

ANNEXE A LA DELIBERATION DU CONSEIL D'AGGLOMERATION DU 1er février 2020

niortagglo
Agglomération du Niortais

Communauté d'Agglomération du Niortais

RAPPORT SUR LA GESTION DE LA DETTE EN 2020

Information détaillée, destinée au Conseil d'Agglomération,
sur les emprunts de la C.A.N. au 31 décembre 2020

La gestion des emprunts de la C.A.N. se conforme en particulier :

- * à la délibération du Conseil d'Agglomération du 16 décembre 2020 relative à la gestion des emprunts : orientations pour 2020 et son avenant du 17 juillet 2020,
- * à l'ordonnance n° 2007-544 du 13 avril 2007 transposant la Directive n° 2004-39-CE du Parlement européen et du Conseil du 21 avril 2004 sur les marchés d'instruments financiers,
- * à la Charte de bonne conduite du 7 décembre 2009 entre les représentants d'associations d'élus et les représentants de banques,
- * à la circulaire NOR IOCB1015077C du 25 juin 2010 des Ministres de l'Intérieur, de l'Economie et du Budget relative aux produits financiers offerts aux collectivités territoriales et à leurs établissements publics.
- * à la circulaire n°29 du 26 mai 2011 de la Préfecture des Deux Sèvres relative aux produits financiers offerts aux collectivités territoriales et à leurs établissements publics.
- * aux recommandations en matière de contrôle et de surveillance de la dette émanant du rapport public de la Cour des Comptes du mois de juillet 2011 .
- * au décret n°2014-984 du 28 août 2014 relatif aux conditions d'emprunt des collectivités territoriales.

Envoyé en préfecture le 05/02/2021

Reçu en préfecture le 05/02/2021

Affiché le

SLO

ID : 079-200041317-20210201-C20_02_2021-DE

1 / 9

Sommaire

- 1) Synthèse de la dette
- 2) Données générales sur l'encours de dette de la C.A.N. tous budgets au 31/12/2020
- 3) Répartition de l'encours tous budgets par prêteur au 31/12/2020
- 4) Répartition par budget de l'encours selon le type de taux au 31/12/2020
- 5) Répartition par budget des amortissements d'emprunts selon le type de taux d'intérêt en 2020
- 6) Répartition par budget des intérêts d'emprunts (hors ICNE) selon le type de taux d'intérêt estimés en 2020
- 7) Répartition de l'encours tous budgets selon la classification de la Charte de Bonne Conduite
- 8) Répartition des garanties d'emprunt par bénéficiaire en 2020
- 9) Actions menées en 2020
- 10) Signification des termes employés en gestion de dette

1) Synthèse de la dette

	2015	2016	2017	2018	2019*	2020
Encours de dette net	81,065 M€	76,257 M€	74,428 M€	74,53 M€	76,056 M€	111,678 M€
Nombre d'emprunts gérés au 31/12	88	85	85	86	87	117
Encours swappé	1,466 M€	1,355 M€	1,278 M€	0,000 M€	0,000 M€	0,000 M€
Nombre de swaps	1	1	1	0	0	0
Amortissement net de la période	4,848 M€	4,527 M€	4,652 M€	4,956 M€	5,457 M€	7,151 M€
Encours nouveaux	3,000 M€	néant	2,823 M€	5,041 M€	7,000 M€	28,084 M€
Taux moyen	3,99%	3,90%	3,84%	3,68%	3,54%	3,07%

* Hors SEV et SEVC

A noter la reprise des emprunts au 1/01/2020 des budgets EAU (CRD au 31/12/2020 de 14,134 M€ pour le SEV et de 1,272 M€ pour le SEVC). Egalement, l'évolution entre 2019 et 2020 résulte d'un nouveau volume d'emprunts de +15 M€ sur le budget Principal et de +11 M€ sur le budget Zones d'activités (Reprise Terre de Sports).

