

Club
FinanceActive/



Quels outils financiers adopter pour optimiser la gestion de sa trésorerie ?

Une approche transversale et innovante
dans un contexte de taux incertains

FinanceActive/
une entreprise Altus Group



BERTRAND MANIN

Directeur Financier Adjoint – Métropole de Lyon &
co responsable GT Dette AFIGESE



OLIVIER BERTRAND

Consultant Senior Manager – Secteur Public Finance Active
obertrand@financeactive.com / 07 61 72 53 08
<https://www.linkedin.com/in/olivier-bertrand-41574a104/>



ANGÉLIQUE WEBER

Consultante Senior – Secteur Public Finance Active
aweber@financeactive.com / 07 61 78 41 12
<https://www.linkedin.com/in/angelique-weber-530362138/>



AU PROGRAMME

1. **Présentation Finance Active**
2. **L'importance de réaliser un plan de trésorerie**
3. **Les différents outils de gestion de trésorerie et leurs spécificités :**
 - A. La ligne de trésorerie toujours d'actualité ;
 - B. La phase de mobilisation à prévoir pour de futurs prêts ;
 - C. Le NEU CP pour les plus gros emprunteurs ;
 - D. L'emprunt revolving qui fait son grand retour ;
4. **Des placements autorisés qui redeviennent attractifs.**
5. **La question posée d'un potentiel désendettement.**
6. **Etude de cas : la recherche de la solution la plus adaptée à chaque situation**



Présentation de Finance Active

Finance Active, au service des décideurs financiers du Secteur Public Local & de l'Habitat Social

Avec ses solutions, Finance Active est le leader de la gestion de la dette, des subventions et de la prospective auprès du Secteur Public Local.

Notre objectif : augmenter les marges de manœuvre opérationnelles, maximiser la performance financière et fluidifier la prise de décision.



Création en **2000**

16M€ de CA



90 collaborateurs

6 bureaux en Europe



+2500 clients

96% de clients fidèles

Finance Active

Un leader au service du Secteur Public en France



La confiance
du secteur

1200

Collectivités locales

300

Ets. publics de santé

175

Bailleurs sociaux



Leader en gestion
active de la dette

42%

de la dette des collectivités

66%

de la dette hospitalière



Le service
dédié

4 000

analyses / an

+50

collaborateurs dédiés
au Secteur Public et
à l'Habitat Social

Ils nous font confiance

Clients du Secteur Public Local



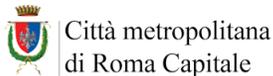
Régions et Provinces



Regione Siciliana



REGION NORMANDIE



Città metropolitana di Roma Capitale



REPUBLIQUE ET CANTON DE GENEVE

POST TENERIAS LUX



Entreprises publiques



PORT AUTONOME DU HAVRE



croix-rouge française



Villes



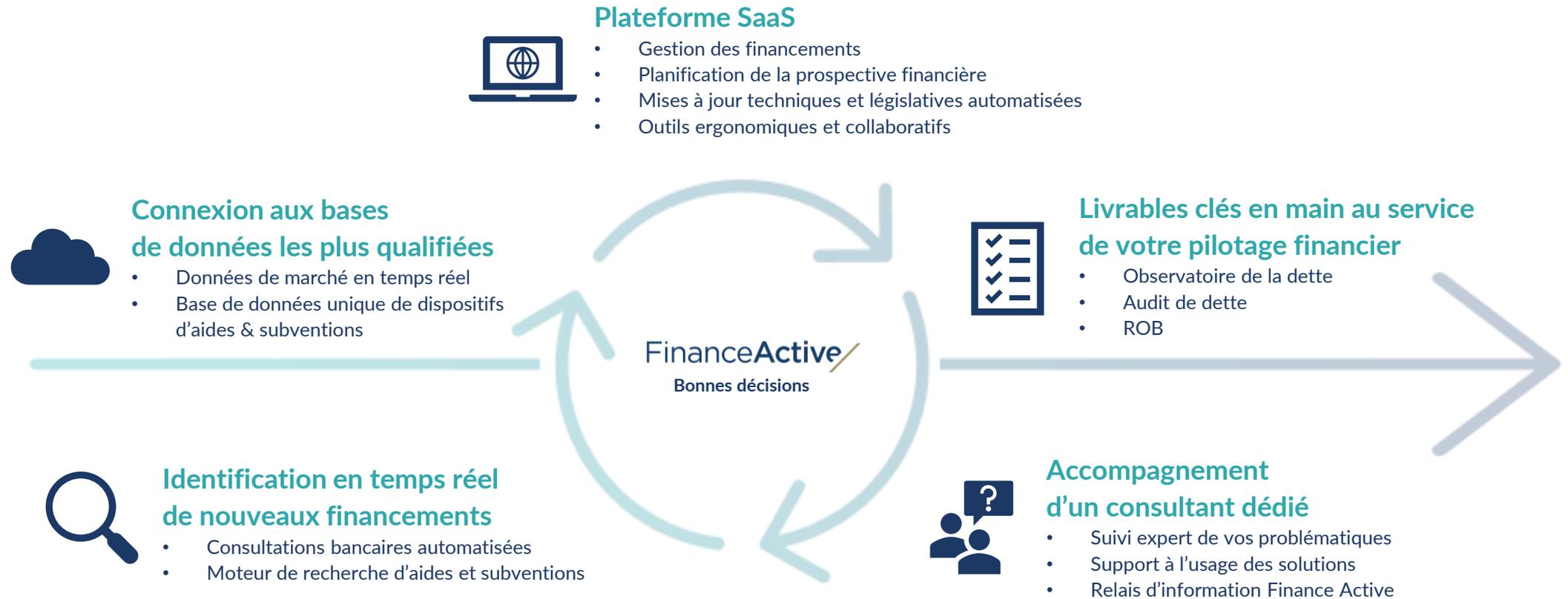
Stadt Nürnberg



+ 2500

clients en Europe

Une offre complète pour maîtriser votre trajectoire financière



Solutions | Personnalisez votre offre selon vos besoins et problématiques

NOUVEAU

	Dette	Prospective	Aides & Subventions
	<ul style="list-style-type: none"> ▲ Suivi permanent de la dette ▲ Valorisation et simulations des opérations en temps réel ▲ Edition de reportings financiers et des états réglementaires 	<ul style="list-style-type: none"> ▲ Rapports détaillés de vos simulations d'investissement ▲ Vision synthétique de la santé financière de votre collectivité ▲ Simulation des dotations et impact de péréquations 	<ul style="list-style-type: none"> ▲ Identification via un moteur de recherche géolocalisé d'aides publiques et privées disponibles selon vos projets ▲ Centralisation de vos projets et aides favorites associés
	<ul style="list-style-type: none"> ▲ Audit initial ▲ Assistance au suivi de la dette ▲ Détection d'opportunités 	<ul style="list-style-type: none"> ▲ Aide à la création de vos scénarios annuels, rapport de prospective ▲ Journée d'accompagnement ▲ Veille et alerte réglementaire 	<ul style="list-style-type: none"> ▲ Assistance à la détection des dispositifs les plus adaptées selon la nature de vos projets ▲ Accompagnement dans le montage des dossiers
	<ul style="list-style-type: none"> → Optimisation des encours → Compréhension plus efficace de votre environnement → Identification proactive des risques et opportunités de vos emprunts 	<ul style="list-style-type: none"> → Garantie de vos équilibres financiers → Anticipation du contexte réglementaire changeant → Compréhension plus fine de vos marges de manœuvre 	<ul style="list-style-type: none"> → Gain de temps et de sécurité dans vos recherches → Compréhension accrue des dispositifs d'aides → Réduction du coût de vos projets

NOUVEAU | Aides & Subventions

Optimisez vos demandes d'aides publiques et privées

La solution Optim Aides & Subventions, fruit d'un partenariat entre Finance Active et Finances & Territoires, permet aux utilisateurs d'identifier en un clin d'œil les dispositifs auxquels leurs projets d'investissement pourraient être éligibles, et de bénéficier d'un accompagnement dans le montage des dossiers.

Une collaboration d'experts du Secteur Public

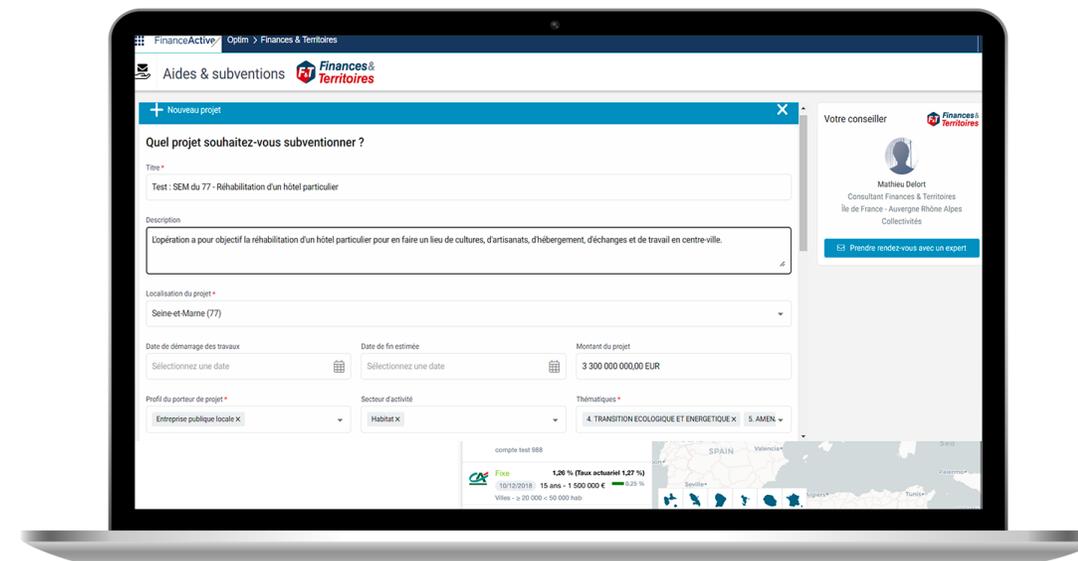
Finance Active et Finances & Territoires s'associent pour renforcer ensemble leur offre d'optimisation financière auprès du Secteur Public.

Une veille automatisée des dispositifs d'aides potentiels

Véritable innovation au service des stratégies de financement, la solution Optim Aides & Subventions permet aux utilisateurs d'identifier en un clin d'œil les dispositifs auxquels leurs projets d'investissement pourraient être éligibles.

Un accompagnement à chaque étape de ses démarches

Au-delà de l'identification, les consultants de Finances & Territoires assistent les porteurs de projets sur la détection des dispositifs les plus adaptés, et les accompagnent dans le montage des dossiers.

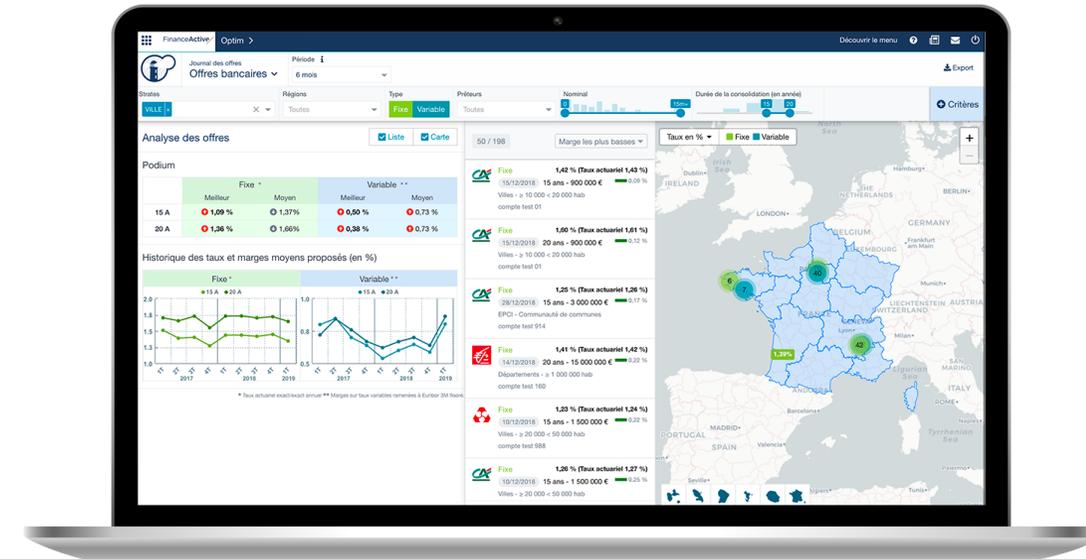


Gestion de la dette – Journal des offres

Comparez les offres éditées des emprunteurs publics

Veille en vue de nouveaux emprunts, projet de réaménagement de dette, négociation bancaire : le Journal des offres se révèle une précieuse source d'informations afin d'affiner la stratégie des acteurs du Secteur Public dans leur projet de financement.

