

---

# Évolution de la dette financière des établissements publics de santé entre 2012 et 2013

---

---

---

---

## AVANT-PROPOS

*Ce document présente une analyse de l'évolution de la dette financière des établissements publics de santé entre 2012 et 2013, sur la base des données des enquêtes « Observatoire de la dette » (ODT) 2012 et 2013, clôturées respectivement le 16 avril 2013 et le 28 mai 2014.*

*Cette étude porte principalement sur le **montant des encours**, leur **durée résiduelle moyenne**, leur **taux d'intérêt moyen**, le **montant des intérêts payés** et le **niveau de risque des encours**.*

*Pour des raisons méthodologiques détaillées dans le document, l'analyse est présentée en 2 temps :*

- *Évolution des encours de comptes **163** « Emprunts obligataires » et **164** « Emprunts auprès des établissements de crédit » (comptes qui représentent **plus de 96%** de la dette financière en 2013), sur 703 établissements.*
- *Évolution des encours de comptes **167** « Emprunts et dettes assortis de conditions particulières » et **168** « Autres emprunts et dettes assimilées » (moins de 4% de la dette financière), sur 616 établissements.*

*Pour référence, une **étude statique de la dette financière à fin 2013** sur un périmètre d'établissements plus exhaustif (806 établissements) et sur l'ensemble des comptes de façon consolidée (163-164-167-168) est présentée à la suite de l'analyse évolutive. Elle porte sur les variables citées plus haut mais aussi sur la **valorisation du coût de sortie** et sur l'**activité de financement** sur l'année.*

## SYNTHÈSE

➤ **Évolution entre 2012 et 2013 de la dette financière relative aux comptes 163 « emprunts obligataires » et 164 « emprunts auprès des établissements de crédits » (sur 703 établissements, soit 77% des établissements ciblés par l'enquête ODT 2013 et 94% des produits globaux des répondants CF 2013)**

Le **montant des encours** pour les comptes 163-164 augmente de **+3,7%** entre 2012 et 2013, passant de 25 575,9 M€ à 26 525,6 M€.

Le ratio « **Encours de dette / Produits globaux** » est en légère augmentation, de **+0,8 pts**, passant de 36,8% à 37,6% (sur 689 établissements).

La **durée résiduelle** moyenne des encours diminue de **-0,7 année**, passant de 18,4 ans à 17,7 ans. La part des encours de durée résiduelle supérieure à 25 ans est en diminution de **-4,0 points** entre 2012 et 2013, passant de 26,2% à 22,1%.

En ce qui concerne les intérêts, sur les 463 établissements pour lesquels le taux actuariel est correctement renseigné pour au moins 1 contrat en 2013 (établissements représentant 73,8% des encours 2013, soit 19 578,7 M€) :

- Le **taux d'intérêt moyen** pondéré par les encours est **stable** à 3,5%.
- Le **montant des intérêts payés** augmente de **+1,6%** entre 2012 et 2013, passant de 667,7 M€ à 678,5 M€

Enfin, le **niveau de risque** des emprunts est globalement en diminution entre 2012 et 2013. En effet, selon la cotation Gissler détaillée en annexe A, sur les contrats pour lesquels le niveau de risque a été correctement renseigné en 2012 et en 2013 (représentant 97,9% des encours ODT 2013, soit 25 980,6 M€) :

- L'encours des emprunts **non structurés** (1A: non risqués) augmente de **+4,4%**, passant de **20 895,7 M€** en 2012 (**81,7%** des encours) à **21 820,4 M€** en 2013 (**84,0%**).
- En parallèle, l'encours des emprunts **structurés** (autres catégories de risque : de faible à très élevé) diminue de **-11,1%**, passant de **4 680,2 M€** en 2012 (**18,3%** des encours) à **4 160,2 M€** en 2013 (**16,0%**). En particulier :
  - L'encours des emprunts **structurés- risque faible** (2A, 1B, 2B) diminue de **-5,6%**, passant de 1 430,3 M€ en 2012 (**5,6%**) à 1 350,7 M€ en 2013 (**5,2%**).
  - L'encours des emprunts **structurés- risque limité** (3A à 3C, 4A à 4C, 5A à 5C, 1C, 2C) diminue de **-17,7%**, passant de 873,4 M€ en 2012 (**3,4%**) à 719,2 M€ en 2013 (**2,8%**).
  - L'encours des emprunts **structurés- risque élevé** (autres encours, hors 6F) diminue de **-16,4%**, passant de 1 470,2 M€ en 2012 (**5,8%**) à 1 228,8 M€ en 2013 (**4,7%**).
  - L'encours des emprunts **structurés- risque très élevé** (6F, dits « hors charte ») diminue de **-5,0%**, passant de 906,4 M€ en 2012 (**3,5%**) à 861,5 M€ en 2013 (**3,3%**).

➤ **Évolution entre 2012 et 2013 de la dette financière relative aux comptes 167 « emprunts et dettes assortis de conditions particulières » et 168 « autres emprunts et dettes assimilées » (sur 616 établissements, soit 67% des établissements ciblés par ODT 2013 et 80% des produits globaux des répondants CF 2013)**

Le **montant des encours** pour les comptes 167 et 168 augmente de **+15,2%** entre 2012 et 2013, passant de 927,5 M€ à 1 068,8 M€.

Plus précisément, les encours de comptes 167 augmentent de **+13,4%**, passant de 920,8 M€ à 1 044,2 M€.

Les encours de compte 168 passent de 6,6 M€ à 24,6 M€, soit une forte augmentation (pour un montant qui demeure faible).



# SOMMAIRE

<b>1. ÉVOLUTION DE LA DETTE FINANCIÈRE DE COMPTES 163 « EMPRUNTS OBLIGATAIRES » ET 164 « EMPRUNTS AUPRÈS DES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDITS »</b>	<b>7</b>
<b>1.1 Montant des encours</b>	<b>8</b>
<b>1.2 Durée résiduelle</b>	<b>9</b>
<b>1.3 Intérêts</b>	<b>10</b>
<b>1.4 Niveau de risque</b>	<b>12</b>
➤ Évolution globale du niveau de risque des encours selon la cotation Gissler	12
➤ Étude de l'évolution du niveau de risque par catégorie d'établissements	16
<b>2. ÉVOLUTION DE LA DETTE FINANCIÈRE DE COMPTES 167 « EMPRUNTS ET DETTES ASSORTIS DE CONDITIONS PARTICULIÈRES » ET 168 « AUTRES EMPRUNTS ET DETTES ASSIMILÉS »</b>	<b>20</b>
<b>RÉFÉRENCE 2013 : DETTE FINANCIÈRE DES ÉTABLISSEMENTS PUBLICS DE SANTÉ AU 31/12/2013 (ANALYSE STATIQUE SUR UN PÉRIMÈTRE D'ÉTABLISSEMENTS ÉLARGI)</b>	<b>23</b>
➤ Montant des encours	25
➤ Durée résiduelle	28
➤ Intérêts	29
➤ Valorisation du coût de sortie	31
➤ Niveau de risque	32
➤ Activité de financement en 2013	36
<b>ANNEXES</b>	<b>39</b>
<b>A. CHARTE DE BONNE CONDUITE ENTRE LES ÉTABLISSEMENTS BANCAIRES ET LES COLLECTIVITÉS LOCALES ; COTATION GISSLER DU NIVEAU DE RISQUE DES EMPRUNTS</b>	<b>40</b>
<b>B. MÉTHODOLOGIE D'IDENTIFICATION DES CONTRATS DE COMPTES 163-164 DANS L'ENQUÊTE ODT 2012</b>	<b>46</b>
<b>C. GLOSSAIRE</b>	<b>47</b>

## PRÉCISIONS MÉTHODOLOGIQUES

Le cadre de saisie de la campagne ODT a évolué : **l'enquête ODT 2013 permet désormais d'identifier de façon distincte les comptes 163, 164, 167 et 168** avec l'onglet F3bis.