2) Données générales sur l'encours de dette de la C.A.N. tous budgets au 31/12/2020

Capital restant dû net

111,678 M€

Population totale INSEE

124 159

Soit un encours en € par habitant de

899,48 €

Nombre de prêteurs

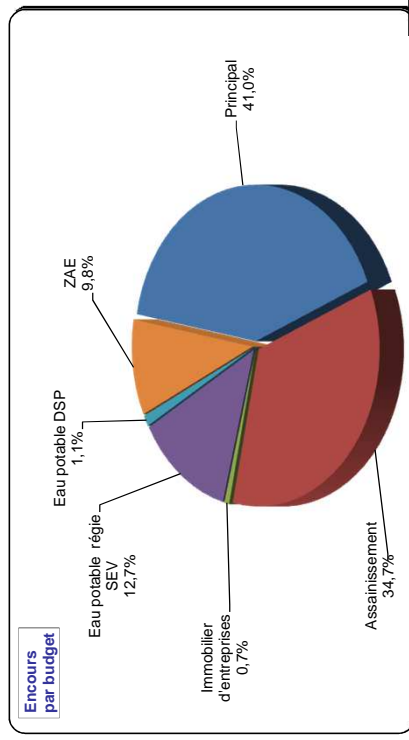
11

Nombre de contrats au 31/12/20 :

117

112 contrat(s) de prêt

5 avances Agence de l'Eau



Budget	Capital restant dû net
Principal	45,813 M€
Assainissement	38,724 M€
Immobilier d'entreprises	0,736 M€
Eau potable régie SEV	14,132 M€
Eau potable DSP	1,273 M€
ZAE	11,000 M€
Tous budgets	111,678 M€

Envoyé en préfecture le 05/02/2021

Reçu en préfecture le 05/02/2021

Affiché le

SLOX

ID : 079-200041317-20210201-C20_02_2021-DE

3) Répartition de l'encours tous budgets par prêteur au 31/12/2020

millions €	Crédit Foncier	CA	SWIFIT GENERAL	€	RBS	Caisse des Dépôts	Agence de l'eau Loire-Bretagne	Credit Mutuel Ocean	BANQUE POSTALE	ARKEA	NIORT	Total
26,608	15,891	13,680	13,483	12,055	2,196	2,817	1,048	1,161	16,236	6,898	-0,394	111,678
soit en % du total	24%	14%	12%	11%	2%	3%	1%	1%	15%	6%	0%	100%

4) Répartition par budget de l'encours selon le type de taux au 31/12/2020

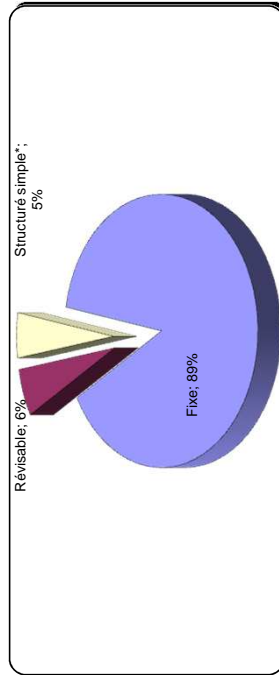
millions €	Fixe	Révisable	Structuré simple*	Capital restant dû	Part de l'encours total (%)
Tous budgets	99,478	6,255	5,945	111,678 M€	100%
soit en % du total	89%	6%	5%		
se répartissant entre :					
Principal	38,341	3,940	3,532	45,813 M€	41%
Assainissement	34,145	2,239	2,340	38,724 M€	35%
Immobilier d'entreprises	0,660	0,076	0,000	0,736 M€	1%
Eau potable régie SEV	14,132	0,000	0,000	14,132 M€	13%
Eau potable DSP	1,200	0,000	0,073	1,273 M€	1%
ZAE	11,000	0,000	0,000	11,000 M€	10%