- ▶ **Visualisez les historiques** pour une vision claire des moyennes de taux et marges proposées sur le marché.
- ▶ **Comparez-vous aux autres entités** pour vous situer vis-à-vis de votre strate.
- ▶ **Identifiez les meilleures offres** pour renforcer la compétitivité dans votre stratégie d'emprunt.

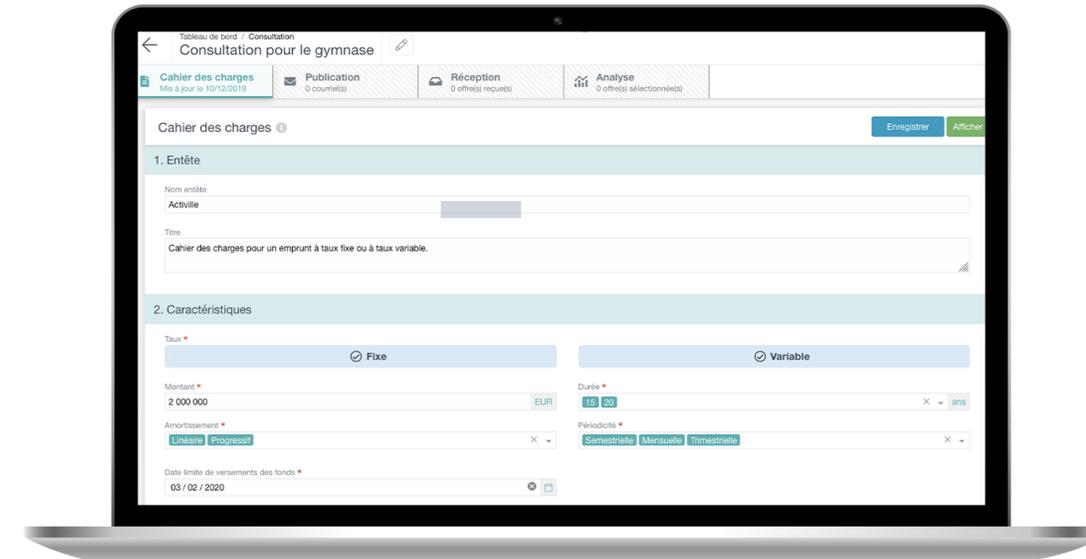


Gestion de la dette – Appel d'offres

Digitalisez vos consultations bancaires

L'application de gestion d'appel d'offres vous accompagne à chaque étape de vos consultations bancaires. Elle devient l'interface de contact privilégiée avec les différents prêteurs et vous assiste dans le choix des offres les plus pertinentes, au service de votre stratégie de financement.

- ▲ **Simplifiez et accélérez vos échanges avec les prêteurs**
Votre cahier des charges est édité en quelques clics, et diffusable instantanément.
- ▲ **Historisez et centralisez vos appels d'offre**
pour une vision claire de l'ensemble des demandes, offres reçues et validées.
- ▲ **Analysez et comparez vos propositions**
grâce au tableau comparatif inclus, pour prendre la bonne décision.



Club Finance Active | Développez votre vision, votre réseau & vos compétences

Espace multimédia 100% Secteur Public pour décrypter simplement l'information

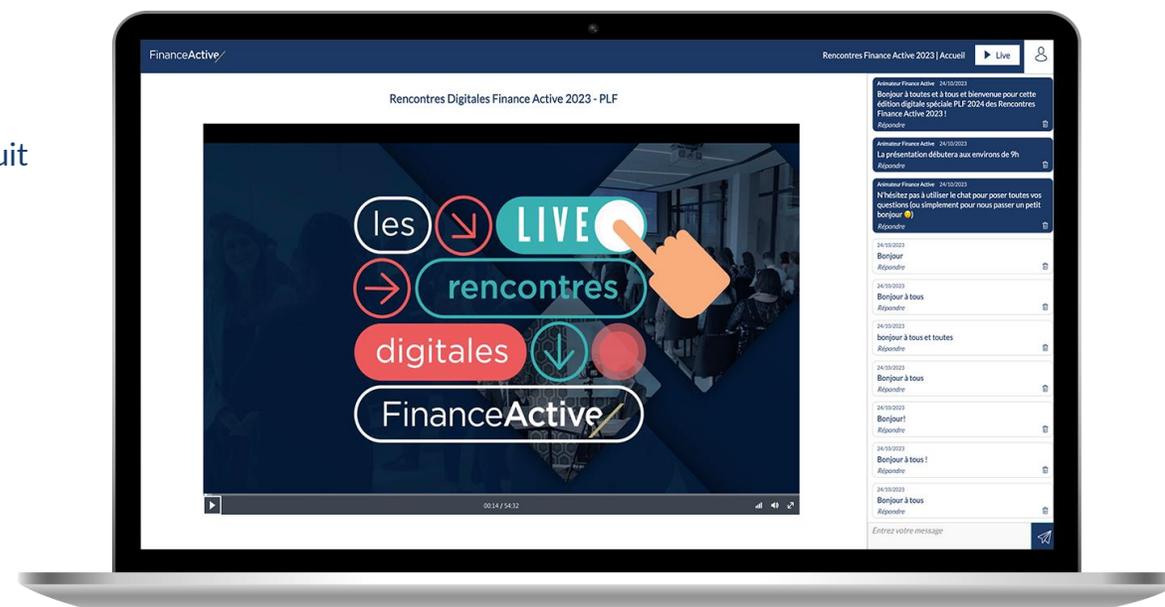
- ▲ Articles, analyses réglementaires et financières
- ▲ FA TV : points de marché vidéo, replays webinars, actus produit
- ▲ Observatoires de la dette Finance Active

Programme complet d'événements et conférences pour rester informé et échanger avec vos pairs

- ▲ Rencontres Finance Active
- ▲ Webinars thématiques
- ▲ Tables rondes en ligne

Formation continue pour améliorer vos compétences

- ▲ Modules d'accompagnement à l'utilisation des solutions
- ▲ Bibliothèque de tutoriels vidéo
- ▲ Tarifs préférentiels aux formations Finance Active Campus



Pour aller plus loin – Finance Active Campus

Programme de formation adapté à vos enjeux financiers

Forts de nos expertises pédagogique et financière, ainsi que de notre connaissance approfondie du secteur public local, notre organisme agréé Finance Active Campus met à votre disposition un vaste éventail de formations adaptées tant à vos principales problématiques qu'à votre niveau de connaissance actuel : gestion de la dette, de la prospective financière, de la trésorerie, des garanties d'emprunt, identification des aides & subventions.

LES 6 MARQUEURS DE NOTRE APPROCHE

- ▲ Des formateurs rompus aux **problématiques locales**
- ▲ Des **experts techniques** sur les sujets les plus pointus
- ▲ Une pédagogie résolument **pragmatique**
- ▲ Un ancrage fort dans l'**actualité**
- ▲ Un acteur reconnu de l'**écosystème de formation publique**
- ▲ La pertinence du **sur-mesure**

2023 en quelques chiffres

 **160**
stagiaires

 **22**
formations

 **93%**
de taux de
satisfaction
FinanceActive
une entreprise Altus Group

Qualiopi
processus certifié 
 **RÉPUBLIQUE FRANÇAISE**

La certification qualité a été délivrée au titre
de la catégorie d'actions suivante :
ACTIONS DE FORMATION

FinanceActive
une entreprise Altus Group



L'importance de réaliser un plan de trésorerie



RÉALISER UN PLAN PREVISIONNEL DE TRÉSORERIE
UNE ETAPE ESSENTIELLE ?

L'avis du public

NOUVEAU | Finance Active Trésorerie

Le service d'optimisation de la trésorerie

Dès la signature du contrat, votre consultant dédié est à votre disposition pour vous accompagner au quotidien sur vos problématiques.

A VOS COTES, UN EXPERT DE VOS PROBLÉMATIQUES

- Gestion de la trésorerie
- Finances publiques locales
- Financements cours-termes et revolving

UNE ASSISTANCE OPERATIONNELLE AU QUOTIDIEN

Disponible en ligne sur rendez-vous, nos experts vous accompagnent dans :

- l'organisation et la compréhension de vos flux de trésorerie
- l'accompagnement à la mise en place des outils financiers adéquats
- l'optimisation des flux de trésorerie

UN OUTIL COLLABORATIF PERFORMANT

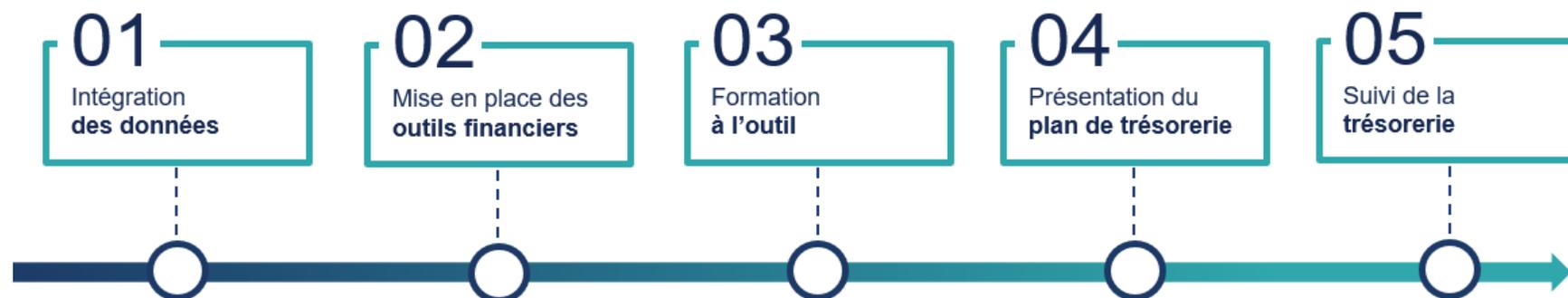
- Plan de trésorerie anticipant les flux de décaissement et encaissements afin de maîtriser le solde
- Planification des recettes annuelles
- Pilotage des lignes de trésorerie et emprunts revolving

ÉTAPES DE MISE EN ŒUVRE DE NOTRE COLLABORATION :

- Intégration de vos données budgétaires rétrospectives (pris en charge par les consultants Finance Active)
- Établissement des flux prévisionnels de trésorerie
- Formation à l'utilisation de notre outil
- Réunion avec présentation du plan prévisionnel de trésorerie
- Assistance au choix de lignes de trésorerie et crédit revolving

NOUVEAU | Finance Active Trésorerie

Le service d'optimisation de la trésorerie



Notre offre se décompose en deux parties :

MISE EN PLACE ET PRESTATION INITIALE

- Intégration par nos consultants de votre rétrospective financière (2 années)
- Formation initiale
- Proposition du plan de trésorerie
- Réunion de cadrage et présentation

ABONNEMENT ANNUEL – FINANCE ACTIVE TRESORERIE

Accès à l'outil et à votre expert dédié;

- Outil collaboratif permettant de planifier les flux de trésorerie
- Suivi intégré
- Mise en avant des besoins d'encaissement et de décaissement
- Assistance au choix et sélection des outils financiers

Service de suivi

- Un expert dédié pour vous assister dans le suivi
- Mise à jour annuelle et points d'étape constants



Les différents outils de gestion de trésorerie et leurs spécificités



Introduction



GESTION DE TRESORERIE

INTRODUCTION

- ▲ La **gestion de trésorerie** participe pleinement à la stratégie financière

- ▲ Maîtriser la trésorerie constitue l'un des aspects les plus significatifs de l'objectif de **gestion rationnelle des finances locales** :
 - ▲ il est préférable de parvenir à s'autofinancer que d'emprunter
 - ▲ Dans le cadre budgétaire, l'équilibre se fait par la variation du Fonds de Roulement
 - ▲ **Trésorerie = Fonds de Roulement – Besoin en Fonds de Roulement**

- ▲ **Obligation de dépôt des fonds au Trésor**
 - ▲ Conséquence : les collectivités ne peuvent pas ouvrir un compte auprès de l'institution financière de leur choix...
 - ▲ ...synonyme d'interdiction de placement (malgré la libéralisation du régime des dérogations – cf. loi de finances de 2004)
 - ▲ Mais avec des exceptions sur lesquelles nous allons revenir