**Le cadre de la campagne ODT 2012 ne permettait pas cette distinction** puisque les numéros de comptes n'étaient pas indiqués.

De surcroît, le guide de saisie pour ODT 2012 suggérait (de façon peu explicite) de ne considérer que les comptes 163 et 164, cependant certains établissements ont saisi des contrats liés aux comptes 167 ou 168. De ce fait, **dans ODT 2012, l'exhaustivité de la saisie a été assurée pour les comptes 163-164 mais pas pour les comptes 167-168.**

Ainsi, pour les analyses évolutives 2012-2013, selon le numéro de compte considéré, **2 sources d'information différentes ont été utilisées pour 2012 :**

- Comptes 163 et 164 (*représentant 96% des encours de dette 2013*) : source ODT 2012
- Comptes 167 et 168 : source CF 2012

Les analyses évolutives 2012-2013 ont donc été traitées de façon distincte pour ces 2 catégories de comptes. *NB - la méthodologie mise en œuvre pour isoler les contrats de comptes 163 et 164 au sein d'ODT 2012 est décrite dans l'annexe B.*

Par ailleurs, il est à noter qu'un certain nombre de valeurs de taux d'intérêt dans ODT 2013 (valeurs >100% et donc à diviser par 100, ou valeurs présentant une anomalie) ont dû être retraitées « manuellement ».

## 1. ÉVOLUTION DE LA DETTE FINANCIÈRE DE COMPTES 163 « EMPRUNTS OBLIGATAIRES » ET 164 « EMPRUNTS AUPRÈS DES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDITS »

Les données de ce paragraphe sont issues des campagnes **ODT 2012** (données retraitées afin d'isoler les comptes 163-164, comme décrit en annexe B) et **ODT 2013**.

Les comptes étudiés dans ce paragraphe sont les suivants :

<b>C/163 Emprunts obligataires</b>
C/1631 Emprunts obligataires remboursables in fine
C/1632 Autres emprunts obligataires
<b>C/164 Emprunts auprès des établissements de crédit</b>
C/1641 Emprunts en euros
C/1643 Emprunts en devises
C/1644 Emprunts assortis d'une option de tirage sur ligne de trésorerie

Pour référence, ces comptes 163 et 164 représentent 96% des encours totaux de dette financière en 2013.

### Nombre d'établissements étudiés et représentativité en termes de produits globaux :

Catégorie d'établissements	Nombre d'étab. enquêtés pour ODT 2013	Nombre d'étab. répondants à champ constant ODT 2012-2013	Ratio étudiés / concernés (%)	Produits globaux des répondants publics CF 2013	Produits globaux 2013 du champ constant CF 2013-ODT 2012-2013 (698 établissements)	Part dans le total des produits globaux (%)
CHU	32	32	100,00%	28 036,903	28 036,903	100,00%
CH	528	430	81,44%	38 106,300	34 738,618	91,16%
CH>70M	130	121	93,08%	22 704,596	21 469,676	94,56%
20M<CH<70M	172	153	88,95%	11 031,568	9 854,948	89,33%
CH<20M	226	156	69,03%	4 370,137	3 413,995	78,12%
CH ex-HL	246	159	64,63%	2 826,903	2 085,756	73,78%
CH ex-CHS	85	76	89,41%	5 803,999	5 348,416	92,15%
USLD	22	6	27,27%	329,616	125,124	37,96%
<b>TOTAL</b>	<b>913</b>	<b>703</b>	<b>77,00%</b>	<b>75 103,721</b>	<b>70 334,817</b>	<b>93,65%</b>

Les **703** établissements étudiés en évolution entre 2012 et 2013 pour les comptes 163 et 164 représentent **77%** des établissements sollicités et plus de **94%** des produits globaux des établissements publics répondants au CF 2013.

## 1.1 Montant des encours

La répartition des encours par catégorie d'établissements en 2012 et 2013 :

Catégorie d'établissements	Encours au 31/12/12	Encours au 31/12/13	Évolution 2012-2013 (%)
CHU	10 501,071	10 829,403	3,13%
CH	13 152,172	13 631,246	3,64%
CH>70M	8 222,754	8 638,633	5,06%
20M<CH<70M	3 827,050	3 900,323	1,91%
CH<20M	1 102,368	1 092,289	-0,91%
CH ex-HL	659,594	693,975	5,21%
CH ex-CHS	1 209,110	1 317,083	8,93%
USLD	53,954	53,956	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>25 575,901</b>	<b>26 525,662</b>	<b>3,71%</b>

Données en millions d'euros

Les encours de dette augmentent de **+3,7%** entre 2012 et 2013, passant de 25 575,9 M€ à 26 525,7 M€, soit une évolution de **+949,8 M€**.

NB - Ces montants 2012 et 2013 sont à interpréter avec précaution car ils sont calculés sur le périmètre constant des établissements identifiés dans ODT 2012 et répondants dans ODT 2013 pour les comptes 163-164, soit 703 établissements. Pour rappel concernant le montant 2012 : la note publiée par l'ATIH sur les résultats de l'enquête ODT 2012 faisait état d'un encours total de 26 470,5 M€ pour l'analyse statique 2012 (cependant sur un périmètre plus important de 762 établissements, et incluant des contrats de comptes 167-168).

**Ratio « Encours de dette / Produits globaux » en 2012 et 2013 selon la catégorie d'établissements :**  
(sur 689 établissements)

Catégorie d'établissements	Produits globaux 2013 du champ constant CF/ODT 2012-2013 (689 établissements)	Ratio « Encours de dette / Produits globaux » 2012	Ratio « Encours de dette / Produits globaux » 2013	Évolution du ratio (points)
CHU	28 036,903	37,76%	38,63%	0,87
CH	34 549,728	38,33%	38,93%	0,60
CH>70M	21 383,918	38,90%	39,82%	0,92
20M<CH<70M	9 806,656	39,20%	39,41%	0,20
CH<20M	3 359,154	32,24%	31,85%	-0,39
CH ex-HL	2 070,075	32,68%	33,52%	0,84
CH ex-CHS	5 269,794	22,63%	24,22%	1,60
USLD	125,124	46,56%	43,12%	-3,44
<b>TOTAL</b>	<b>70 051,623</b>	<b>36,77%</b>	<b>37,55%</b>	<b>0,78</b>

Données en millions d'euros

Le ratio « Encours de dette / Produits globaux » est en légère augmentation entre 2012 et 2013, soit **+0,8 pts**.