* Taux structuré simple : une seule variable sert à définir le taux (caractérisés par : taux fixe à barrière avec basculement sur Euribor 12M révis. lors que cet index atteint 5,50%)

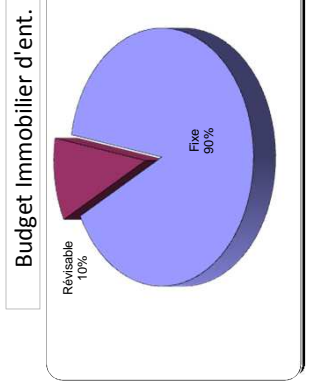
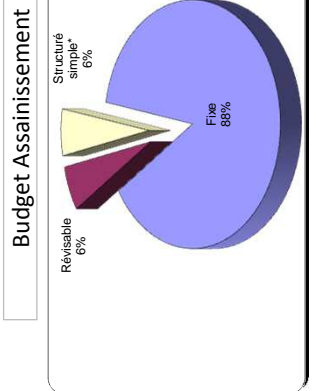
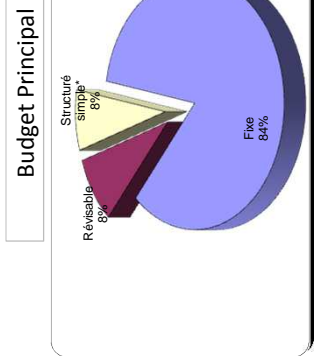
** Taux structuré complexe : plusieurs variables servent conjointement à définir le taux

Encours par type de taux et par budget

Tous budgets



*Taux structuré simple : une seule variable sert à définir le taux



5) Répartition par budget des amortissements d'emprunts selon le type de taux d'intérêt en 2020

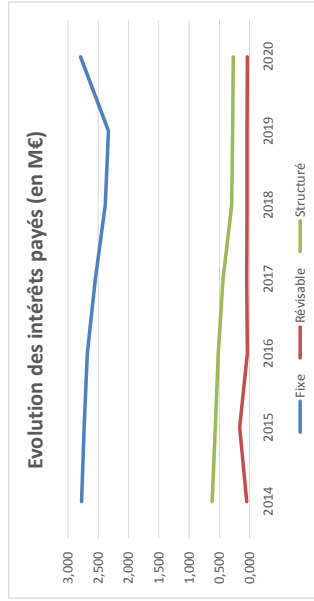
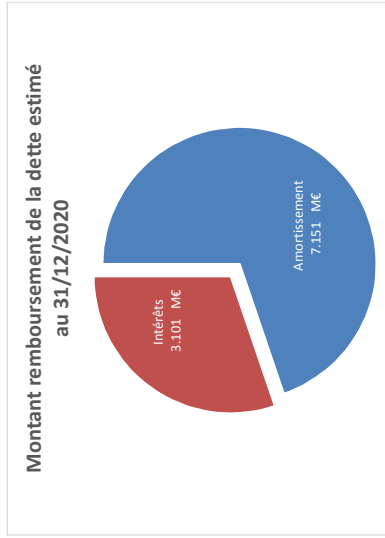
millions €	Fixe	Révisable	Structuré simple*	Amortissement total	Part des amort. totaux (%)
Tous budgets	5,668	1,100	0,383	7,151 M€	100%
soit en % du total	79%	15%	5%		
se répartissant entre :					
Principal	1,959	0,900	0,322	3,181 M€	44%
Assainissement	2,325	0,182	0,055	2,562 M€	36%
Immobilier d'entreprises	0,105	0,018	0,000	0,123 M€	2%
Eau potable régie SEV	1,055	0,000	0,000	1,055 M€	15%
Eau potable DSP	0,224	0,000	0,006	0,230 M€	3%
ZAE	0,000	0,000	0,000	0,000 M€	0%