- ▲ **Instruments d'optimisation de la trésorerie** :
 - ▲ Financement indirect
 - ▲ **Lignes de trésorerie**
 - ▲ **Crédits revolving**
 - ▲ **Phase de mobilisation**
 - ▲ Financement direct : **NEU-CP** (anciennement Billets de trésorerie)
 - ▲ **Placement des excédents**
 - ▲ **Désendettement**



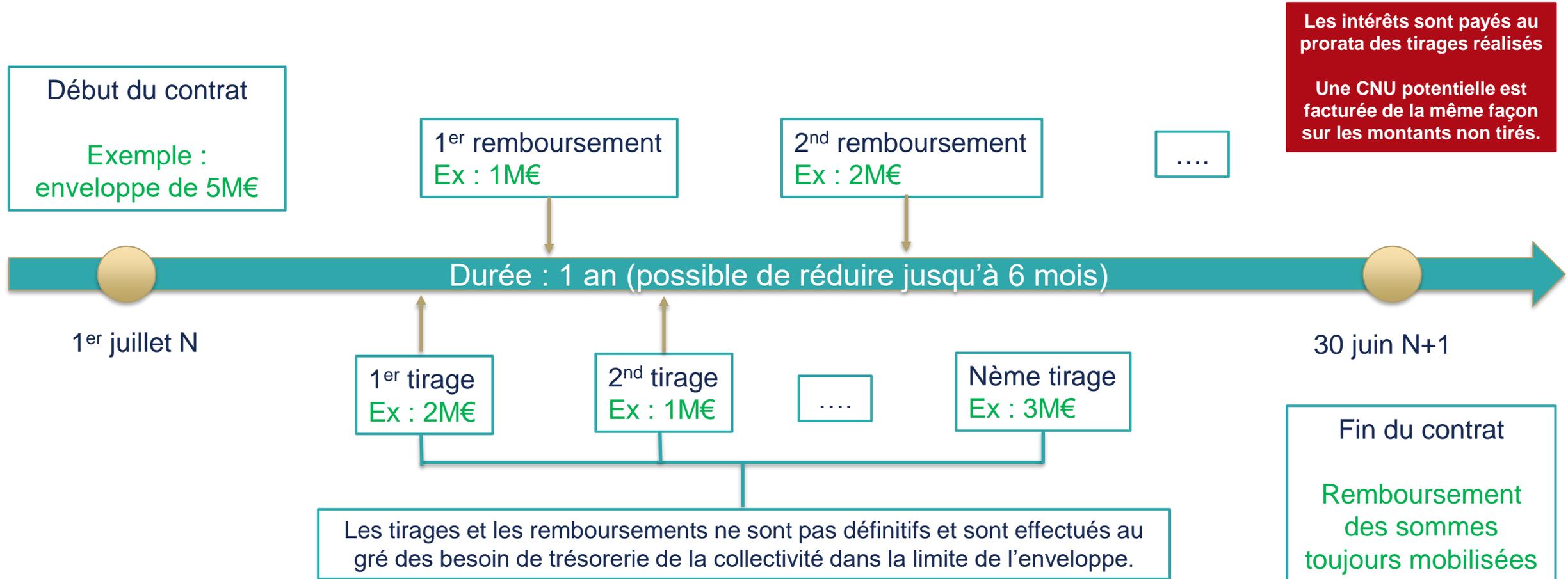
Les différents outils de gestion de trésorerie et leurs spécificités



Ligne de trésorerie



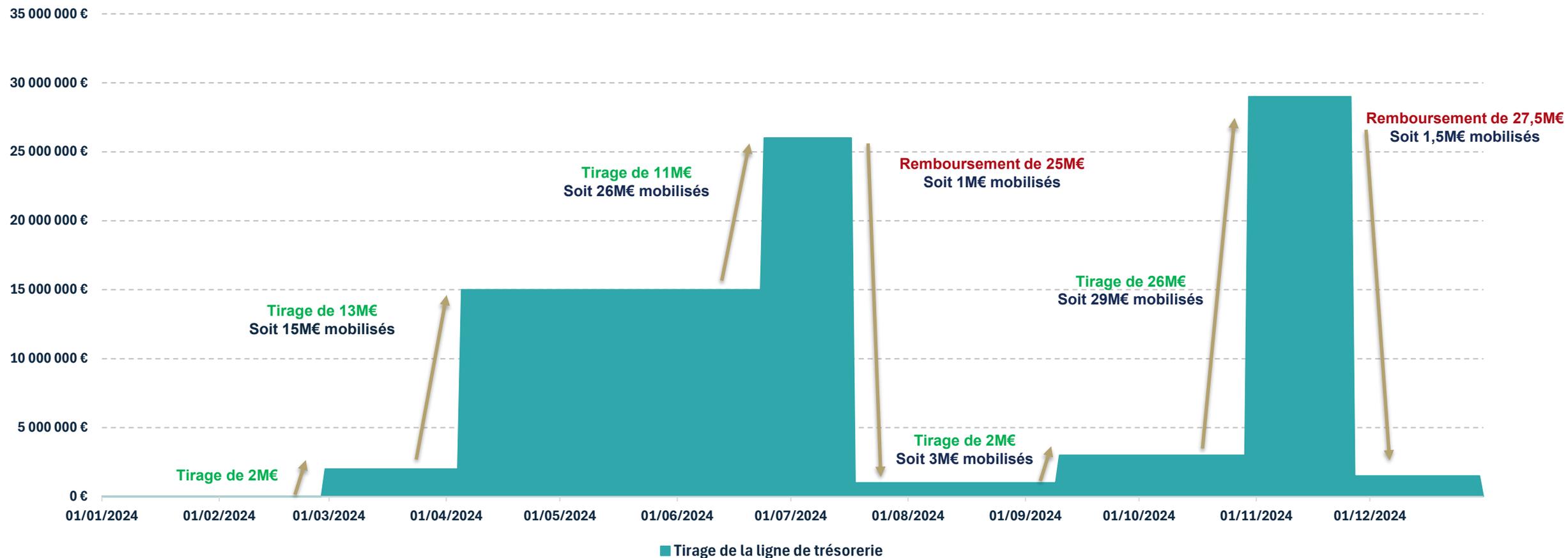
LIGNE DE TRESORERIE PRINCIPE





LIGNE DE TRESORERIE

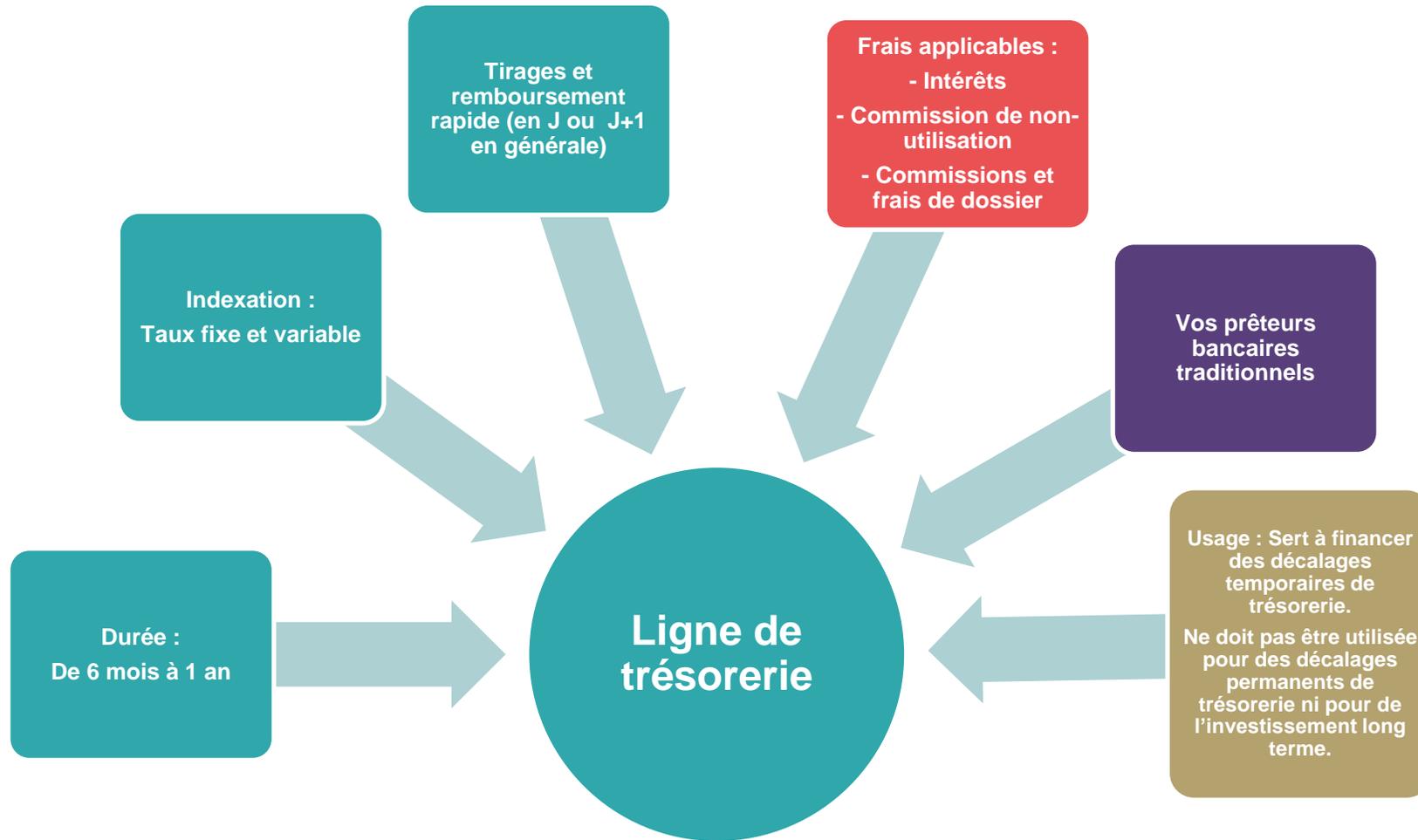
FONCTIONNEMENT DE L'ENVELOPPE





LIGNE DE TRESORERIE

CARACTERISTIQUES

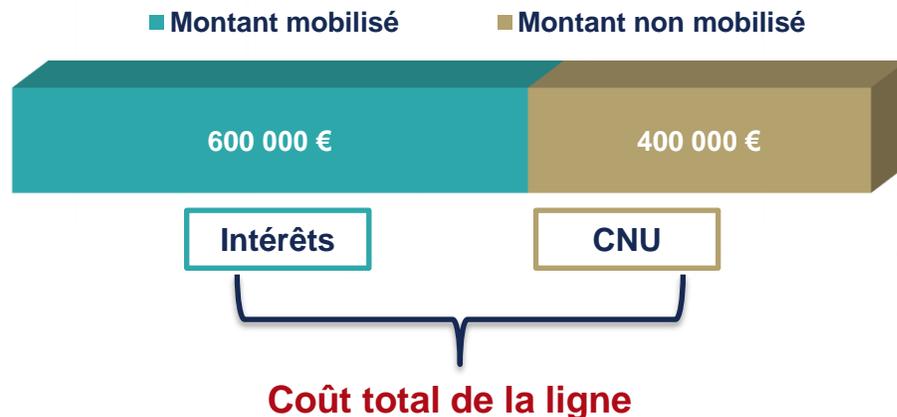




LIGNE DE TRESORERIE

CAS PRATIQUE

Fonctionnement de la CNU



Cas pratique :

- ▲ Montant 1 M€
- ▲ Taux : 3,00%
- ▲ CNU : 0,30%
- ▲ Frais : 1 000 €
- ▲ Base : Ex/360

Comparaison d'une ligne avec et sans CNU

Pourcentage d'utilisation de la ligne	10%	20%	30%	40%	50%	60%	70%	80%	90%	100%
Montant mobilisé moyen en euros	100 000 €	200 000 €	300 000 €	400 000 €	500 000 €	600 000 €	700 000 €	800 000 €	900 000 €	1 000 000 €
Intérêts payés (1)	3 042 €	6 083 €	9 125 €	12 167 €	15 208 €	18 250 €	21 292 €	24 333 €	27 375 €	30 417 €
CNU (2)	2 700 €	2 400 €	2 100 €	1 800 €	1 500 €	1 200 €	900 €	600 €	300 €	0 €
Frais d'engagement (3)	1 000 €									
Somme des frais payés avec CNU (1+2+3)	6 742 €	9 483 €	12 225 €	14 967 €	17 708 €	20 450 €	23 192 €	25 933 €	28 675 €	31 417 €
Sommes des frais payés sans CNU (1+3)	4 042 €	7 083 €	10 125 €	13 167 €	16 208 €	19 250 €	22 292 €	25 333 €	28 375 €	31 417 €



