

DU 9 FEVRIER 2021

ECLAIRAGE PUBLIC

**CONTRAT DE PARTENARIAT POUR LA RENOVATION, LA GESTION ET L'EXPLOITATION
DES INSTALLATIONS D'ECLAIRAGE PUBLIC, DE LA SIGNALISATION LUMINEUSE TRICOLEURE
ET LA MISE EN VALEUR DE CERTAINS BATIMENTS DE LA VILLE DE GRASSE
RESILIATION - COUVERTURE DES RISQUES DE TAUX**

NOTE DE PRESENTATION ANNEXEE A LA DELIBERATION

Le principal financement du projet (80 %) est assuré par un emprunt initialement souscrit à taux variable par le partenaire auprès des banques. Ce financement a fait l'objet d'une cession de créances Dailly. Les règles à appliquer entre le partenaire, les banques et la ville sont décrites dans une convention tripartite.

Assez rapidement après la souscription de cet emprunt, avec l'accord de la ville, a été adossé un swap de passage à taux fixe de la dette Dailly.

Le 8 décembre 2020, le Conseil Municipal a constaté, relativement au remboursement de la Dette Dailly, que les dispositions combinées du contrat de partenariat et de la convention tripartite ouvrent une option, à la discrétion de la Ville :

- soit la Ville procède au paiement de cette part de l'indemnité de résiliation, en une seule fois (Option 1) ;
- soit la Ville décide de procéder à un paiement échelonné de cette indemnité jusqu'à la fin du Crédit (Option 2), à travers une reprise du crédit et de la convention de couverture de taux initialement conclus par la société ILLUMINEO.

Le remboursement anticipé de cette dette emporte la nécessité de sortir du swap et donc d'en payer l'Indemnité de Remboursement Anticipé. (soulte).

Dès lors que le choix de remboursement anticipé des financements et des swaps est opéré (au plus tard un mois avant la date d'effet de ces remboursements), la ville se trouve en risque d'une augmentation de la soulte ce qui, au-delà des conséquences financières défavorables, pourrait placer la ville dans l'impasse de ne pas pouvoir respecter la délibération du Conseil.

En effet, si le montant de cette indemnité, chiffré après décision de résiliation anticipée du contrat de PPP, est supérieur à 20 % du capital restant dû, la ville devra choisir l'option de substitution

La proposition faite par la contrepartie consistant en l'achat d'une option de swap permet de couvrir ce risque.

Dans ce type de produit, la ville paye une prime et obtient la garantie que la soulte supportée ne dépassera pas le plafond défini.

Ainsi, la souscription de ce produit moyennant le versement d'une prime de 20K€ nous garantit un plafond de la soulte à 500 K€, soit bien inférieure aux 20 % du capital restant dû.

Au cas d'espèce, si la soulte est supérieure à 500 K€ la contrepartie paie le complément, dans le cas d'une amélioration de la soulte la Ville en bénéficie, la prime représente un coût pour la Ville

Il importe donc, en application de ses règles de gestion, que la Ville mette en place une couverture, même si le risque que l'Indemnité de Remboursement Anticipé dépasse 20 % du Capital Restant Dû apparait très faible.

Aujourd'hui l'équilibre financier de l'opération serait la suivante :

Situation actuelle :

Capital restant dû Dailly HT : 3 736 K€ HT

TVA sur capital : 747 K€

Charges financières résiduelles : 1 040 K€

TVA sur charges financières : 208 K€.

FCTVA (recette) : - 735 K€ (décalage de 2 ans)

Montant total des annuités : 4 996 K€

Situation après l'opération :

Capital restant dû Dailly HT : 3 736 K€ HT

TVA sur capital : 747 K€

Soulte : 500 K€

Prime option couverture : 20 K€

Charges financières résiduelles : 177 K€ (sur la base d'une proposition qui vient de nous parvenir).

FCTVA (recette) : - 735 K€ (décalage de 2 ans)

Montant total des annuités : 4 445 K€

Soit une réduction du montant total des annuités de 551 K€

Par ailleurs il est important de noter que la Ville est contrainte dans ses règles de gestion approuvées chaque année par le Conseil de ne pas rester exposée sur une position ouverte.

Dès lors, si le produit n'est pas souscrit ou ne pourrait pas être souscrit, demander l'accord au Conseil Municipal pour rester en risque sur la période évoquée ci-dessus est indispensable.