* Taux structuré simple : une seule variable sert à définir le taux

** Taux structuré complexe : plusieurs variables servent conjointement à définir le taux

6) Répartition par budget des intérêts d'emprunts (hors ICNE) selon le type de taux d'intérêt estimés en 2020

millions €	Fixe	Révisable	Structuré simple*	Intérêts totaux	Part des intérêts totaux (%)
Tous budgets	2,790	0,038	0,273	3,101 M€	100%
soit en % du total	90%	1%	9%		
se répartissant entre :					
Principal	0,871	0,022	0,160	1,052 M€	34%
Assainissement	1,414	0,016	0,107	1,537 M€	50%
Immobilier d'entreprises	0,030	0,001	0,000	0,031 M€	1%
Eau potable régie SEV	0,435	0,000	0,000	0,435 M€	6%
Eau potable DSP	0,041	0,000	0,006	0,047 M€	1%
ZAE	0,000	0,000	0,000	0,000 M€	0%



7) Répartition de l'encours tous budgets selon la classification de la Charte de Bonne Conduite

1) Grille d'analyse des encours (dite "Gissler")

Indices sous-jacents	Structures					
	1 - Indices en euros	2 - Indices d'inflation française ou zone € ou écart entre	3 - Ecart d'indices zone euro	4 - Indices hors zone € et écarts d'indices dont l'un est un indice hors zone €	5 - Ecart d'indices hors zone euro	6 - Autres indices hors charte
A - Taux fixe simple. Taux variable simple. Echange de taux fixe contre taux variable ou inversement. Echange de taux structuré contre taux variable ou taux fixe (sens unique). Taux variable simple plafonné (cap) ou encadré (tunnel)	1A	2A	3A	4A	5A	6A
B - Barrière simple. Pas d'effet de levier	1B	2B	3B	4B	5B	6B
C - Option d'échange (swaption)	1C	2C	3C	4C	5C	6C
D - Multiplicateur jusqu'à 3 ; multiplicateur jusqu'à 5 capé	1D	2D	3D	4D	5D	6D
E - Multiplicateur jusqu'à 5	1E	2E	3E	4E	5E	6E
F - Autres types de structure hors charte	1F	2F	3F	4F	5F	6F

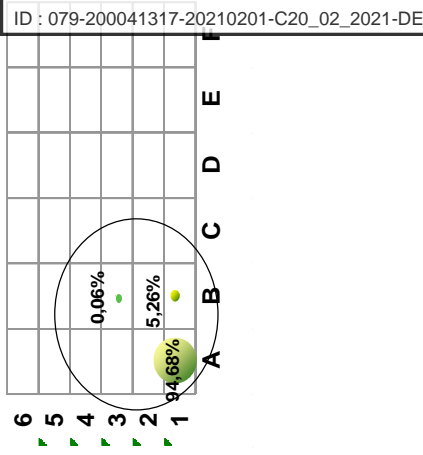
2) Classification au 31 décembre 2019 et 2020 des emprunts de la C.A.N.

31 décembre 2019		31 décembre 2019	
Nbre contrat	Part (%)	Nbre contrat	Part (%)
1A	91,78%	113	94,68%
1B	8,22%	3	5,26%
3B	0,00%	1	0,06%
Total	100,00%	117	100,00%

87 contrats 117 contrats

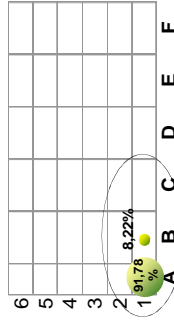
Au 31/12/2020

Tous budgets (encours en %)



Au 31/12/2019

Tous budgets (encours en %)



Envoyé en préfecture le 05/02/2021
 Reçu en préfecture le 05/02/2021
 Affiché le
 ID : 079-200041317-20210201-C20_02_2021-DE