3^{ème} TRIMESTRE 2024 – NOMBRE D’OFFRES COURT TERME ET PODIUM

Des consultations concentrées sur le mois de juillet

Podium des offres analysées sur le troisième trimestre 2024

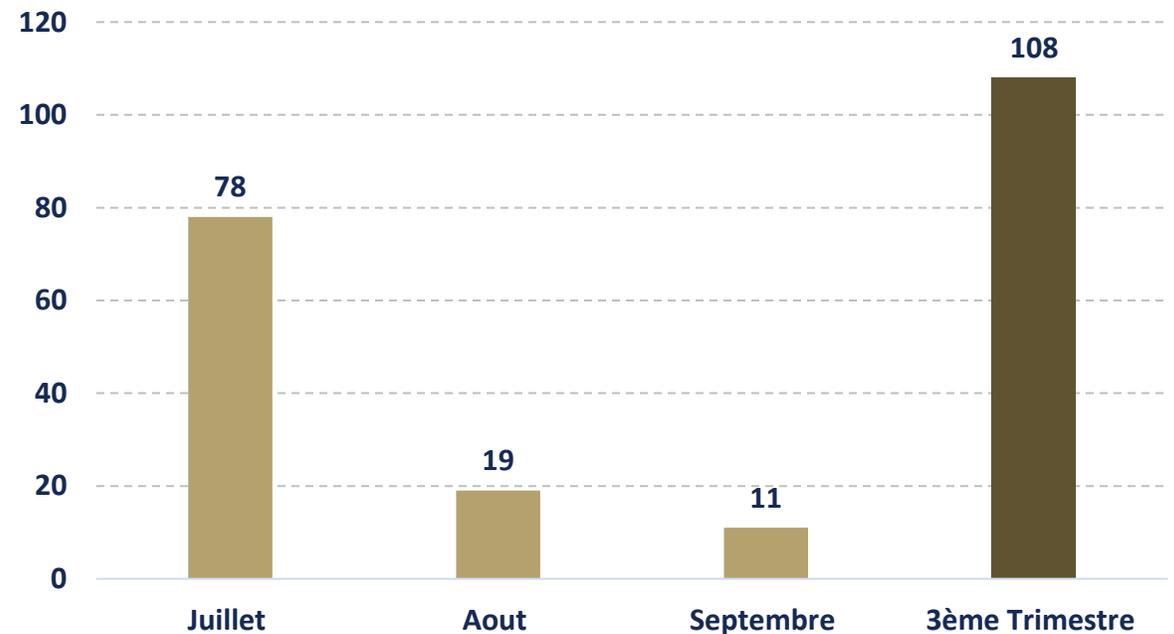
Près de **110** offres court terme analysées au troisième trimestre 2024

Taux fixe	
Meilleur taux fixe	Taux fixe moyen
3,29%	4,24%

€STR	
Meilleure marge faciale	Marge faciale moyenne
0,30%	0,72%

Euribor 3M	
Meilleure marge faciale	Marge faciale moyenne
0,35%	0,61%

Nombre d'offres de court terme analysées



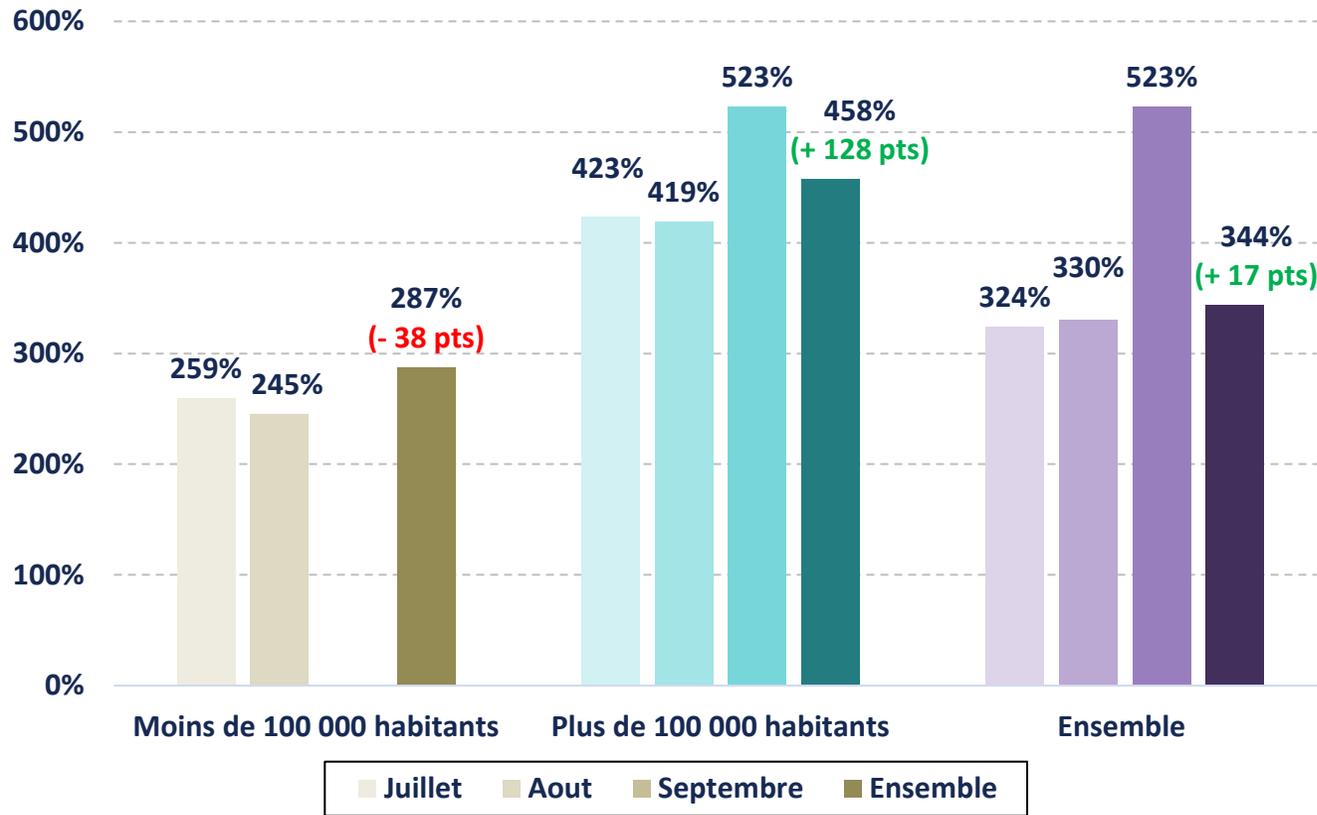
Source : Journal des offres Finance Active



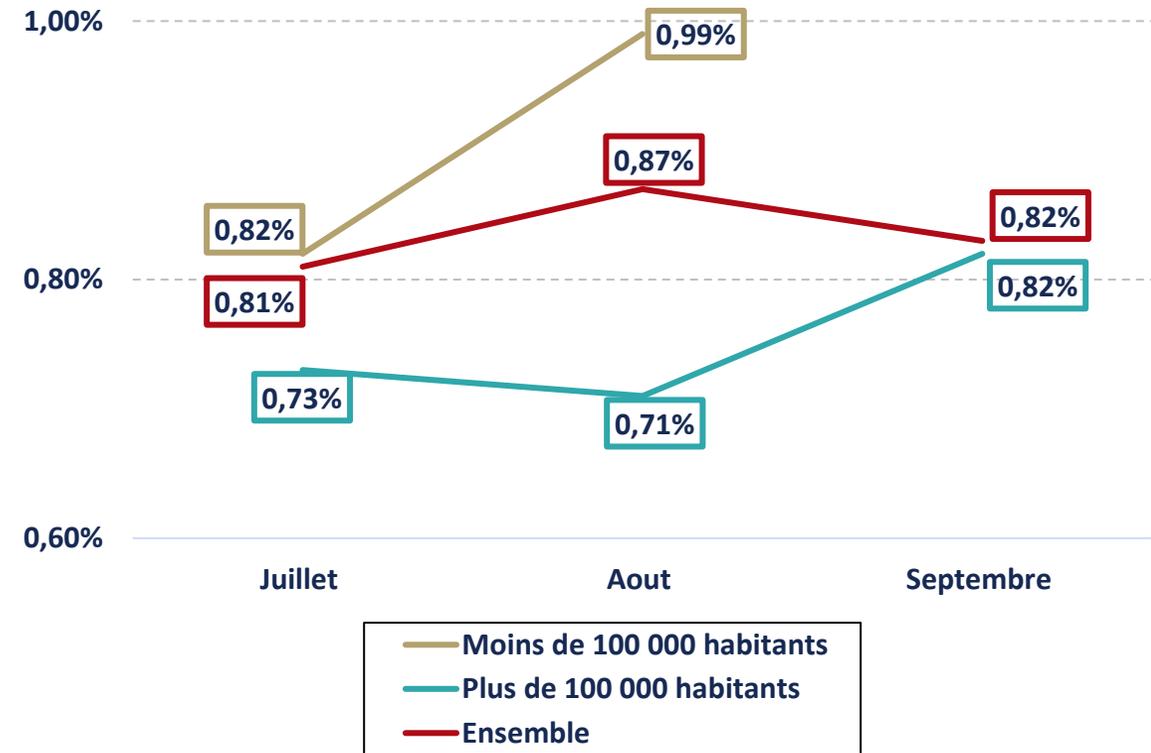
3^{ème} TRIMESTRE 2024 – TAUX DE COUVERTURE & MARGES

Stabilité de la liquidité et des marges

Taux de couverture en fonction des strates



Marges équivalentes sur €STR en fonction des strates



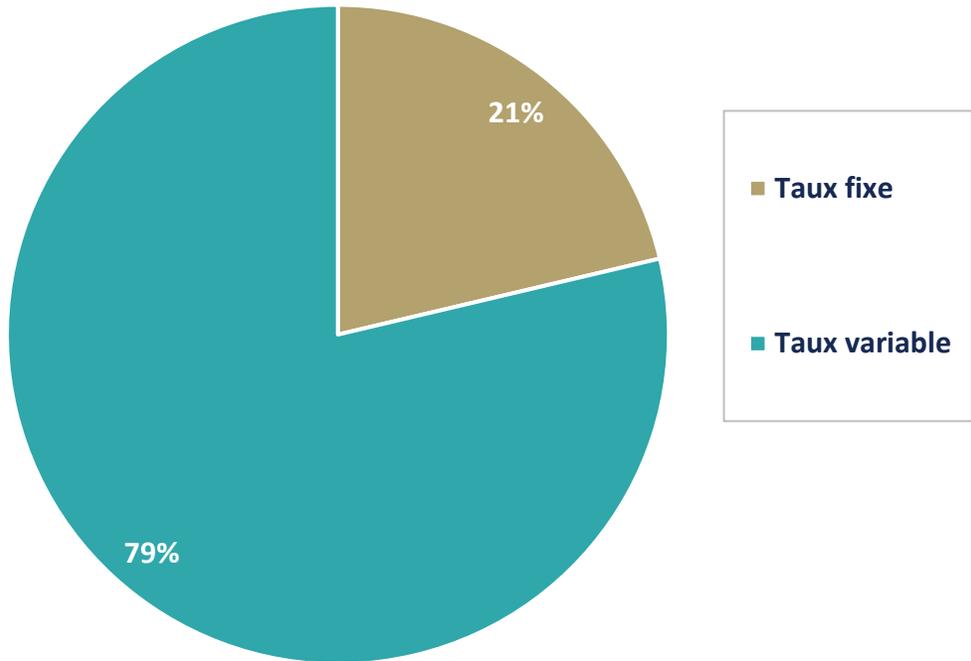
Source : Journal des offres Finance Active