Il augmente notamment pour les CH ex-CHS (**+1,6 pts**), les CHU et CH>70M€ (**+0,9 pts**) et les CH ex-HL (**+0,8 pts**).

## 1.2 Durée résiduelle

Durée résiduelle moyenne des encours en 2012 et 2013 :

Catégorie d'établissements	Nombre d'étab.	Encours au 31/12/12	Durée résiduelle par contrat 2012 (années)	Encours au 31/12/13 (*)	Durée résiduelle par contrat 2013 (années)	Évolution durée 2012-2013 (en années)
CHU	32	10 501,071	17,01	10 487,680	16,39	-0,62
CH	430	13 152,172	19,42	12 119,014	18,65	-0,77
CH > 70M	121	8 222,754	19,24	7 567,822	18,51	-0,73
20M < CH < 70M	153	3 827,050	19,55	3 590,557	18,82	-0,73
CH < 20M	156	1 102,368	20,30	960,636	19,11	-1,19
CH ex-HL	159	659,594	21,29	647,376	22,47	1,18
CH ex-CHS	76	1 209,110	18,23	1 122,328	16,86	-1,37
USLD	6	53,954	23,92	53,956	23,90	-0,02
<b>TOTAL</b>	<b>703</b>	<b>25 575,901</b>	<b>18,43</b>	<b>24 430,355</b>	<b>17,71</b>	<b>-0,72</b>

Données en millions d'euros

(\*) Contrats dont la durée résiduelle a pu être calculée et est positive

La durée résiduelle moyenne des encours serait en diminution de **-0,7 année**, passant de 18,4 ans en 2012 à 17,7 ans en 2013.

Répartition des encours par tranche de durée résiduelle en 2012 et 2013 :

Tranche de durée résiduelle	Encours au 31/12/12	Répartition des encours 2012 par tranche	Encours au 31/12/13	Répartition des encours 2013 par tranche	Évolution (points)
1 - 5 ans	1 258,079	4,94%	1 186,421	4,91%	-0,03%
5 - 10 ans	3 752,918	14,72%	3 550,264	14,69%	-0,04%
10 - 15 ans	4 850,264	19,03%	5 117,122	21,17%	2,14%
15 - 20 ans	4 591,113	18,01%	4 202,079	17,39%	-0,63%
20 - 25 ans	4 370,738	17,15%	4 762,618	19,70%	2,56%
25 - 30 ans	5 799,131	22,75%	4 517,001	18,69%	-4,06%
> 30 ans	865,489	3,40%	834,341	3,45%	0,06%
<b>TOTAL exploitable</b>	<b>25 487,732</b>	<b>100,00%</b>	<b>24 169,846</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>
Non renseignée			165,201		
Renseignée comme < 1 an (incohérent)	88,169		260,510		
Échéance antérieure au 31/12/2013			1 930,106		
<b>TOTAL</b>	<b>25 575,901</b>		<b>26 525,662</b>		

Données en millions d'euros

La part des encours de durée résiduelle supérieure à 25 ans est en diminution de **-4,0 points** entre 2012 et 2013, passant de **26,2%** à **22,1%**. A contrario, les parts des encours à 20-25 ans et à 10-15 ans sont en augmentation, respectivement de **+2,6 points** et **+2,1 points**.

NB - Ces données sont à interpréter avec précaution compte-tenu du montant important d'encours pour lesquels la durée résiduelle à fin 2013 a été non renseignée ou mal renseignée (8,9% des encours 2013).

### 1.3 Intérêts

Taux d'intérêt (actuariel) moyen par catégorie d'établissements en 2012 et 2013 :

Catégorie d'établissements	Nombre d'étab. (*)	Taux d'intérêt moyen 2012	Taux d'intérêt moyen 2013 (*)	Evolution 2012/2013 (en points)
CHU	30	3,30%	3,30%	0,00
CH	303	3,55%	3,57%	0,02
CH > 70M	106	3,52%	3,54%	0,02
20M < CH < 70M	113	3,59%	3,65%	0,06
CH < 20M	84	3,69%	3,64%	-0,05
CH ex-HL	79	3,61%	3,44%	-0,17
CH ex-CHS	50	3,64%	3,55%	-0,09
USLD	1	3,47%	3,54%	0,08
<b>TOTAL</b>	<b>463</b>	<b>3,46%</b>	<b>3,47%</b>	<b>0,01</b>

(\*) 463 Établissements pour lesquels le taux actuariel est renseigné pour au moins 1 contrat en 2013 (représentant un encours de 19 295,4 M€ en 2012 et de 19 578,7 M€ en 2013)

Le taux d'intérêt moyen des encours (actuariel, et tenant compte de leur pondération) est **stable** entre 2012 et 2013. Il passe de 3,46% à fin 2012 à 3,47% à fin 2013.

Répartition des encours par tranche de taux d'intérêt (actuariel) d'emprunt en 2012 et 2013 :

Tranche de taux d'intérêt	Encours au 31/12/12	Répartition des encours 2012 par tranche	Encours au 31/12/13	Répartition des encours 2013 par tranche	Évolution (points)
0 - 1%	2 052,187	10,63%	2 361,935	12,06%	1,43
1 - 2%	1 402,802	7,27%	1 202,258	6,14%	-1,13
2 - 3%	2 149,251	11,13%	2 264,208	11,56%	0,43
3 - 4%	6 594,935	34,16%	5 877,902	30,02%	-4,14
4 - 5%	5 890,621	30,51%	6 208,103	31,71%	1,20
5 - 6%	872,512	4,52%	1 180,459	6,03%	1,51
6 - 7%	177,296	0,92%	199,817	1,02%	0,10
7 - 8%	33,838	0,18%	52,959	0,27%	0,09
8 - 9%	4,715	0,02%	67,572	0,35%	0,33
9 - 10%	5,990	0,03%	42,169	0,22%	0,19
10 - 11%	45,384	0,24%	25,212	0,13%	-0,11
11 - 12%	15,609	0,08%	12,809	0,07%	-0,01
> 12%	59,291	0,31%	83,282	0,43%	0,12
<b>TOTAL exploitable</b>	<b>19 304,431</b>	<b>100,00%</b>	<b>19 578,687</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00</b>
<i>Finess exclus</i>	<i>6 271,470</i>				
<i>Non renseigné</i>			<i>6 946,975</i>		
<b>TOTAL</b>	<b>25 575,901</b>		<b>26 525,662</b>		

Données en millions d'euros

L'analyse de l'évolution des taux d'intérêt entre fin 2012 et fin 2013 met notamment en évidence une diminution de **-4,1 points** de la part des encours de taux **3-4%**. En contrepartie, la part des encours à taux **<1%** augmente de **+1,4 points**, celle des encours de taux **4-6%** augmente de **+2,7 points** et celle des encours de taux **>6%** augmente de **+0,7 points**.