8) Répartition des garanties d'emprunt par bénéficiaire en 2020

Bénéficiaire	Catégorie	Capital Initial	Capital mobilisé au 31/12/20	Capital restant dû au 31/12/2020
3F IAA	Logements sociaux	5,921	5,339	5,197
DS Habitat	Logements sociaux	25,561	19,603	18,856
SEMIE	Résidence universitaire	2,700	2,724	2,378
	Logements sociaux	4,873	4,899	2,432
SMO Niort terminal	Plateforme multimodale	5,600	5,600	4,060
SOLIHA	Logements sociaux	0,110	0,041	0,041
DS Aménagement	Terre de sports	11,200	11,200	0,000
		55,964	49,607	32,964

La CAN garantit à 100% 106 contrats de prêt concernant 3 domaines d'action :

- La construction de réhabilitation de logements sociaux
- La construction de la résidence universitaire
- La plateforme Niort terminal

La CAN garantit à 80% 4 contrats de prêt concernant :

- La zone d'activité Terre de sports
- Cette garantie se termine en 2020 avec la fin de la concession de la zone d'activité "Terre de sport" auprès de DSA.

9) Actions menées en 2020

* Opération menées :

La CAN a signé six nouveaux contrats de prêt d'un montant total de 26M€ auprès de :

- la banque postale pour 5M€ à un taux fixe de 0,98% sur 30 ans sur le budget principal, et sur le budget zones d'activités 5M€ à taux fixe de 0,55% sur 5 ans remboursement en fine et 6M€ taux fixe de 0,42% sur 10 ans,
- la banque Arkéa pour 4M€ à un taux fixe de 1,34% sur 30 ans sur le budget principal,
- la banque Caisse d'épargne pour 4M€ à un taux fixe de 1,09% sur 25 ans sur le budget principal,
- la banque Crédit agricole pour 2M€ à un taux fixe de 1,01% sur 25 ans sur le budget principal

Elle a également mobilisé le solde d'un contrat sur le budget SEV pour 2M€ au taux fixe de 0,99%, ainsi que le solde de l'avance auprès de l'agence de l'eau sur le budget assainissement pour 0,084M€.

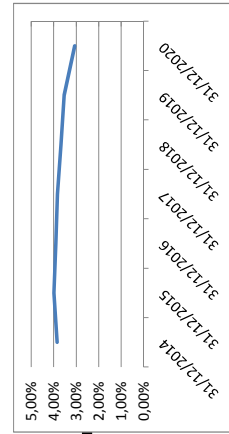
Enfin, sur le budget ZAE, la CAN a mobilisé 2 emprunts pour un total de 11M€. Un prêt relais de 5M€ sur 5 ans au taux fixe de 0,55% permettant un remboursement du capital en fonction des ventes sans indemnité de remboursement anticipé. Et un prêt classique de 6M€ sur 10 ans au taux fixe de 0,42%.

Ces actions ont fait évoluer sensiblement le profil global de la dette :

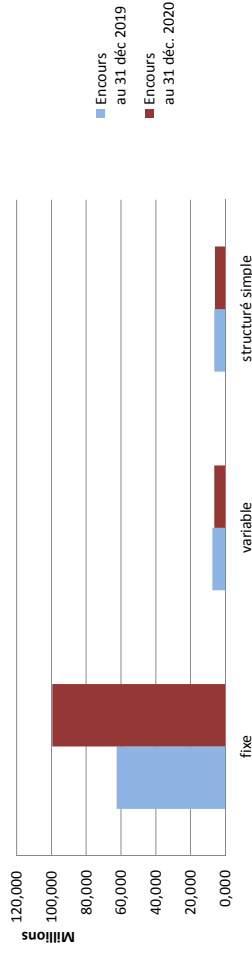
millions €	Encours au 31 déc 2019	Encours au 31 déc. 2020	Evolution
fixe	62,452	99,478	59,29%
variable	7,355	6,255	-14,95%
structuré simple	6,249	5,945	-4,87%
TOTAL ANNUEL	76,056	111,678	46,84%