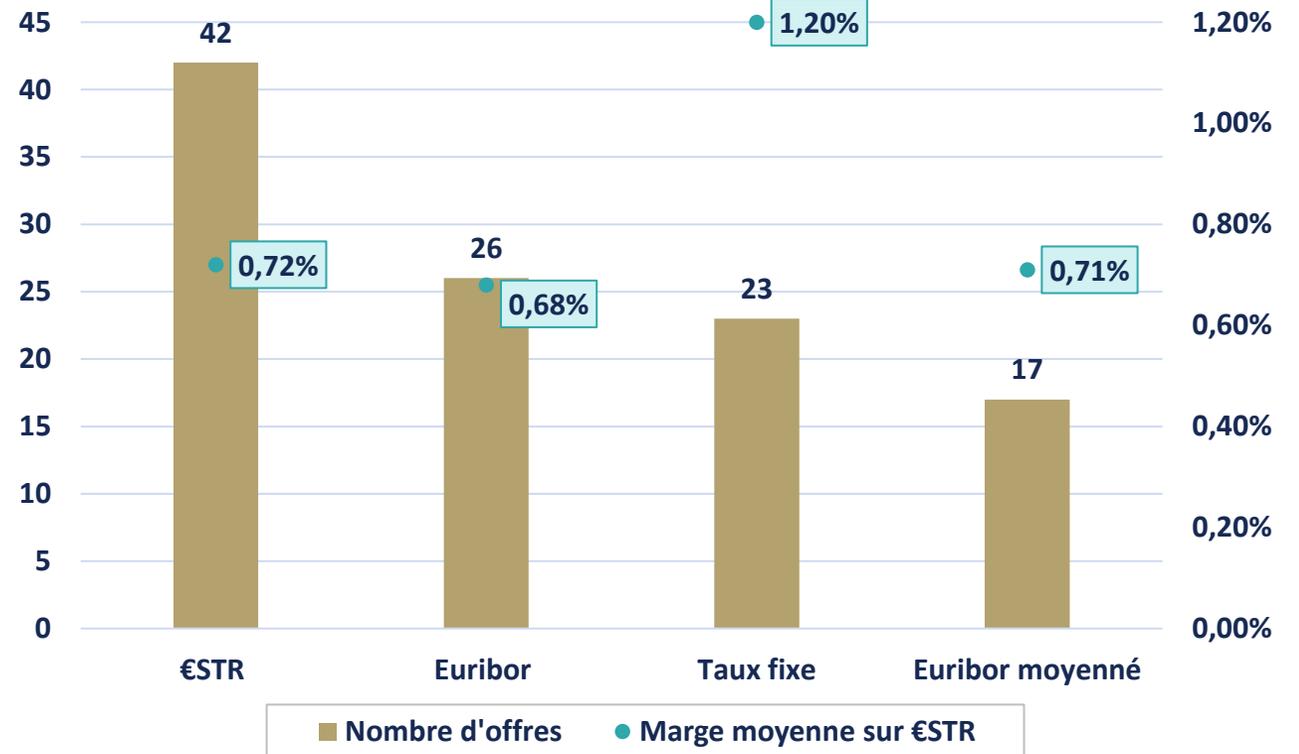
3^{ème} TRIMESTRE 2024 – INDEXATION PROPOSEES PAR LES BANQUES

Le taux variable : indexation performante et privilégiée

Indexation
(en pourcentage du nombre d'offres proposées)



Marge équivalente sur €STR (échelle de droite)
et nombre d'offres selon l'indexation



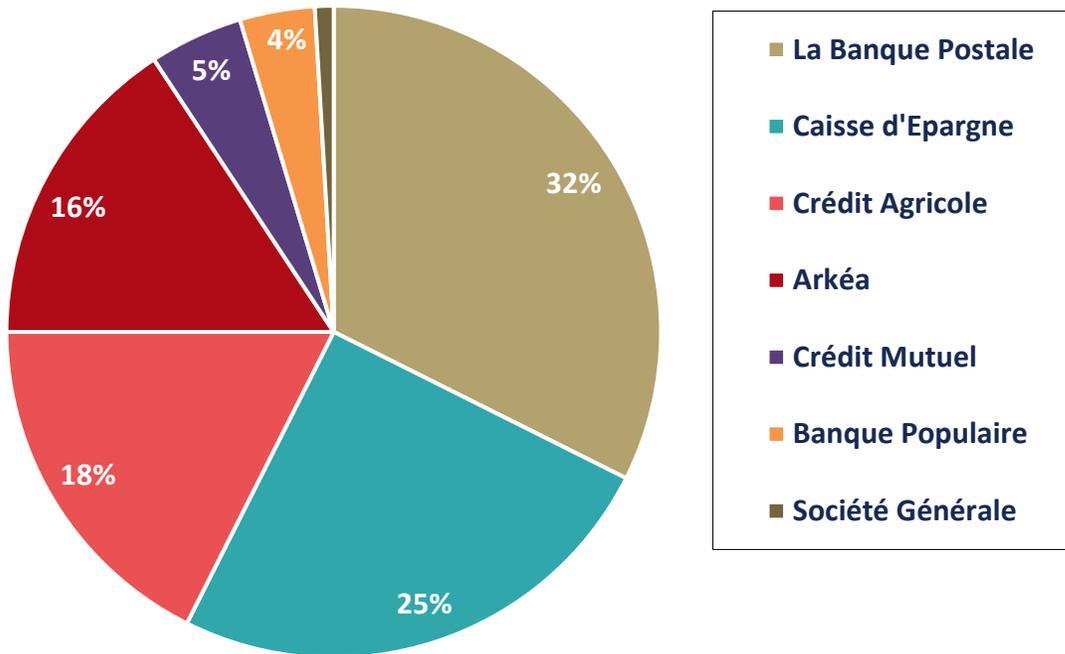
Source : Journal des offres Finance Active



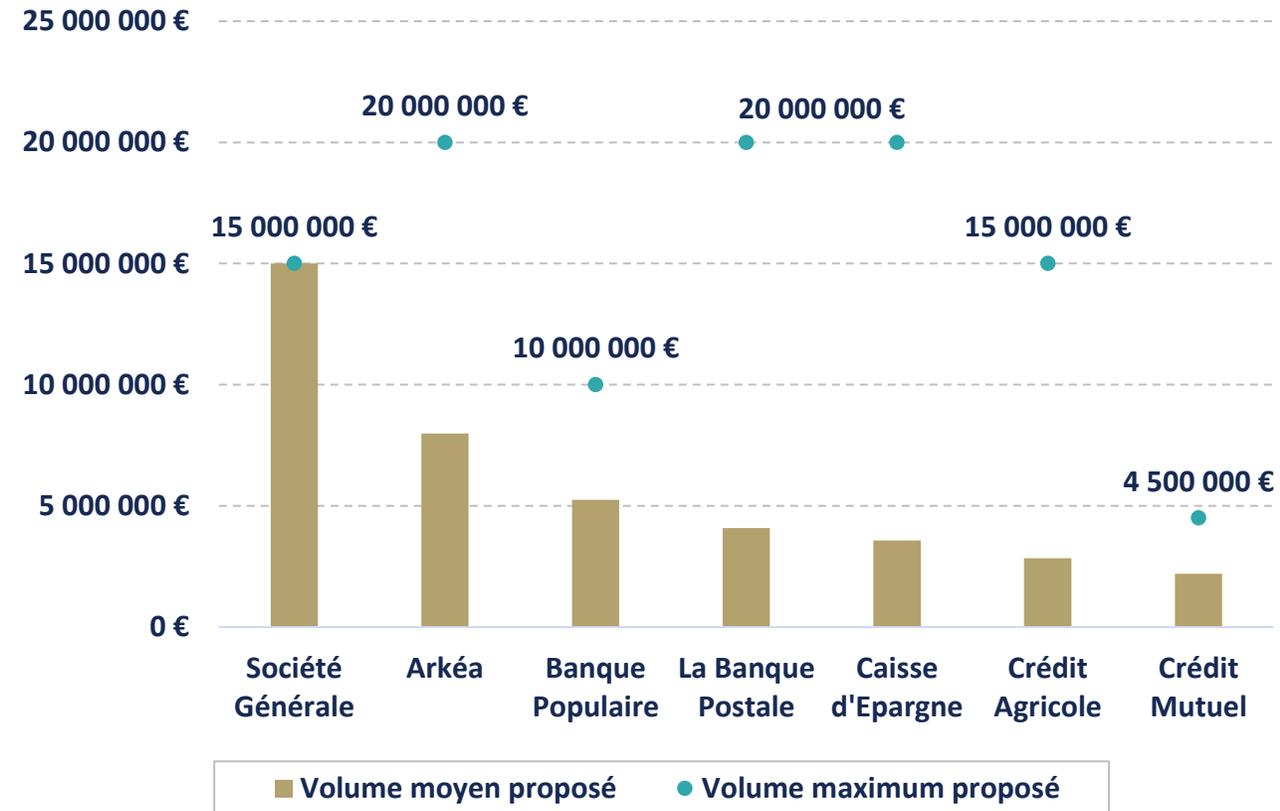
3^{ème} TRIMESTRE 2024 – PANORAMA DES PRETEURS & VOLUMES

LPB et la Caisse d'Epargne cumulent plus de 50% des offres

Répartition par prêteur
(en pourcentage du nombre d'offres proposées)



Volumes moyens et maximum proposés par banques



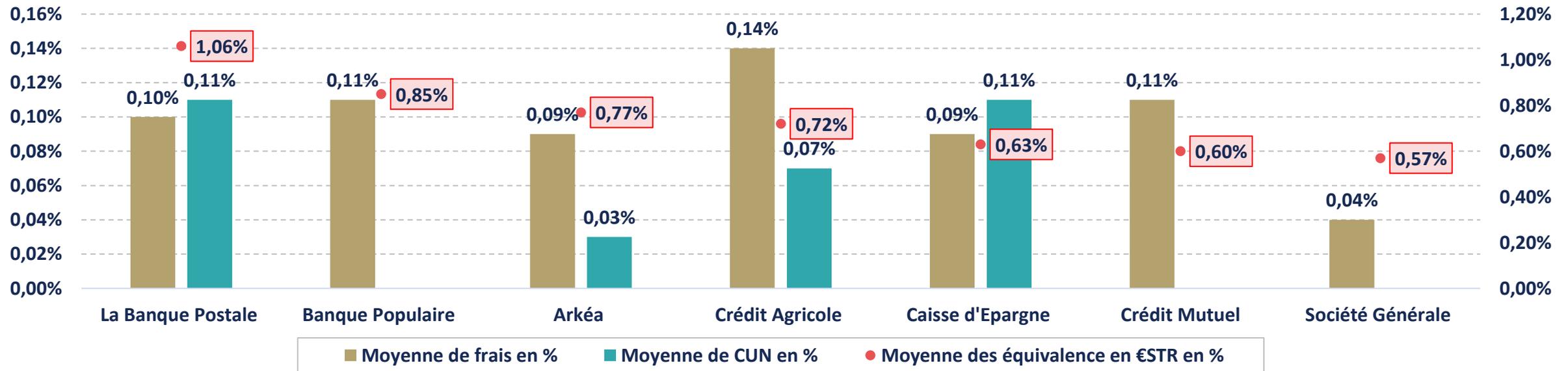
Source : Journal des offres Finance Active



3^{ème} TRIMESTRE 2024 – CONDITIONS FINANCIERES

Des pratiques fortement différenciées

Moyennes des frais, CNU et équivalences de marge sur €STR (échelle de droite) selon les prêteurs



Part du nombre d'offres comportant une CNU :

- La Société Générale, le Crédit Mutuel et la Banque Populaire : **0%**
- Le Crédit Agricole : **16%**
- Arkéa : **18%**
- La Caisse d'Epargne : **85%**
- La Banque Postale : **89%**

Source : Journal des offres Finance Active



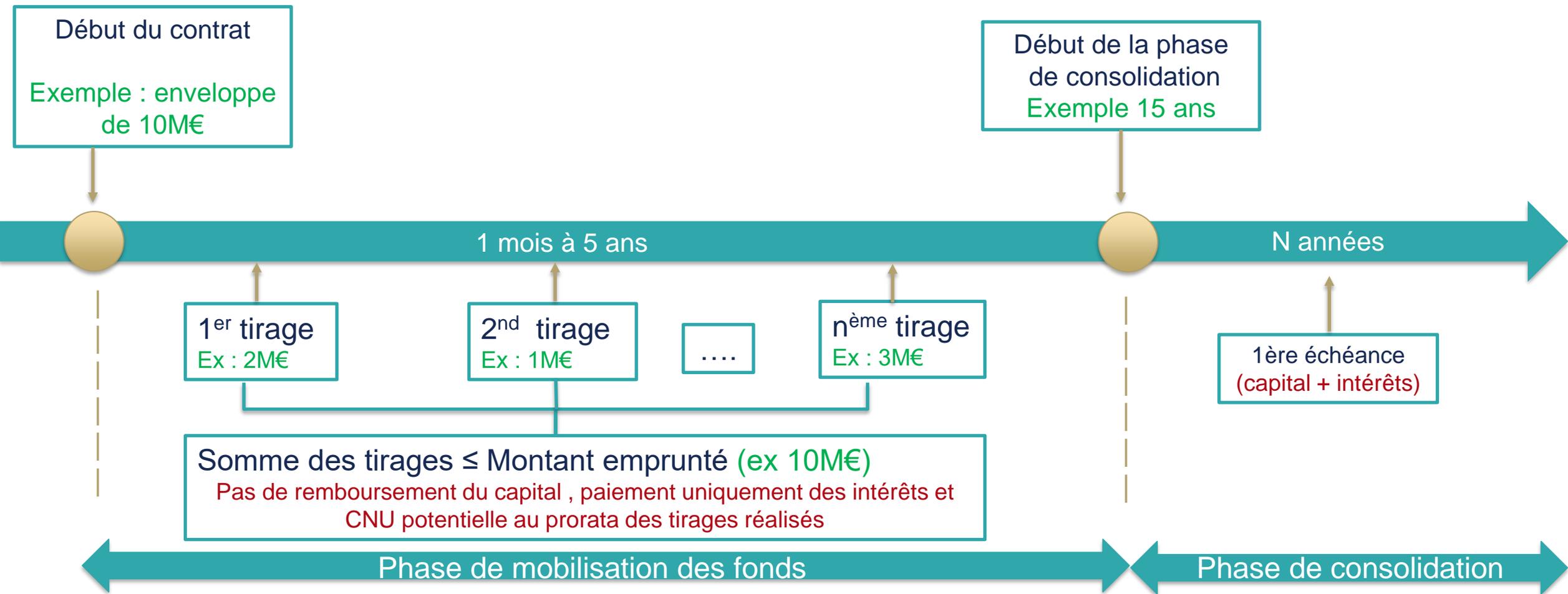
Les différents outils de gestion de trésorerie et leurs spécificités