NB - Ces données sont à interpréter avec précaution compte tenu du nombre important d'établissements qui n'ont pas renseigné le taux d'intérêt actuariel en 2013 (soit 24,5% des encours en 2012 et 26,1% en 2013).

Enfin, le montant des intérêts payés (« coût de la dette ») par les établissements publics de santé n'ayant pas été directement recueilli dans ODT 2012 (contrairement à ODT 2013), son évolution a pu être mise en évidence en appliquant pour les 2 années le taux d'intérêt aux encours :

Intérêts payés par catégorie d'établissements en 2012 et 2013 (calculé à partir du taux actuariel) :

Catégorie d'établissements	Nombre d'établissements (*)	Intérêts payés 2012	Intérêts payés 2013	Évolution Intérêts payés 2012-2013 (%)
CHU	30	240,691	242,639	0,81%
CH	303	383,209	391,955	2,28%
CH > 70M	106	250,035	261,528	4,60%
20M < CH < 70M	113	109,912	108,701	-1,10%
CH < 20M	84	23,262	21,726	-6,60%
CH ex-HL	79	14,473	13,686	-5,44%
CH ex-CHS	50	28,929	29,886	3,31%
USLD	1	0,355	0,344	-2,94%
<b>TOTAL</b>	<b>463</b>	<b>667,656</b>	<b>678,510</b>	<b>1,63%</b>

Données en millions d'euros

(\*) 463 Établissements pour lesquels le taux actuariel est renseigné pour au moins 1 contrat en 2013 (représentant un encours de 19 295,4 M€ en 2012 et de 19 578,7 M€ en 2013).

Sur 463 établissements, le montant des intérêts payés est en augmentation de **+1,6%** entre 2012 et 2013, passant de 667,7 M€ à 678,5 M€.

## 1.4 Niveau de risque

### ➤ Évolution globale du niveau de risque des encours selon la cotation Gissler

#### Exercice 2012 :

#### Distribution des encours :

Indice	1	2	3	4	5	6	TOTAL
A	20 895,698	80,279	11,376	1,401		0,344	20 989,098
B	1 328,342	21,664	68,424	192,657		4,543	1 615,631
C	593,552	5,947					599,498
D	44,525	96,527	15,286	37,134		2,602	196,074
E	373,524	72,870	560,476	175,655	24,431	1,720	1 208,676
F		1,768	40,356	18,425		906,374	966,923
<b>TOTAL</b>	<b>23 235,640</b>	<b>279,056</b>	<b>695,918</b>	<b>425,272</b>	<b>24,431</b>	<b>915,583</b>	<b>25 575,901</b>

Données en millions d'euros

NB : 69,8 M€ (soit moins de 0,3% des encours) ont été inscrits en 6 ou en F hors 6F, ce qui constitue par nature une erreur de saisie. Cette erreur sera négligée dans l'analyse évolutive du niveau de risque.

#### Distribution des encours (%) :

Indice	1	2	3	4	5	6	TOTAL
A	81,70%	0,31%	0,04%	0,01%		0,00%	82,07%
B	5,19%	0,08%	0,27%	0,75%		0,02%	6,32%
C	2,32%	0,02%					2,34%
D	0,17%	0,38%	0,06%	0,15%		0,01%	0,77%
E	1,46%	0,28%	2,19%	0,69%	0,10%	0,01%	4,73%
F		0,01%	0,16%	0,07%		3,54%	3,78%
<b>TOTAL</b>	<b>90,85%</b>	<b>1,09%</b>	<b>2,72%</b>	<b>1,66%</b>	<b>0,10%</b>	<b>3,58%</b>	<b>100,00%</b>

En 2012, selon une typologie de risque simplifiée :

- Les emprunts non structurés (1A : non risqués) représentent un montant de **20 895,7 M€**, soit **81,7%** de l'encours.
- Les emprunts structurés (autres catégories de risque : de faible à très élevé) représentent un montant de **4 680,2 M€**, soit **18,3%** de l'encours. Plus particulièrement :
  - Les emprunts structurés-risque faible (2A, 1B, 2B) représentent un montant de 1 430,3 M€, soit 5,6%.
  - Les emprunts structurés-risque limité (3A à 3C, 4A à 4C, 5A à 5C, 1C, 2C) représentent un montant de 873,4 M€, soit 3,4%.
  - Les emprunts structurés-risque élevé (tous les autres encours, hors 6F) représentent un montant de 1 470,2 M€, soit 5,8%.
  - Les emprunts structurés-risque très élevé (6F, dits « hors charte ») représentent un montant de 906,4 M€, soit 3,5%.

## Exercice 2013 :

### Distribution des encours :

Indice	1	2	3	4	5	6	TOTAL exploitable	Non renseigné
A	21 820,374	89,833	8,647	0,325			21 919,179	
B	1 213,003	47,874	53,059	152,896	17,508		1 484,340	
C	486,734						486,734	
D	41,859	85,260	15,727	17,208			160,054	
E	297,491	76,617	513,338	141,891	39,433		1 068,770	
F						861,507	861,507	
<b>TOTAL exploit.</b>	<b>23 859,461</b>	<b>299,583</b>	<b>590,771</b>	<b>312,320</b>	<b>56,941</b>	<b>861,507</b>	<b>25 980,583</b>	
Non renseigné								545,079

Données en millions d'euros

### Distribution des encours (%) :

Indice	1	2	3	4	5	6	TOTAL
A	83,99%	0,35%	0,03%	0,00%			84,37%
B	4,67%	0,18%	0,20%	0,59%	0,07%		5,71%
C	1,87%						1,87%
D	0,16%	0,33%	0,06%	0,07%			0,62%
E	1,15%	0,29%	1,98%	0,55%	0,15%		4,11%
F						3,32%	3,32%
<b>TOTAL exploit.</b>	<b>91,84%</b>	<b>1,15%</b>	<b>2,27%</b>	<b>1,20%</b>	<b>0,22%</b>	<b>3,32%</b>	<b>100,00%</b>

Sur les contrats pour lesquels le niveau de risque a été renseigné

En 2013, selon la même typologie qu'en page précédente :

- Les emprunts non structurés (1A : non risqués) représentent un montant de **21 820,4 M€**, soit **84,0%** de l'encours.
- Les emprunts structurés (autres catégories de risque : de faible à très élevé) représentent un montant de **4 160,2 M€**, soit **16,0%** de l'encours. Plus particulièrement :
  - Les emprunts structurés-risque faible (2A, 1B, 2B) représentent un montant de 1 350,7 M€, soit 5,2%.
  - Les emprunts structurés- risque limité (3A à 3C, 4A à 4C, 5A à 5C, 1C, 2C) représentent un montant de 719,2 M€, soit 2,8%.
  - Les emprunts structurés-risque élevé (tous les autres encours, hors 6F) représentent un montant de 1 228,8 M€, soit 4,7%.
  - Les emprunts structurés-risque très élevé (6F, dits « hors charte ») représentent 861,5 M€, soit 3,3%.

