

## Tableau de présentation des emprunt structurés aux élus – Note d'accompagnement

Préambule:

Le tableau proposé est destiné à offrir une meilleure connaissance des risques inhérents aux produits structurés souscrits par la collectivité.

Il permet de visualiser de manière synthétique les différentes phases des emprunts ainsi que les taux susceptibles d'être payés pour l'année en cours.

C'est avant tout un document de travail pédagogique dans le but de mieux comprendre les engagements pris par la collectivité.

A – les éléments de repérage:

Les premières colonnes de l'emprunt reprennent les différents paramètres des prêts afin de les retrouver aisément dans les états de dette produits par la collectivité.

A	B	C	D	E	F
n° emprunt	prêteur	encours	poids dans la dette totale	taux bonifié	conditions
1		6 000 000,00 €	14%	4,35%	swaption en 2013: soit la collectivité paie 4,35%, soit euribor 12 mois prefixé plus 0%, au choix de la banque.
2		890 000,00 €	2%	3,95%	3,95% tant qu'euribor 12 mois inférieur ou égal à 6% 4,35%+ 5 fois la différence sinon
3		2 500 000,00 €	6%	euribor 12 mois postfixé +0,10%	euribor 12 mois postfixé tant que l'inflation européenne est supérieure ou égale à 0, euribor 12 mois post fixé +0,10% + 5 fois la différence sinon

Le n° d'emprunt est le numéro interne utilisé par le service, les autres colonnes sont le reflet des caractéristiques contractuelles de l'emprunt.

Le poids du prêt dans la dette totale permet également de relativiser le possible risque au regard de l'ensemble des engagements financiers de la collectivité.

structure active/passive 2011	classement charte	taux payé 2011
structure passive	C1	4,35%
structure passive	E1	4,35%
structure active	E2	estimation à 1,8%

La structure est active lorsque les conditions particulières de l'emprunt s'appliquent. Elle est passive lorsque la période concernée est soumise à un index sans conditions aucune.

Le classement gissler permet de lire directement les niveaux de risques structurel et indiciel.

Enfin, la colonne taux payé en..... (mettre l'année en cours) établit le niveau de taux estimé ou certain à régler par la collectivité.

Le code couleur de l'écriture permet également de connaître les éventuelles alertes sur les produits en stock.

## B – le tableau long terme

J	K	L	M	N	O	P	Q	R	S	T	U	V	W	X	Y	Z	AA	AB					
2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029					
4,35%			4,35% ou eur 12 mois +0%																				
3,95%	structure active										3,95%												
structure active													eur12 mois préfixé plus 0,30%										

Ce dernier tableau donne instantanément les risques courus:

- 1.en vert aucun risque
- 2.en orange risque potentiel

Il indique également le phasage des emprunts: par exemple l'emprunt un est composé de deux phases sans risques, l'emprunt deux de trois phases dont une de un an sans risques suivie de 13 ans avec un risque potentiel de déclenchement des conditions dégradées de la structure puis 5 années sans risques.

Enfin, il permet de voir la durée de chaque emprunt et donc de bien appréhender les durées de risques.