Phase de mobilisation



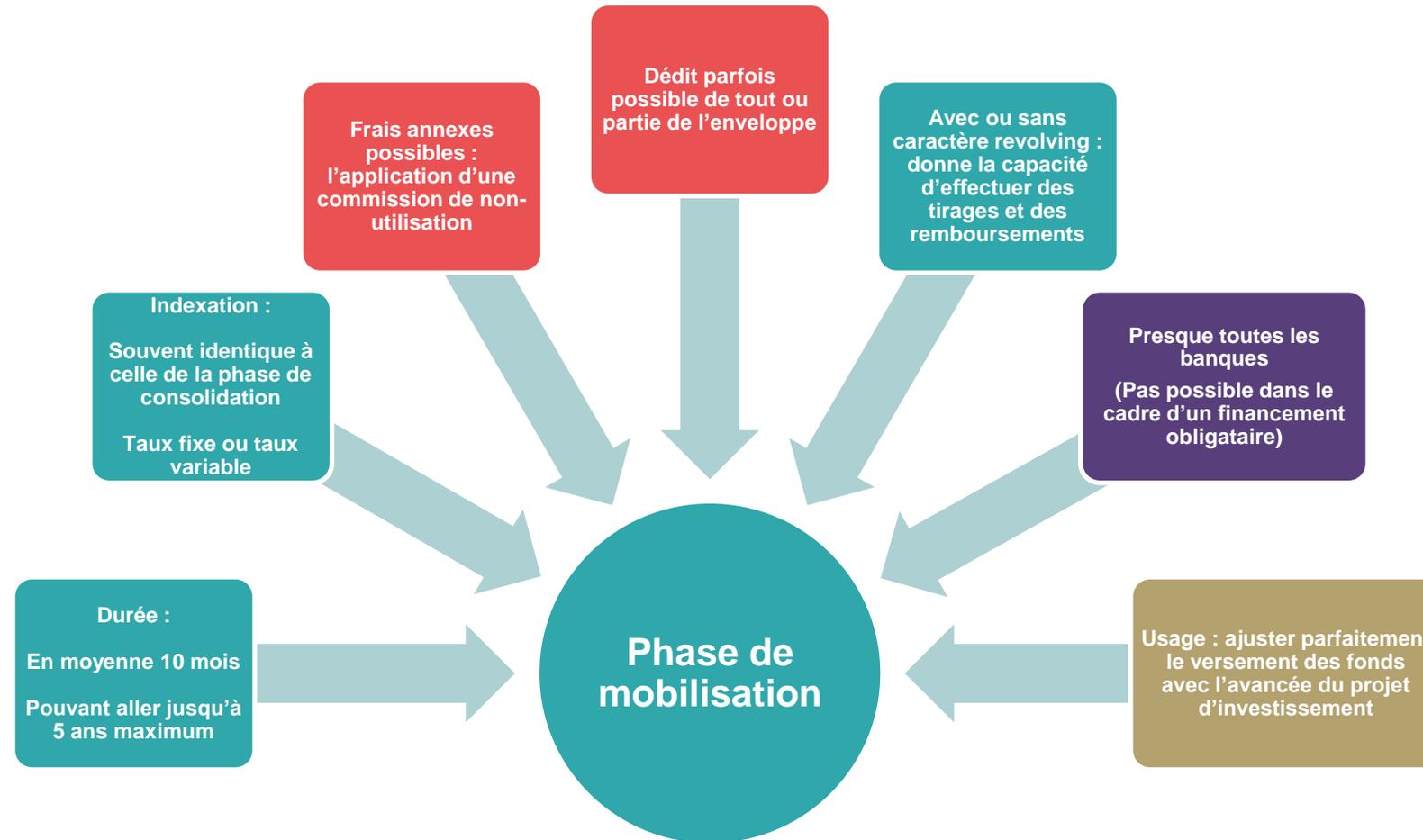
PHASE DE MOBILISATION PRINCIPE





PHASE DE MOBILISATION

CARACTÉRISTIQUES

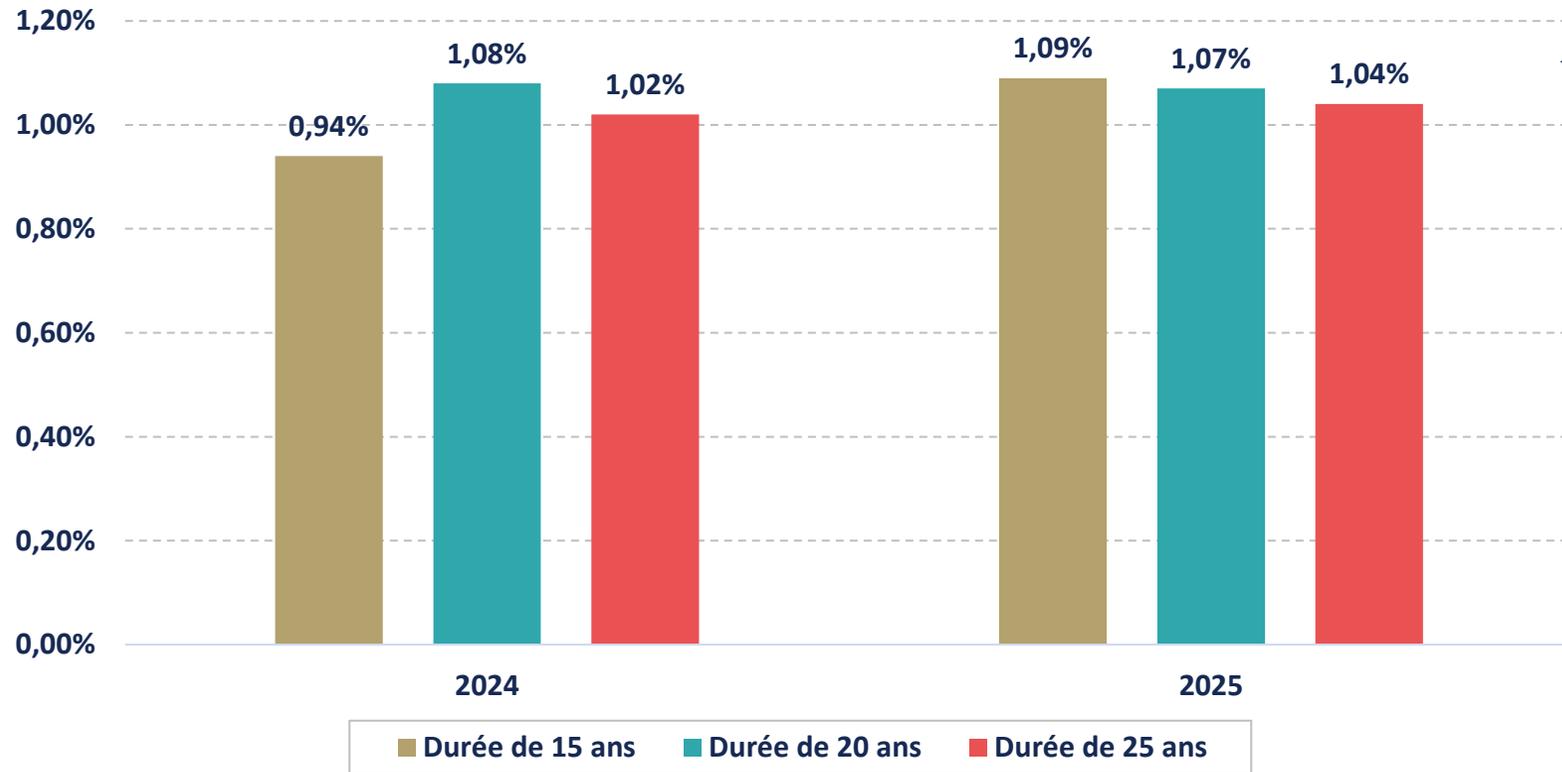




3^{ème} TRIMESTRE 2024 – MATURITES & DEPARTS DIFFERES

Un coût faible pour les départs différés et les phases de mobilisation

Marges réelles moyennes en fonction des maturités et des années de décaissement



▲ La phase de mobilisation : un outil à disposition de l'emprunteur

- ▲ Présente dans **27% des offres** analysées ;
- ▲ Des **conditions financières souvent identiques** à celles de la phase de consolidation ;
- ▲ Durée jusqu'à **5 ans maximum** (en moyenne de 10 mois) ;
- ▲ **CNU ponctuelle et en moyenne de 0,30%** (présentes dans 30% des offres avec phase de mobilisation) ;
- ▲ **Débit** : le plus souvent **interdit** car pas demandé. Lorsque c'est possible, **pénalité de débit moyenne de 1,00%**.
- ▲ Caractère **revolving** sur la phase de mobilisation proposé par certaines banques.

Source : Journal des offres Finance Active



Les différents outils de gestion de trésorerie et leurs spécificités



NEU-CP



NEU-CP

LE FINANCEMENT DIRECT

Financement interne

Financement externe

Autofinancement

Marché taux d'intérêt

Subventions

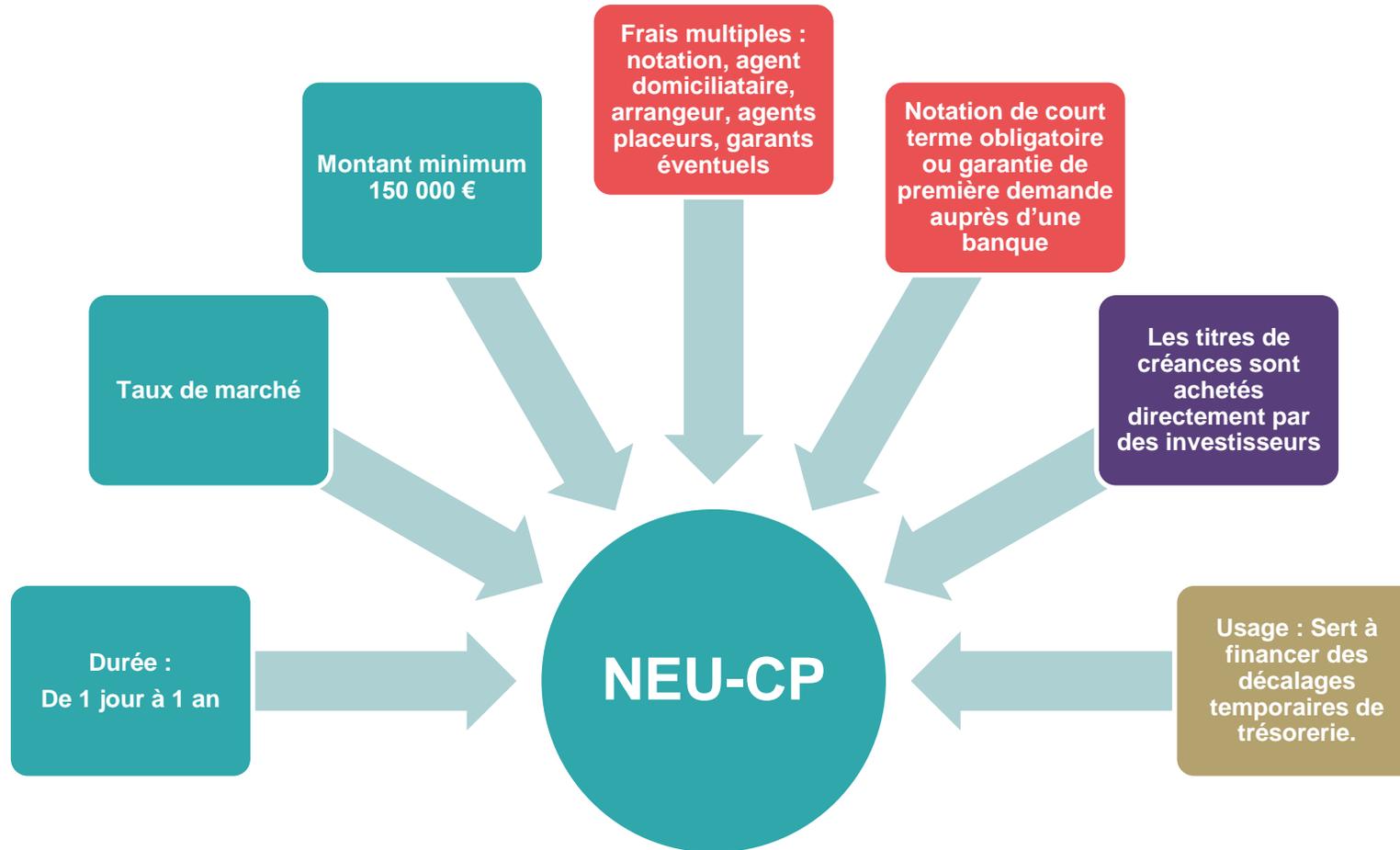
**Financement direct
(marchés de
capitaux)**