## Synthèse :

L'évolution du niveau de risque des emprunts entre 2012 et 2013 se caractérise comme suit selon la cotation Gissler.

Taux d'évolution des encours selon leur cotation Gissler (%) :

Indice/ Structure	1	2	3	4	5	6	TOTAL
A	4,43%	11,90%	-23,99%	-76,79%			4,43%
B	-8,68%	120,98%	-22,46%	-20,64%	n.d.		-8,13%
C	-18,00%	n.d.					-18,81%
D	-5,99%	-11,67%	2,89%	-53,66%			-18,37%
E	-20,36%	5,14%	-8,41%	-19,22%	61,40%		-11,58%
F						-4,95%	-10,90%
<b>TOTAL</b>	<b>2,68%</b>	<b>7,36%</b>	<b>-15,11%</b>	<b>-26,56%</b>	<b>133,07%</b>	<b>-5,91%</b>	<b>3,71%</b>

Sur les contrats pour lesquels le niveau de risque a été renseigné

Code couleur : Vert = augmentation notable, Rouge = diminution notable

Évolution du montant des encours :

	Emprunts non structurés (1A)	Emprunts structurés-risque faible (2A, 1B, 2B)	Emprunts structurés-risque limité (3A à 3C, 4A à 4C, 5A à 5C, 1C, 2C)	Emprunts structurés-risque élevé (autres encours, hors 6F)	Emprunts structurés-risque très élevé (6F)	Total exploitable	Cotation non renseignée	Total
<b>2012</b>	20 895,698	1 430,285	873,357	1 470,186	906,374	25 575,901		25 575,901
<b>2013</b>	21 820,374	1 350,710	719,169	1 228,824	861,507	25 980,584	545,079	26 525,662
<b>Évolution (montant)</b>	924,676	-79,575	-154,188	-241,362	-44,867	404,684	545,079	949,761
<b>Évolution (%)</b>	4,43%	-5,56%	-17,65%	-16,42%	-4,95%	1,58%	n.d.	3,71%

Données en millions d'euros

Évolution de la répartition des encours selon le type d'emprunt :

	Emprunts non structurés (1A)	Emprunts structurés-risque faible (2A, 1B, 2B)	Emprunts structurés-risque limité (3A à 3C, 4A à 4C, 5A à 5C, 1C, 2C)	Emprunts structurés-risque élevé (autres encours, hors 6F)	Emprunts structurés-risque très élevé (6F)	Total
<b>2012</b>	81,70%	5,58%	3,41%	5,76%	3,54%	100,00%
<b>2013</b>	83,99%	5,20%	2,76%	4,74%	3,32%	100,00%
<b>Évolution (points)</b>	2,29	-0,38	-0,65	-1,02	-0,22	0,00

Sur les contrats pour lesquels le niveau de risque a été renseigné

En conclusion, le niveau de risque des emprunts est globalement en diminution entre 2012 et 2013. En effet, *pour les contrats pour lesquels le niveau de risque a été correctement renseigné en 2012 et en 2013 (représentant 97,9% des encours ODT 2013, soit 25 980,6 M€) :*

- L'encours des emprunts **non structurés** (1A : non risqués) augmente de **+4,4%**, passant de **20 895,7 M€** en 2012 (**81,7%** des encours) à **21 820,4 M€** en 2013 (**84,0%**).
- En parallèle, l'encours des emprunts **structurés** (autres catégories de risque : de faible à très élevé) diminue de **-11,1%**, passant de **4 680,2 M€** en 2012 (**18,3%**) à **4 160,2 M€** en 2013 (**16,0%**). En particulier :
  - L'encours des emprunts **structurés- risque faible** (2A, 1B, 2B) diminue de **-5,6%**, passant de **1 430,3 M€** en 2012 (**5,6%**) à **1 350,7 M€** en 2013 (**5,2%**).
  - L'encours des emprunts **structurés- risque limité** (3A à 3C, 4A à 4C, 5A à 5C, 1C, 2C) diminue de **-17,7%**, passant de **873,4 M€** en 2012 (**3,4%**) à **719,2 M€** en 2013 (**2,8%**).
  - L'encours des emprunts **structurés- risque élevé** (autres encours, hors 6F) diminue de **-16,4%**, passant de **1 470,2 M€** en 2012 (**5,8%**) à **1 228,8 M€** en 2013 (**4,7%**).
  - L'encours des emprunts **structurés- risque très élevé** (6F, dits « hors charte ») diminue de **-5,0%**, passant de **906,4 M€** en 2012 (**3,5%**) à **861,5 M€** en 2013 (**3,3%**).

➤ Étude de l'évolution du niveau de risque par catégorie d'établissements

Évolution 2012-2013 selon la typologie de risque simplifiée :

**Exercice 2012 :**

Distribution des encours :

Catégorie d'étab.	Emprunts non structurés 1A	Emprunts structurés-risque faible "2A, 1B, 2B"	Emprunts structurés-risque limité "3A à 3C, 4A à 4C, 5A à 5C, 1C et 2C"	Emprunts structurés-risque élevé (tous les autres encours hors 6F)	Emprunts structurés-risque très élevé (6F)	Total
CHU	8 630,395	692,497	413,811	326,371	437,997	10 501,071
CH	10 574,923	637,532	437,763	1 067,505	434,448	13 152,172
CH>70M	6 557,940	406,146	307,051	680,735	270,881	8 222,754
20M<CH<70M	3 145,074	165,016	93,045	301,787	122,128	3 827,050
CH<20M	871,908	66,371	37,667	84,983	41,439	1 102,368
CH ex-HL	563,701	49,038	8,979	24,069	13,808	659,594
CH ex-CHS	1 079,538	51,219	12,803	49,104	16,447	1 209,110
USLD	47,142			3,137	3,675	53,954
<b>TOTAL</b>	<b>20 895,698</b>	<b>1 430,286</b>	<b>873,357</b>	<b>1 470,187</b>	<b>906,374</b>	<b>25 575,901</b>

Données en millions d'euros

Répartition des encours :

Catégorie d'étab.	Emprunts non structurés 1A	Emprunts structurés-risque faible "2A, 1B, 2B"	Emprunts structurés-risque limité "3A à 3C, 4A à 4C, 5A à 5C, 1C et 2C"	Emprunts structurés-risque élevé (tous les autres encours hors 6F)	Emprunts structurés-risque très élevé (6F)	Total
CHU	82,19%	6,59%	3,94%	3,11%	4,17%	100,00%
CH	80,40%	4,85%	3,33%	8,12%	3,30%	100,00%
CH>70M	79,75%	4,94%	3,73%	8,28%	3,29%	100,00%
20M<CH<70M	82,18%	4,31%	2,43%	7,89%	3,19%	100,00%
CH<20M	79,09%	6,02%	3,42%	7,71%	3,76%	100,00%
CH ex-HL	85,46%	7,43%	1,36%	3,65%	2,09%	100,00%
CH ex-CHS	89,28%	4,24%	1,06%	4,06%	1,36%	100,00%
USLD	87,37%	0,00%	0,00%	5,81%	6,81%	100,00%
<b>TOTAL</b>	<b>81,70%</b>	<b>5,59%</b>	<b>3,41%</b>	<b>5,75%</b>	<b>3,54%</b>	<b>100,00%</b>

En 2012, les USLD, CH ex-CHS et CH ex-HL présentent la part d'encours non risqués (1A) la plus importante, soit une part supérieure à **85%**.