Le taux moyen : méthode par la charge

Evolution du taux moyen	
31/12/2014	3,85%
31/12/2015	3,99%
31/12/2016	3,90%
31/12/2017	3,84%
31/12/2018	3,68%
31/12/2019	3,54%
31/12/2020	3,07%



Evolution des encours



Formule utilisée : Charges financières de l'année avec swap et pertes ou gains de change hors indemnités et hors provisions / Encours au 1er janvier + Encours au 31 décembre) / 2

10) Signification des termes employés en gestion de dette

(glossaire établi avec l'aide des organismes de conseil, des publications spécialisées et des banques)

Amortissement	Remboursement prévu d'un emprunt, effectué en une ou plusieurs fois. Amortissement constant : à chaque échéance d'amortissement l'emprunteur rembourse un montant identique en capital ; c'est le mode le plus rapide de remboursement du capital. Le montant des échéances (amortissement du capital + intérêts) est décroissant. Amortissement progressif : l'échéancier est construit de manière à payer à chaque échéance un montant (capital + intérêts) constant. Le capital amorti augmente à chaque échéance.
Annuité	Somme versée chaque année en paiement des intérêts d'une dette et d'une partie de son amortissement. Si le taux d'intérêt est fixe, en amortissement progressif l'annuité reste constante : la part des intérêts à payer diminue et la part de l'amortissement augmente.
Arbitrage	Choix parmi les taux d'intérêt disponibles : entre taux fixe et taux variable ou choix d'un index dans un contrat multi-index, sans changer les autres dispositions du contrat de prêt.
Base de taux	La base rentre dans le cadre du calcul des intérêts d'un emprunt : 1. La base exact/360 (nombre de jours exact divisé par 360) est la base utilisée pour les emprunts à index monétaires ou à taux structurés et les opérations de couverture ; 2. La base exact/exact est la plus utilisée pour les emprunts à taux fixe. Dans les cas où les offres font apparaître des bases différentes, il convient pour les comparer de les ramener au taux actuariel (taux annuel exact/exact).
Charte de bonne conduite	Sous l'égide du gouvernement, des associations d'élus (IAMF, la FMMV, l'APVF, l'AMGVF et l'AdCF) et des représentants des banques (Banques Populaires, Caisses d'Epargne, Crédit Agricole, Dexia, Société Générale) ont signé le 7 décembre 2009 une Charte de bonne conduite, applicable au 1er janvier 2010, visant à encadrer les caractéristiques des prêts consentis aux collectivités locales.
Commission	Somme perçue par la banque en rémunération d'un service fourni à l'emprunteur.
Courbe des taux	Représentation graphique à un instant donné de la valeur des taux d'intérêt en fonction de la maturité (durée) des emprunts, par exemple de 3 mois à 30 ans.
Couverture de risque de taux d'intérêt	Un échange de taux d'intérêt et une garantie de taux plafond sont des opérations de couverture modifiant, pendant une durée limitée choisie par l'emprunteur, le risque de taux d'intérêt d'un contrat de prêt déterminé, dont l'amortissement du capital reste inchangé.