**Financement indirect
(établissements de
crédit)**



NEU-CP

CARACTÉRISTIQUES





Les différents outils de gestion de trésorerie et leurs spécificités



Emprunt revolving



REVOLVING PRINCIPLE

Début du contrat et de la phase d'amortissement

Exemple : enveloppe de 10M€

Amortissement progressif de l'enveloppe disponible
(diminution du plafond)

1^{ère} échéance
(capital + intérêts)

2nd échéance
(capital + intérêts)

...

n^{ème} échéance
(capital + intérêts)

Durée d'un emprunt classique : de 10 ans à plus de 30 ans

1^{er} tirage
Ex : 2M€

1^{er} remboursement
Ex : 2M€

2nd tirage
Ex : 1M€

2nd remboursement
Ex : 2M€

...

n^{ème} tirage
Ex : 3M€

Les remboursements ne sont pas définitifs et reconstituent un droit de tirage équivalent.

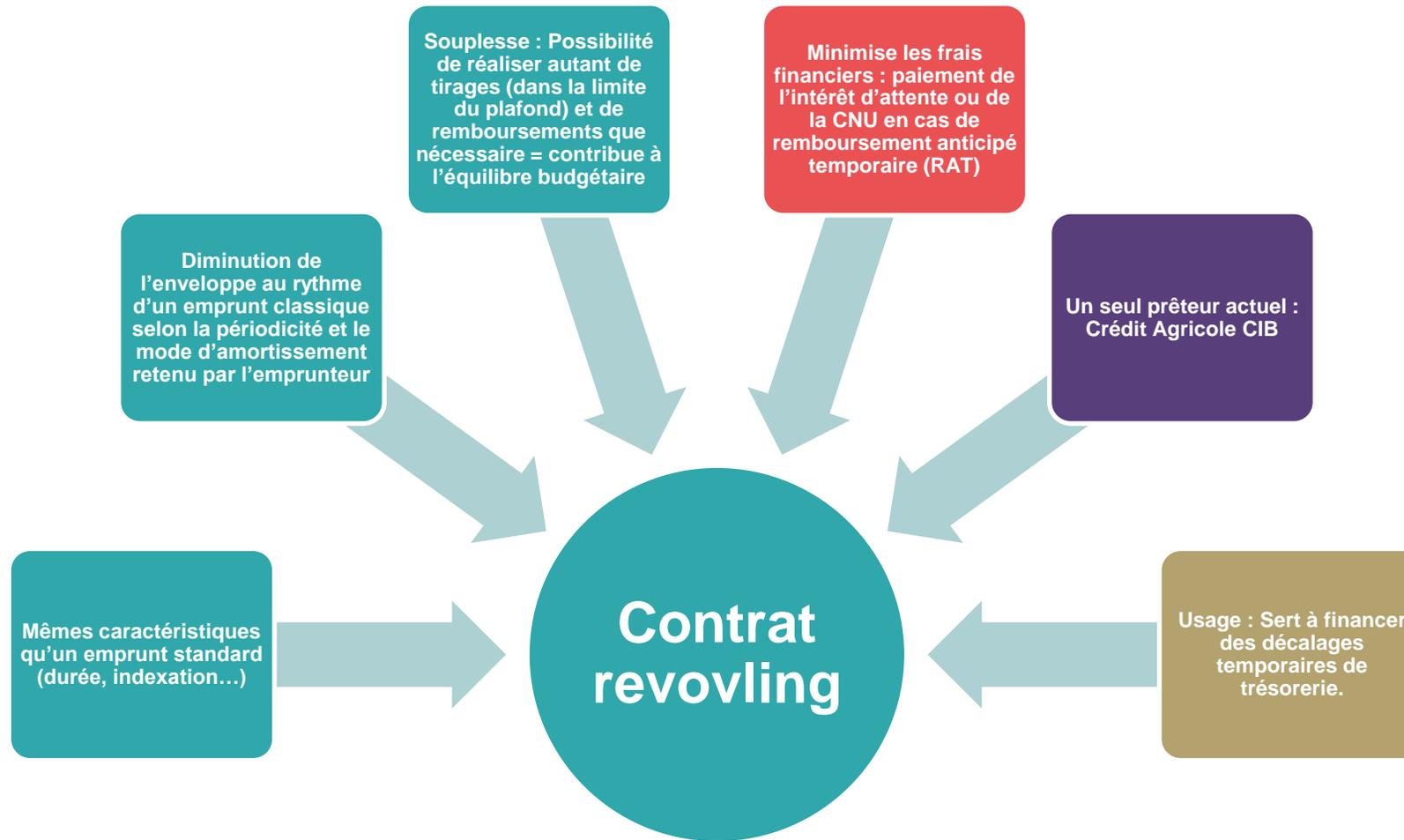
Les mouvements sont effectués au gré des besoins de la collectivité dans la limite de l'enveloppe disponible.

Remboursement de la dernière échéance et clôture de l'enveloppe



REVOLVING

CARACTERISTIQUES



Les sommes remboursées temporairement doivent faire l'objet d'un retraitage avant le 31 décembre de chaque année sous peine d'être considérés comme des remboursements définitifs donnant lieu au paiement de l'indemnité prévu au contrat



REVOLVING

L'INTERET D'ATTENTE EN CAS DE R.A.T / CA-CIB

Hypothèse : Enveloppe de 10M€ avec un tirage de 5M€ le 1^{er} janvier à un taux fixe de 3,88% en base Ex/360 et des intérêts d'attente sur 90% de l'€STR. Notre échéance est fixée au 31 mars. Mais alors, quelle est la somme d'intérêt dont je suis redevable à la banque et comment celle-ci est-elle calculée ? Rien de plus simple !

- ❖ 1^{ère} étape : encours tiré sur le trimestre soit : **5M€**
- ❖ 2^{ème} étape : à partir des 10M€, calcul des intérêts au taux convenu au contrat soit : **97 500 € (A)**
- ❖ 3^{ème} étape : calcul de la moyenne de l'€STR sur la période d'intérêt du 1^{er} janvier au 31 mars : **3,91%**
- ❖ 4^{ème} étape : calcul 90%* de la moyenne de l'€STR sur la période : **3,51%**
- ❖ 5^{ème} étape : détermination de l'économie de frais financiers à partir de ce nouveau taux appliqué aux 5M€ non tirés soit : **43 875 € (B)**

Les intérêts exigibles par le prêteur sont la différence entre **(A)** et **(B)** soit ici : **53 125 € !**

Un emprunt revolving est donc non seulement un outil de gestion de trésorerie et d'ajustement du budget mais il permet aussi des économies importantes de frais financiers en cas d'excédents !

**Le pourcentage de la moyenne de l'€STR qui est retenu pour le calcul de l'intérêt d'attente est défini au contrat. Cette valeur peut donc être inférieure ou supérieure à 90% (généralement entre 80% et 100% de l'€STR).*



REVOLVING

UN TABLEAU D'AMORTISSEMENT UN PEU PARTICULIER

Fonctionnement d'un échancier revolving

Date	Capital restant dû	Amortissement / Descente de plafond	Tirage	Remboursement	Enveloppe utilisée	Enveloppe disponible
01/01/2023	15 000 000 €	-	15 000 000 €		15 000 000 €	0 €
01/01/2024	15 000 000 €	1 000 000 €			14 000 000 €	0 €
01/01/2025	14 000 000 €	1 000 000 €		13 000 000 €	0 €	13 000 000 €
01/01/2026	13 000 000 €	1 000 000 €			0 €	12 000 000 €
01/01/2027	12 000 000 €	1 000 000 €	6 000 000 €		6 000 000 €	5 000 000 €
01/01/2028	11 000 000 €	1 000 000 €			6 000 000 €	4 000 000 €
01/01/2029	10 000 000 €	1 000 000 €		2 000 000 €	4 000 000 €	5 000 000 €
01/01/2030	9 000 000 €	1 000 000 €			4 000 000 €	4 000 000 €
01/01/2031	8 000 000 €	1 000 000 €	3 000 000 €		7 000 000 €	0 €
01/01/2032	7 000 000 €	1 000 000 €			6 000 000 €	0 €
01/01/2033	6 000 000 €	1 000 000 €		5 000 000 €	0 €	5 000 000 €
01/01/2034	5 000 000 €	1 000 000 €			0 €	4 000 000 €
01/01/2035	4 000 000 €	1 000 000 €	1 000 000 €		1 000 000 €	2 000 000 €
01/01/2036	3 000 000 €	1 000 000 €			1 000 000 €	1 000 000 €
01/01/2037	2 000 000 €	1 000 000 €			1 000 000 €	0 €
01/01/2038	1 000 000 €	1 000 000 €			-	-



**Des placements autorisés qui
redeviennent attractifs.**



LE PLACEMENT

SES DIFFERENTES FORMES

Placement :

Compte productif d'intérêts sur lequel sont placés des fonds pour une durée fixée à l'avance.
Simple et sans risque, à taux fixe.

Les formes de placement autorisées

Comptes à termes

Titres libellés en euros émis ou garantis par les Etats membres de l'Union Européenne (UE) ou les Etats parties à l'Espace Economique Européen (EEE)

Les parts ou actions d'OPCVM, libellées en euros, gérant exclusivement des titres émis ou garantis par les Etats membres de l'UE ou par les autres Etats parties à l'accord sur l'EEE.