La part des encours structurés- risque élevé est importante au sein des CH>70M€ (**8,3%**), des CH 20-70M€ (**7,9%**) et des CH<20M€ (**7,7%**).

En ce qui concerne les encours structurés- risque très élevé (6F), hormis les USLD (**6,8%**), les CHU enregistrent la part la plus importante, soit **4,2%**.

## Exercice 2013 :

### Distribution des encours :

Catégorie d'étab.	Emprunts non structurés 1A	Emprunts structurés-risque faible "2A, 1B, 2B"	Emprunts structurés-risque limité "3A à 3C, 4A à 4C, 5A à 5C, 1C et 2C"	Emprunts structurés-risque élevé (tous les autres encours hors 6F)	Emprunts structurés-risque très élevé (6F)	Total	Non renseigné
CHU	9 022,375	679,943	393,836	288,654	418,092	<b>10 802,900</b>	26,503
CH	11 207,555	576,218	307,683	878,723	416,419	<b>13 386,597</b>	244,648
CH>70M	7 207,487	362,593	219,053	550,145	236,074	<b>8 575,352</b>	63,281
20M<CH<70M	3 175,733	148,216	73,427	266,159	144,934	<b>3 808,469</b>	91,854
CH<20M	824,335	65,409	15,202	62,419	35,410	<b>1 002,776</b>	89,513
CH ex-HL	528,340	42,278	8,647	15,430	16,661	<b>611,355</b>	82,619
CH ex-CHS	1 037,579	52,271	9,003	42,999	6,803	<b>1 148,655</b>	168,428
USLD	24,525			3,017	3,533	<b>31,075</b>	22,881
<b>TOTAL</b>	<b>21 820,374</b>	<b>1 350,709</b>	<b>719,169</b>	<b>1 228,824</b>	<b>861,507</b>	<b>25 980,583</b>	<b>545,079</b>

Données en millions d'euros

### Répartition des encours :

Catégorie d'étab.	Emprunts non structurés 1A	Emprunts structurés-risque faible "2A, 1B, 2B"	Emprunts structurés-risque limité "3A à 3C, 4A à 4C, 5A à 5C, 1C et 2C"	Emprunts structurés-risque élevé (tous les autres encours hors 6F)	Emprunts structurés-risque très élevé (6F)	Total
CHU	83,52%	6,29%	3,65%	2,67%	3,87%	<b>100,00%</b>
CH	83,72%	4,30%	2,30%	6,56%	3,11%	<b>100,00%</b>
CH>70M	84,05%	4,23%	2,55%	6,42%	2,75%	<b>100,00%</b>
20M<CH<70M	83,39%	3,89%	1,93%	6,99%	3,81%	<b>100,00%</b>
CH<20M	82,21%	6,52%	1,52%	6,22%	3,53%	<b>100,00%</b>
CH ex-HL	86,42%	6,92%	1,41%	2,52%	2,73%	<b>100,00%</b>
CH ex-CHS	90,33%	4,55%	0,78%	3,74%	0,59%	<b>100,00%</b>
USLD	78,92%	0,00%	0,00%	9,71%	11,37%	<b>100,00%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>83,99%</b>	<b>5,20%</b>	<b>2,77%</b>	<b>4,73%</b>	<b>3,32%</b>	<b>100,00%</b>

Sur les contrats pour lesquels le niveau de risque a été renseigné

En 2013, les CH ex-CHS et CH ex-HL présentent toujours la part d'encours non risqués (1A) la plus importante, soit respectivement **90,3%** et **86,4%**. Cette part a diminué pour les USLD (**78,9%**).

La part des encours structurés-risque élevé reste importante au sein des CH 20-70M€ (**7,0%**), des CH>70M€ (**6,4%**) et des CH<20M€ (**6,2%**). Elle devient par ailleurs la plus élevée pour les USLD (**9,7%**).

En ce qui concerne les encours structurés-risque très élevé (6F), hormis les USLD (**11,4%**), les CHU enregistrent toujours la part la plus importante, soit **3,9%**.

## Évolution 2012-2013 :

### Évolution du montant des encours :

Catégorie d'étab.	Emprunts non structurés 1A	Emprunts structurés- risque faible "2A, 1B, 2B"	Emprunts structurés- risque limité "3A à 3C, 4A à 4C, 5A à 5C, 1C et 2C"	Emprunts structurés- risque élevé (tous les autres encours hors 6F)	Emprunts structurés- risque très élevé (6F)	Total
CHU	4,54%	-1,81%	-4,83%	-11,56%	-4,54%	2,87%
CH	5,98%	-9,62%	-29,71%	-17,68%	-4,15%	1,78%
CH>70M	9,90%	-10,72%	-28,66%	-19,18%	-12,85%	4,29%
20M<CH<70M	0,97%	-10,18%	-21,08%	-11,81%	18,67%	-0,49%
CH<20M	-5,46%	-1,45%	-59,64%	-26,55%	-14,55%	-9,03%
CH ex-HL	-6,27%	-13,79%	-3,70%	-35,89%	20,66%	-7,31%
CH ex-CHS	-3,89%	2,05%	-29,68%	-12,43%	-58,64%	-5,00%
USLD	-47,98%			-3,83%	-3,86%	-42,40%
<b>TOTAL</b>	<b>4,43%</b>	<b>-5,56%</b>	<b>-17,65%</b>	<b>-16,42%</b>	<b>-4,95%</b>	<b>1,58%</b>

### Évolution de la répartition des encours (en points) :

Catégorie d'étab.	Emprunts non structurés 1A	Emprunts structurés- risque faible "2A, 1B, 2B"	Emprunts structurés- risque limité "3A à 3C, 4A à 4C, 5A à 5C, 1C et 2C"	Emprunts structurés- risque élevé (tous les autres encours hors 6F)	Emprunts structurés- risque très élevé (6F)	Total
CHU	1,33	-0,30	-0,29	-0,44	-0,30	0,00
CH	3,32	-0,55	-1,03	-1,56	-0,19	0,00
CH>70M	4,30	-0,71	-1,18	-1,86	-0,54	0,00
20M<CH<70M	1,21	-0,42	-0,50	-0,90	0,62	0,00
CH<20M	3,12	0,50	-1,90	-1,49	-0,23	0,00
CH ex-HL	0,96	-0,51	0,05	-1,13	0,64	0,00
CH ex-CHS	1,05	0,31	-0,28	-0,32	-0,77	0,00
USLD	-8,45	0,00	0,00	3,90	4,56	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>2,29</b>	<b>-0,38</b>	<b>-0,65</b>	<b>-1,02</b>	<b>-0,22</b>	<b>0,00</b>

Entre 2012 et 2013, le montant des emprunts non risqués (1A) est en augmentation pour les CH>70M€ (+9,9%), les CHU (+4,5%) et dans une moindre mesure les CH 20-70M€ (+1,0%). Il est à noter une diminution pour les CH<20M€ (-5,5%), les CH ex-HL (-6,3%), les CH ex-CHS (-3,9%) et les USLD (-48,00%). Ces diminutions sont à lire en regard de la diminution globale du volume d'emprunts pour ces catégories d'établissements sur la période.