Crédit renouvelable	Emprunt à long terme pouvant fonctionner, sauf en fin d'année, comme une ligne de trésorerie. Appelé Ouverture de Crédit Long Terme Renouvelable (OCLT), il peut être remboursé à tout moment temporairement, en totalité ou en partie. L'emprunteur paye les intérêts sur la partie utilisée. Le montant plafond du capital, décroissant jusqu'à être nul en fin de contrat, est réutilisable au fur et à mesure des remboursements en capital.
Date d'effet	Date d'entrée en vigueur d'un contrat, d'un avenant ou d'une garantie ; exemple : date du premier paiement ou date du premier encaissement.
Différé d'amortissement	Période durant laquelle l'emprunteur ne rembourse que les intérêts correspondant au capital emprunté. Le différé en capital génère un surcoût en intérêts.
Directive MIF ou MIFID	Directive « Marchés d'Instruments Financiers » du 21 avril 2004 n°2004/39/CE du Parlement européen et du Conseil, entrée en vigueur le 1er novembre 2007.
Durée de la dette	Il y a plusieurs façons de mesurer la durée d'une dette globale ou d'un emprunt : 1. Durée de vie résiduelle : durée en années restant avant l'extinction totale de la dette. 2. Durée de vie moyenne : vitesse moyenne de remboursement du prêt, en années ; c'est la durée nécessaire pour rembourser la moitié du capital restant dû d'une dette, compte tenu de son amortissement. 3. Duration : vie moyenne d'une dette, en années ; il s'agit de la durée pondérée de l'ensemble des flux (intérêt et capital) actualisés au taux de marché.
Echange de taux d'intérêt (ou swap de taux d'intérêt)	Contrat d'échange de flux financiers pendant une période donnée, calculés à partir d'un montant théorique de référence appelé notional, entre une collectivité et une banque.
Echéance	Les deux contreparties comparent un taux variable et un taux garanti et se versent mutuellement les différentiels de taux d'intérêt, sans échange en capital. Le swap sert à gérer le risque de taux sur un emprunt à taux fixe. Le swap peut être liquidé à tout moment, en calculant la valeur actuelle des flux fixes prévus au taux du marché et en la comparant au notional initial.
Emprunt structuré	Date à laquelle un engagement doit être exécuté ou date qui marque la fin d'un contrat. Selon la Cour des Comptes, ils intègrent dans un seul et même contrat un emprunt et un ou plusieurs produits dérivés, sous la forme le plus souvent d'une vente d'option(s) par l'emprunteur. La clause qui définit le taux applicable comprend alors nécessairement un ou plusieurs « si ». Ils offrent à l'emprunteur, dans les premières années du contrat, un taux inférieur au marché.
FBF	Fédération Bancaire Française : organisme professionnel qui rassemble les entreprises bancaires en France. Elle compte 450 entreprises bancaires adhérentes de toutes origines (commerciales, coopératives ou mutualistes) françaises ou étrangères.
Garantie de taux plafond (ou cap)	Contrat par lequel la collectivité endettée à taux variable se garantit, moyennant le paiement à la banque d'une prime, un taux d'intérêt maximal pour une période donnée. Elle se protège ainsi contre une éventuelle hausse d'intérêt au-dessus du taux maximum mais conserve le bénéfice d'une éventuelle baisse des taux d'intérêt.
Indemnité	Somme versée à la contrepartie résultant de la transformation ou de l'annulation d'un contrat. Lors du remboursement anticipé d'un emprunt à taux fixe, l'emprunteur doit verser une indemnité au prêteur.