Origine des fonds

Libéralités

De l'aliénation d'un élément du patrimoine

Emprunt dont l'emploi est différé pour des raisons indépendantes de l'emprunteur

Recettes exceptionnelles en attente de réemploi*

** Exemple : indemnité d'assurance, somme perçue à l'occasion d'un litige, recettes provenant de la vente de biens tirés de l'exploitation du domaine réalisées à la suite de catastrophes naturelles ou technologiques, débits et pénalités reçus à l'issue de l'exécution d'un contrat*



LE PLACEMENT COMPTE A TERMES

Montant

Minimum de 1 000 €

Multiple de 1 000 €

Durée de placement

Minimum 1 mois

Maximum 12 mois

Retrait avant date de fin

**Pas de pénalité en cas
de retrait anticipé**

(le taux appliqué est le
taux de la maturité
immédiatement inférieure
à la durée effective)

Pas de possibilité de retrait
partiel

Taux

Fixés par l'Agence France
Trésor en référence aux
adjudications de bons du
trésor de maturité
identique

Aux conditions de marché
le cas échéant

Les taux suivants sont applicables aux comptes
à termes à partir de septembre 2024 :

Durée	Taux nominal
1 mois	1,11%
2 mois	2,27%
3 mois	3,43%
4 mois	3,36%
5 mois	3,30%
6 mois	3,24%
7 mois	3,19%
8 mois	3,14%
9 mois	3,09%
10 mois	3,04%
11 mois	3,00%
12 mois	2,95%

- ▲ Le compte à terme n'est **pas adossé à un compte à vue** mais **tenu dans les écritures de l'État**
- ▲ Une collectivité territoriale **peut détenir plusieurs** comptes à terme



LE PLACEMENT DOCUMENTATIONS

Informations concernant la collectivité à transmettre

- Le nom de la collectivité ou de l'établissement
- Son adresse et son numéro de SIRET
- Le nom de l'ordonnateur et son titre
- Le nom du signataire du contrat (si ce n'est pas l'ordonnateur)
- Le nom de la trésorerie de rattachement

Informations concernant le compte lui-même

- La date de la délibération (ou de la décision prise par délégation) autorisant l'ouverture du compte (acte de placement)
- La date d'ouverture du compte (date d'effet du placement)
- Le montant placé
- La durée de placement
- Le taux d'intérêt nominal
- Le taux actuariel (taux indicatif fourni pour information)
- L'imposition ou non des intérêts

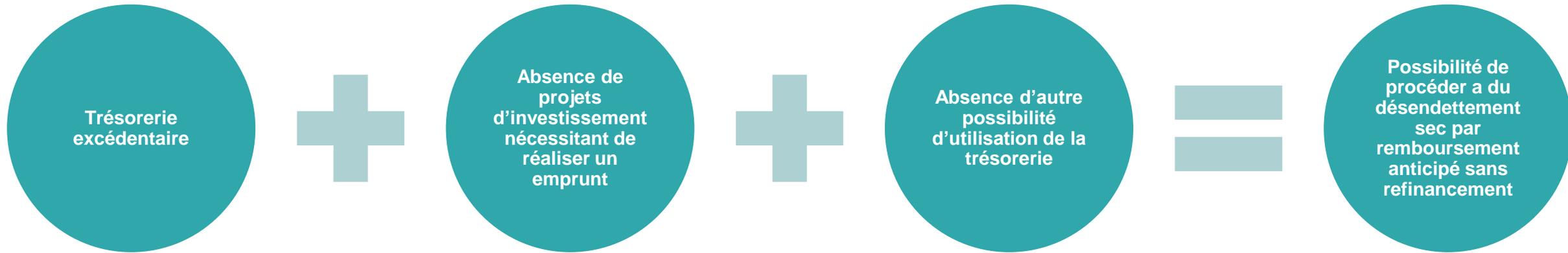
- ▲ Le contrat, après signature, est **transmis par le comptable de la collectivité à la direction régionale ou départementale des finances publiques**
- ▲ Une fois le contrat effectivement créé par la DR/DDFiP teneuse de compte dans un logiciel dédié (application CATLOC), la collectivité en est informée par un relevé ad hoc.



**La question posée d'un potentiel
déseendettement.**

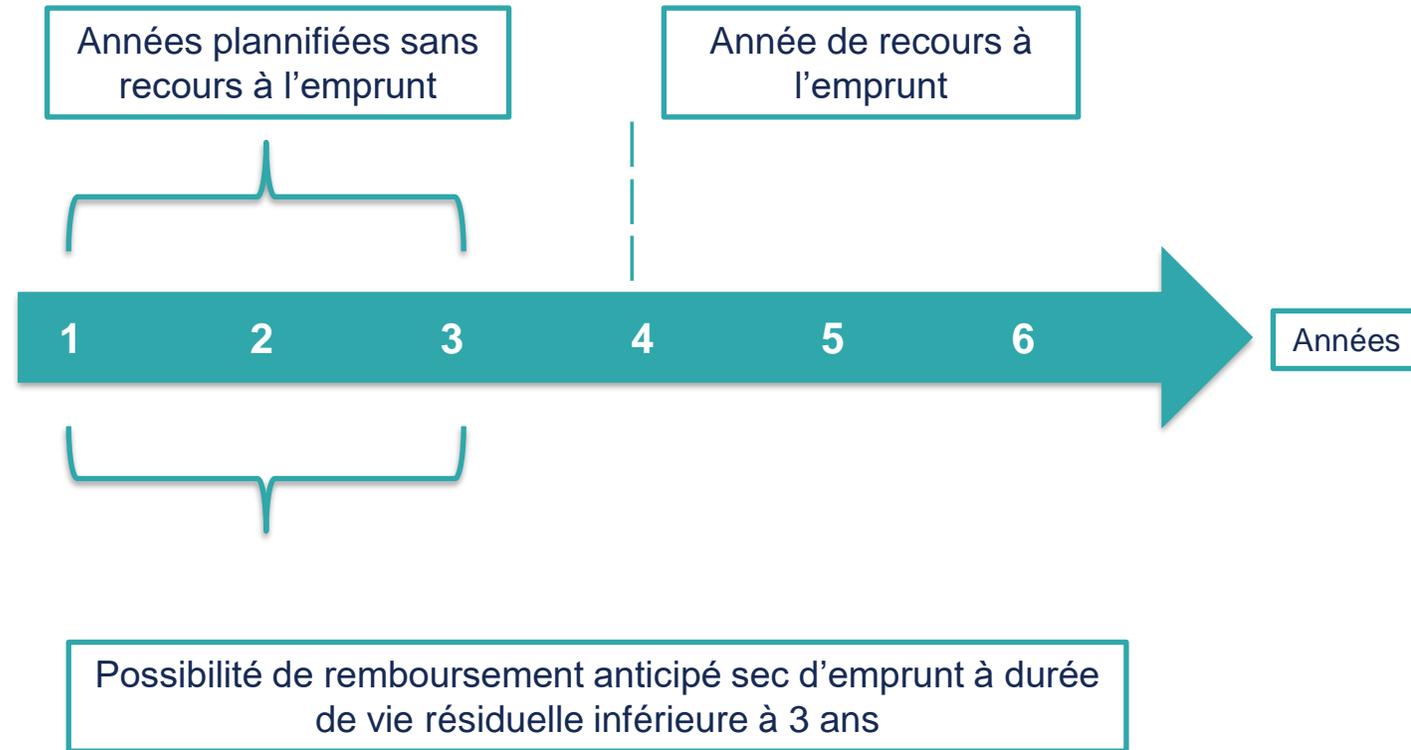
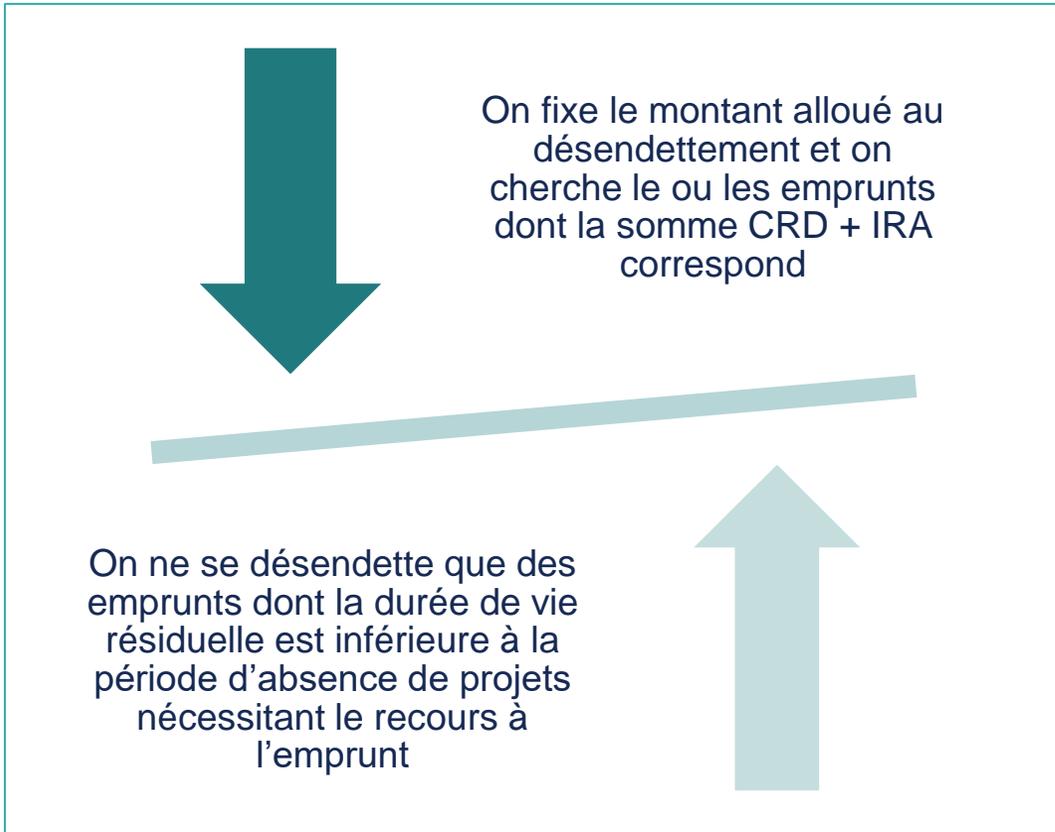


LE DESSENETTEMENT DANS QUELLE SITUATION ?





LE DESSENDETTEMENT QUELS EMPRUNTS ?





LE DESSENETTEMENT

UNE SOLUTION DE DERNIER RECOURS

- ▲ Dès lors qu'une entité prévoit de réemprunter dans un horizon temporel plus court que la durée de vie résiduelle des emprunts remboursés par anticipations, la pertinence de l'opération est remise en question en fonction de nombreux paramètres tels que :
 - ▲ Les **conditions financières de la ligne remboursée**
 - ▲ Les **conditions financières du nouvel emprunt** réalisé (dépendant du contexte de marché du moment)
 - ▲ Des **conditions de remboursement anticipé de la ligne** remboursée etc....
- ▲ C'est pourquoi **l'usage d'excédent structurel pour financer les investissements à venir** peut apparaître plus adapté qu'effectuer des opérations de désendettement si un besoin est actuellement présent au sein de la collectivité. Cela permettrait à l'institution de se passer ou réduire le recours à l'emprunt pour les prochains besoins d'investissement.
- ▲ Si la collectivité n'a pas encore une pleine et entière visibilité sur ses besoins d'investissement à venir au cours des prochaines années, **des opérations de court terme permettraient tout de même d'effectuer des économies** de frais financier :
 - ▲ Remboursement des **lignes de trésorerie**
 - ▲ RAT sur des lignes **revolving**
 - ▲ Placement sur des **comptes à terme** (si éligible).



**Etude de cas : la recherche de la solution
la plus adaptée à chaque situation.**



EXERCICES

COMBIEN ME COÛTE MA TRESORERIE ? QUE PEUT-ELLE ME RAPPORTER ?

- ▲ Ma collectivité dispose d'un montant de **100 000 €** utilisable sur **1 an**.
- ▲ Ma collectivité dispose également des **outils suivants** :
 - ▲ **Une ligne de trésorerie** utilisé à 100% (correspondant à 100K€) avec les caractéristiques suivantes :
 - ▲ Taux fixe de 4,53%
 - ▲ CNU de 0,10%
 - ▲ **Une ligne revolving** avec les caractéristiques suivantes :
 - ▲ taux fixe de 3,88%
 - ▲ Intérêts d'attente de 90% de la moyenne de l'€STR, soit 3,49%, en cas de RAT.
 - ▲ Une possibilité de placer sur un **compte à terme** avec les caractéristiques suivantes ;
 - ▲ Durée de 12 mois
 - ▲ Correspondant au taux fixe de 2,95%

Quel outil utiliser pour optimiser les 100K€ d'excédent de trésorerie ?



SOLUTIONS

▲ Remboursement intégral de la ligne de trésorerie

- ▲ Economie sur l'indexation à taux fixe de : $4,53\% \times 100\,000\text{ €} = 4\,530\text{ €}$
- ▲ Paiement d'une CNU : $0,10\% \times 100\,000\text{ €} = 100\text{ €}$
- ▲ Total de l'économie : $4\,530\text{ €} - 100\text{ €} = 4\,430\text{ €}$

▲ Remboursement anticipé temporaire de 100 000 € sur la ligne revolving :

- ▲ Paiement des intérêts sur l'indexation à taux fixe : $3,88\% \times 100\,000\text{ €} = 3\,880\text{ €}$
- ▲ Economie sur les intérêts d'attente de : $3,49\% \times 100\,000\text{ €} = 3\,490\text{ €}$
- ▲ (reste à payer sur la ligne : $3\,880\text{ €} - 3\,490\text{ €} = 390\text{ €}$)

▲ Placement sur un compte à terme de 100 000 € :

- ▲ Gain financier sur le placement : $2,95\% \times 100\,000\text{ €} = 2\,950\text{ €}$

Dans ce cas précis, la ligne de trésorerie est l'outil le plus adapté à la situation.



Merci pour votre attention !