En ce qui concerne les emprunts structurés, le montant des encours est globalement en diminution pour l'ensemble des catégories d'établissements. Il faut cependant noter une augmentation du montant sur les emprunts structurés- risque très élevé (6F) pour les CH ex-HL (+20,7%) et les CH 20-70M€ (+18,7%).

## Évolution 2012-2013 détaillée par indice :

Taux d'évolution des encours par indice sous-jacent par catégorie d'établissements (%) :

Catégorie d'étab.	1	2	3	4	5	6	Total
CHU	3,95%	-42,62%	-3,83%	-32,88%	n.d.	-4,54%	<b>2,87%</b>
CH	3,03%	16,83%	-16,38%	-23,65%	79,72%	-6,14%	<b>1,78%</b>
CH>70M	6,09%	19,12%	-23,21%	-19,84%	128,26%	-13,70%	<b>4,29%</b>
20M<CH<70M	-0,22%	-1,62%	-9,06%	-23,35%	-4,00%	18,34%	<b>-0,49%</b>
CH<20M	-9,04%	41,22%	0,74%	-45,35%		-25,67%	<b>-9,03%</b>
CH ex-HL	-6,61%	-6,41%	-37,73%	-1,81%		20,66%	<b>-7,31%</b>
CH ex-ChS	-4,75%	46,67%	-17,54%	19,72%	-4,35%	-58,64%	<b>-5,00%</b>
USLD	-47,98%		-3,85%			-3,85%	<b>-42,40%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2,68%</b>	<b>7,36%</b>	<b>-15,11%</b>	<b>-26,56%</b>	<b>133,07%</b>	<b>-5,91%</b>	<b>1,58%</b>

Sur les contrats pour lesquels le niveau de risque a été renseigné

- Les encours d'indice 1 (non risqués pour ce qui concerne l'indice sous-jacent) sont en augmentation de **+4,0%** pour les CHU et **+6,1%** pour les CH>70M€.
- Pour les encours d'indice 2, plusieurs catégories d'établissements présentent des taux d'augmentation importants, en particulier les CH>70M€ (**+19,1%**), les CH<20M€ (**+41,2%**) et les CH ex-ChS (**+46,7%**).
- Les encours d'indices 3 et 4 sont en diminution pour la quasi-totalité des catégories d'établissements.
- Enfin, l'évolution des encours d'indice 6 (les plus risqués en terme d'indice sous-jacent), présente des situations contrastées entre les catégories d'établissements (sur des montants faibles) ; il est à noter une diminution pour les CHU (**-4,5%**), les CH>70M€ (**-13,7%**), les CH<20M€ (**-25,7%**) et les CH ex-ChS (**-58,6%**).

Taux d'évolution des encours par indice de structure par catégorie d'établissements (%) :

Catégorie d'étab.	A	B	C	D	E	F	Total
CHU	4,51%	-4,71%	2,40%	-57,39%	2,65%	-7,19%	<b>2,87%</b>
CH	5,99%	-11,36%	-38,99%	-4,25%	-15,33%	-12,61%	<b>1,78%</b>
CH>70M	9,87%	-11,17%	-34,06%	1,05%	-20,03%	-18,84%	<b>4,29%</b>
20M<CH<70M	0,60%	-5,27%	-34,30%	-21,43%	-3,53%	0,53%	<b>-0,49%</b>
CH<20M	-3,49%	-31,13%	-92,69%	-41,88%	-21,71%	-14,55%	<b>-9,03%</b>
CH ex-HL	-6,24%	-28,02%			-14,57%	-15,91%	<b>-7,31%</b>
CH ex-ChS	-3,24%	-7,25%	n.d.	19,89%	-18,97%	-58,64%	<b>-5,00%</b>
USLD	-47,98%				-3,85%	-3,85%	<b>-42,40%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>4,43%</b>	<b>-8,13%</b>	<b>-18,81%</b>	<b>-18,37%</b>	<b>-11,58%</b>	<b>-10,90%</b>	<b>1,58%</b>

Sur les contrats pour lesquels le niveau de risque a été renseigné

NB - En théorie, le taux d'évolution des 'F' devrait être strictement identique à celui des '6' (il n'y a pas de '6' ou 'F' hors '6F')

- Les encours d'indice A (non risqués pour ce qui concerne l'indice de structure) sont en augmentation pour les gros établissements, en particulier pour les CHU (**+4,5%**) et les CH>70M€ (**+9,9%**).
- En ce qui concerne les encours d'indices intermédiaires (B à E), la plupart des catégories d'établissements présentent des diminutions, à l'exception notamment CHU pour les indices C (**+2,4%**) et E (**+2,7%**) et des CH ex-ChS pour l'indice D (**+19,9%**).
- Enfin, les encours d'indice F (les plus risqués en terme de structure), sont en diminution pour la quasi-totalité des catégories d'établissements (toutes sauf les les CH 20-70M€ avec un taux d'évolution de **+0,5%**), en particulier les CHU (**-7,2%**), les CH>70M€ (**-18,8%**), les CH<20M€ (**-14,6%**) et les CH ex-ChS (**-58,6%**).

## 2. ÉVOLUTION DE LA DETTE FINANCIÈRE DE COMPTES 167 « EMPRUNTS ET DETTES ASSORTIS DE CONDITIONS PARTICULIÈRES » ET 168 « AUTRES EMPRUNTS ET DETTES ASSIMILÉS »

Les données de ce paragraphe sont issues des campagnes CF 2012 et ODT 2013.

Les comptes étudiés dans ce paragraphe sont les suivants :

**C/167 Emprunts assortis de conditions particulières**  
 C/1673 Prêts de l'état  
 C/1674 Avances remboursables du FMESPP  
 C/1675 Dettes-partenariats publics-privés  
 C/1676 Prêts des collectivités et établissements publics locaux  
 C/1677 Prêts des caisses d'assurance maladie  
 C/1678 Autres prêts assortis de conditions particulières  
**C/168 Autres emprunts et dettes assimilées (sauf ICNE)**

Nombre d'établissements étudiés :

Catégorie d'établissements	Nombre d'établissements enquêtés pour ODT 2013	Nombre d'établissements répondants à champ constant CF 2012 - ODT 2013 avec au moins 1 contrat 167-168	Part dans le total établissements (%)
CHU	32	29	90,63%
CH	528	362	68,56%
CH>70M	130	98	75,38%
20M<CH<70M	172	133	77,33%
CH<20M	226	131	57,96%
CH ex-HL	246	172	69,92%
CH ex-CHS	85	41	48,24%
USLD	22	12	54,55%
<b>TOTAL</b>	<b>913</b>	<b>616</b>	<b>67,47%</b>