Envoyé en préfecture le 05/02/2021

Reçu en préfecture le 05/02/2021

Affiché le

ID : 079-200041317-20210201-C20_02_2021-DE

Indexation du taux d'intérêt
S'il n'est pas fixé le taux d'intérêt peut varier, pour chaque période, en fonction de l'évolution d'un index de marché. L'indexation se fait généralement selon deux méthodes :

1. l'indexation révisable (Euribor) : le taux d'intérêt est connu a priori et s'applique à la période d'intérêts à venir ; 2. l'indexation variable (T4M, TAG, TAM) : le taux d'intérêt est connu a posteriori et s'applique à la période d'intérêts échue.

L'index de référence peut être la valeur d'un jour donné ou une moyenne mensuelle à annuelle qui lisse les évolutions quotidiennes.

La durée d'un emprunt peut être découpée en plusieurs phases d'indexation différentes. Exemple : 1ère phase à taux fixe, 2ème phase à taux indexé.

Ligne de trésorerie
Ouverture de crédit court terme auprès d'une banque, au profit de la collectivité ; elle permet à celle-ci d'effectuer à tout moment, dans la limite d'un plafond, des tirages et remboursements, s'ajustant au rythme de ses dépenses et de ses recettes.

Marché financier
Marché où sont effectuées des transactions d'échange d'instruments financiers : taux d'intérêt, change, actions, etc.

Marché monétaire
Marché sur lequel les agents économiques négocient entre eux leurs besoins et ressources en capitaux à court et moyen terme.

Notionnel
Montant théorique auquel s'applique le différentiel entre taux garanti et taux variable dans les contrats de gestion de risque de taux (swap, cap). Le montant notionnel ne s'échange jamais entre acheteur et vendeur des contrats.

Prêt
Opération par laquelle la banque met à la disposition de la collectivité une somme d'argent, finançant une dépense d'investissement. En contrepartie, selon des modalités déterminées dans un contrat, celle-ci verse à la banque des intérêts et divers frais et lui rembourse le capital.

Refinancement d'emprunt
Financement par un nouveau contrat de prêt du capital remboursé par anticipation, moyennant paiement d'une indemnité dans certains cas ; le taux d'intérêt et le tableau d'amortissement sont redéfinis.

Remboursement anticipé
Remboursement d'un emprunt avant son échéance contractuelle. Il peut être assorti d'une pénalité financière (forfaitaire ou actuarielle) au profit du prêteur.

Sensibilité
Indicateur mesurant le pourcentage de variation, à la hausse ou à la baisse, pour un emprunt donné, induite par une fluctuation de 1% des taux d'intérêt du marché.

Tableau d'amortissement
Tableau annexé au contrat de prêt, faisant apparaître du début à la fin le capital restant dû, les dates et montants des échéances en capital et en intérêts à la charge de l'emprunteur.

Taux conditionné
Taux dépend de l'évolution d'une variable. Par exemple, le taux payé est de 3,10 % si l'Euribor 3 mois est inférieur à 1,50 %.

Taux de change
Valeur d'échange d'une monnaie dans une autre.

Taux d'intérêt
Pourcentage permettant de calculer la rémunération d'une somme d'argent pour une période donnée (jour, mois, année).

Taux effectif global (T.E.G.)
Taux annuel et/ou mensuel exprimé en pourcentage prenant en compte tous les éléments du coût d'un crédit : montant emprunté, durée, intérêts, assurances, frais de dossier.


Taux facial ou nominal
Valeur d'un taux sans précision sur la périodicité des intérêts ni sur la base de calcul ; deux taux nominaux ne peuvent être comparés sans procéder au calcul du taux actuariel.

Taux de rendement annuel actuariel brut (T.R.A.A.B.)
Rendement réel d'un placement en fonction de son prix actuel constaté, compte tenu du taux nominal, de la date de paiement effectif des intérêts et des autres frais. Lorsque le versement des intérêts est effectué avec une périodicité inférieure à l'année, le taux actuariel est supérieur au taux nominal ; il est inférieur au taux nominal lorsque le versement des intérêts est effectué avec une périodicité supérieure à l'année.

Valeur actuelle nette
La valeur actuelle est la somme des flux futurs prévus, actualisés au taux de rentabilité anticipé exprimé par la courbe des taux.

Valorisation
Recommandée par la Cour de Comptes fin 2008, la valorisation d'un emprunt à taux structuré tient compte des anticipations du marché concernant l'évolution des variables de l'indexation sur la durée totale de l'opération. Elle permet d'apprécier les conditions auxquelles la collectivité peut réaménager ou couvrir une position d'emprunteur pouvant devenir défavorable.

Volatilité
Amplitude relative des variations de taux d'intérêt autour de sa valeur moyenne. C'est un indicateur de risque : plus elle est élevée, plus le risque est grand statistiquement.

Envoyé en préfecture le 05/02/2021
Reçu en préfecture le 05/02/2021
Affiché le 
ID : 079-200041317-20210201-C20_02_2021-DE