROCURATION :

Monsieur Patrick ISNARD (prend part aux délibérations N°194 à N°226)

Monsieur Jean-Paul CAMERANO (prend part aux délibérations N°194 à N°226)

ABSENTS EXCUSES :

Madame Aline BOURDAIRE

Madame Magali CONESA

ABSENTS EXCUSES ARRIVANT EN COURS DE SEANCE AVEC PROCURATION :

/

ABSENTS EXCUSES ARRIVANT EN COURS DE SEANCE SANS PROCURATION :

/

ABSENTS EXCUSES SANS PROCURATION :

/

PROCURATION :

Madame Aline BOURDAIRE à Madame Valérie COPIN  
Madame Magali CONESA à Monsieur Paul EUZIERE

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 10 novembre 2020.

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°2020-26 du 28 mai 2020 en ce qui concerne l'article L 2122-22 du Code Général des Collectivités Territoriales.

Question retirée à l'ordre du jour :

/

DU 8 DECEMBRE 2020

**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 au 31 décembre 2020.

**INCIDENCE BUDGETAIRE**

SERVICE GESTIONNAIRE	IMPUTATION BUDGETAIRE	MONTANT T.T.C.
DIRECTION DES AFFAIRES FINANCIERES	7865 -678 6865-7788	91 195,79 € 38 947,45 €

Madame Catherine BUTTY 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 2019-201 en date du 10 décembre 2019, constituant une reprise de la dotation initiale de provision pour risques de taux et de change, pour un montant global de 279 101,06 €,

Compte tenu du montant de l'encours de dette structurée au 31 décembre 2020 et de l'évolution des marchés financiers, la provision pour risques de taux et de change doit être reconsidérée ; à fin 2020 comme à fin 2019, 5 emprunts sont concernés.

- **Provisions au 31 décembre 2020**

- 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 2020 sont en tous points identiques à celles appliquées pour le calcul de la provision à fin 2019. 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 18 novembre 2020.

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 31.12.20 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 31.12.20 qui, comparé au volume de provision existant au 31.12.19 permet de déterminer, ligne par ligne, la dotation ou la reprise de 2020.

- Cours de change pour l'emprunt présentant un risque de change : cela concernait un emprunt libellé en francs suisses qui a été remboursé par anticipation le 1<sup>er</sup> septembre 2020.

Cette opération est apparue très profitable pour la Ville dans la mesure où elle a permis à la fois, de saisir une opportunité de rembourser un emprunt dit « toxique » et d'obtenir une économie sur les charges financières.

- Traduction chiffrée

**PROVISIONS pour RISQUES de TAUX et de CHANGE AU 31 DECEMBRE 2019**

Contrats	301 B	304	308 B	309	3177	318	TOTAL
Contrepartie	FMS	Dexia	FMS	Ixis CIB	CECAz	FMS	
Cotation Gissler	HC	HC	HC	HC	4B	HC	
Devise		CHF					
		583					
Capital restant dû au 31/12/2019 (devises)		600,00					
Taux de change au 31/12/2019 (€/devise)		1,12690					
Capital restant dû au 31/12/2019 (€)	227 311,68	510 273,67	1 175 920,83	3 416 573,77	706 864,78	1 215 929,35	7 252 874,08
Durée résiduelle (années)	1,98	2,92	3,42	8,59	1,40	4,99	
Provision €	87,66	82 779,80	7 934,21	0,00	2 982,13	4 628,03	<b>98 411,82</b>
Provision globale	87,66	82 867,46	90 801,67	90 801,66	93 783,79	98 411,82	

**PROVISIONS pour RISQUES de TAUX et de CHANGE AU 31 DECEMBRE 2020**

Contrats	301 B	304	308 B	309	3177	318	TOTAL
Contrepartie	FMS	Dexia	FMS	Ixis CIB	CECAz	FMS	
Cotation Gissler	HC	HC	HC	HC	4B	HC	
Capital restant dû au 1er septembre CHF		328 275,00					
Capital restant dû au 1er septembre Euros		305 571,07					
Capital restant dû au 31/12/2020 (€)	116 422,92	0,00	903 093,33	3 096 986,82	271 626,03	995 876,76	5 384 005,86
Durée résiduelle (années)	0,98	0,00	2,41	7,58	0,40	3,99	
Provision devises		0,00					
Provision €	2 021,68	0,00	-481,78	1 751,93	2 982,13	39 889,53	<b>46 163,48</b>
Provision globale	2 021,68	2 021,68	1 539,91	3 291,83	6 273,97	46 163,50	

**DOTATION / REPRISE aux PROVISIONS pour RISQUES de TAUX et de CHANGE 2020**

Contrats	301 B	304	308 B	309	3177	318	TOTAL
Contrepartie	FMS	Dexia	FMS	Ixis CIB	CECAz	FMS	
Cotation Gissler	HC	HC	HC	HC	4B	HC	
Dotation Provision ( + ) €	<b>1 934,02</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 751,93</b>	<b>0,00</b>	<b>35 261,50</b>	<b>38 947,45</b>
Reprise Provision ( - ) €	<b>0,00</b>	<b>-82 779,80</b>	<b>-8 415,99</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-91 195,79</b>
Dotation (+) / Reprise (-) nette	<b>1 934,02</b>	<b>-80 845,78</b>	<b>-89 261,76</b>	<b>-87 509,84</b>	<b>-87 509,84</b>	<b>-52 248,34</b>	<b>-52 248,34</b>



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 **91 195,79 euros** (emprunts 304, 308B) ;
- la constitution d'une provision pour risques de taux et de change à hauteur de **38 947,45 euros** (emprunts 301 B, 309, 318).

La Commission optimisation et performance des moyens et ressources ayant été saisie de ce dossier dans sa séance du 24 novembre 2020,

Je vous demande de bien vouloir :

- **ADOPTER** la reprise d'une dotation initiale aux provisions pour risques sur emprunts à hauteur de **91 195,79 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 **38 947,45 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, à l'unanimité des membres présents ou représentés adopte.



Délibération affichée le .....  
suivent les signatures  
**POUR EXTRAIT CONFORME**  
Le Maire,

9 DEC. 2020

*[Signature]*