Représentativité en termes de produits globaux :

Catégorie d'établissements	Produits globaux des répondants publics CF 2013	Produits globaux du champ constant CF 2013-ODT2013 avec au moins 1 contrat 167-168 (611 établissements)	Part dans le total des produits globaux (%)
CHU	28 036,903	26 147,939	93,26%
CH	38 106,300	28 876,827	75,78%
CH>70M	22 704,596	17 444,931	76,83%
20M<CH<70M	11 031,568	8 425,814	76,38%
CH<20M	4 370,137	3 006,081	68,79%
CH ex-HL	2 826,903	2 162,124	76,48%
CH ex-CHS	5 803,999	2 909,858	50,14%
USLD	329,616	200,836	60,93%
<b>TOTAL</b>	<b>75 103,721</b>	<b>60 297,58</b>	<b>80,29%</b>

Données en millions d'euros

**616 établissements** sont étudiés dans ce paragraphe (établissement ayant saisi au moins 1 contrat de compte 167 ou 168), représentant **67%** des établissements enquêtés pour ODT 2013 et plus de **80%** des produits globaux des établissements publics répondants au CF 2013.

L'évolution des encours de comptes 167-168 entre 2012 et 2013 pour ces 616 établissements se présente comme suit.

Évolution des encours de comptes 167-168 par catégorie d'établissements :

Catégorie d'établissements	Nombre d'étab. répondants à champ constant CF 2012 - ODT 2013 avec au moins 1 contrat 167-168	Encours au 31/12/12 (CF 2012)	Encours au 31/12/13 (ODT 2013)	Évolution 2012-2013 (%)
CHU	29	218,433	292,130	<b>33,74%</b>
CH	362	635,281	679,074	<b>6,89%</b>
CH > 70M	98	524,304	543,943	<b>3,75%</b>
20M < CH < 70M	133	64,889	72,771	<b>12,15%</b>
CH < 20M	131	46,089	62,360	<b>35,31%</b>
CH ex-HL	172	50,711	64,212	<b>26,62%</b>
CH ex-CHS	41	16,468	25,330	<b>53,82%</b>
USLD	12	6,581	8,099	<b>23,08%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>616</b>	<b>927,474</b>	<b>1 068,845</b>	<b>15,24%</b>

Données en millions d'euros

Le montant des encours de dette liés aux comptes 167 « Emprunts assortis de conditions particulières » et 168 « Autres emprunts et dettes assimilées (sauf ICNE) » de façon consolidée augmente de **+15,2%** entre 2012 et 2013, passant de 927,5 M€ à 1 068,8 M€.

Les CHU présentent une évolution de **+33,7%**, alors que pour les CH dans leur ensemble, l'augmentation est de **+6,9%** (augmentation plus importante pour les petits CH que pour les gros CH). Il est à noter que le montant de ces encours augmente de **+53,8%** pour les CH ex-CHS.

Un focus sur le compte 167 puis sur le compte 168 est réalisé sur la page suivante.

**Focus sur le compte 167 :**

Catégorie d'établissements	Nombre d'étab. répondants à champ constant CF 2012 - ODT 2013 avec au moins 1 contrat 167	Encours au 31/12/12 (CF 2012)	Encours au 31/12/13 (ODT 2013)	Évolution 2012-2013 (%)
CHU	28	217,879	291,960	34,00%
CH	352	632,444	669,663	5,88%
CH>70M	97	523,158	542,859	3,77%
20M<CH<70M	127	63,711	67,244	5,55%
CH<20M	128	45,575	59,560	30,69%
CH ex-HL	170	48,067	49,749	3,50%
CH ex-CHS	41	15,874	24,777	56,09%
USLD	12	6,581	8,099	23,08%
<b>TOTAL</b>	<b>603</b>	<b>920,845</b>	<b>1 044,248</b>	<b>13,40%</b>

Données en millions d'euros

Les encours de compte 167 « Emprunts assortis de conditions particulières » augmentent pour toutes les catégories d'établissements, passant globalement de 920,8 M€ à 1 044,2M€, soit une augmentation de **+13,4%**. Cette évolution est la plus marquée pour les CH ex-CHS (**+56,1%**), les CHU (**+34,0%**) et les CH<20M€ (**+30,7%**).

**Focus sur le compte 168 :**

Catégorie d'établissements	Nombre d'étab. répondants à champ constant CF 2012 - ODT 2013 avec au moins 1 contrat 168	Encours au 31/12/12 (CF 2012)	Encours au 31/12/13 (ODT 2013)	Évolution 2012-2013 (montant)
CHU	4	0,554	0,170	-0,384
CH	65	2,837	9,411	6,574
CH>70M	20	1,146	1,084	-0,062
20M<CH<70M	26	1,177	5,526	4,349
CH<20M	19	0,513	2,800	2,287
CH ex-HL	36	2,643	14,463	11,820
CH ex-CHS	6	0,594	0,553	-0,041
USLD				
<b>TOTAL</b>	<b>111</b>	<b>6,629</b>	<b>24,597</b>	<b>-0,384</b>

Données en millions d'euros

Le compte comptable 168 « Autres emprunts et dettes assimilées (sauf ICNE) » est un compte utilisé pour enregistrer les autres opérations d'emprunts et dettes, qui ne correspondent pas aux comptes comptables d'emprunts traditionnels.

Les encours de compte 168 passent de 6,6 M€ à 24,6 M€, soit une très forte augmentation (pour un montant qui demeure faible).

Cette évolution est très variable suivant les catégories d'établissements (diminutions pour les CHU, les CH>70M€ et les CH ex-CHS).

## **RÉFÉRENCE 2013 : DETTE FINANCIÈRE DES ÉTABLISSEMENTS PUBLICS DE SANTÉ AU 31/12/2013**

Cette partie présente la situation de la dette financière à fin 2013 :

- sur un périmètre d'établissements plus important que l'étude évolutive, soit **806** établissements, représentant **88%** des établissements ciblés par ODT 2013 et **97%** des produits globaux des répondants CF 2013
- sur l'ensemble des comptes de la dette financière (163-164-167-168)

### **Synthèse**

Le **montant des encours** (comptes 163-164-167-168) est de **28 495,4 M€** en 2013.

Le ratio « **Encours de dette / Produits globaux** » est de **38,8%** (sur 797 établissements).

Les encours sont constitués à **89,3%** d'emprunts auprès des établissements de crédit (c.164), à **7,0%** d'emprunts obligataires (c.163) et à **3,7%** d'emprunts assortis de conditions particulières (c.167). La part des autres emprunts et dettes assimilées (c.168) est négligeable.

La **durée résiduelle** moyenne par contrat est de **17,8 années**.

Le taux d'intérêt moyen à fin 2013 pondéré par les encours est de **3,5%**. L'**annuité** de l'exercice (capital + intérêts) est de **2 757,5 M€** dont **1 817,0 M€** de capital (**65,9%** de l'annuité) et **940,6 M€** d'intérêts (**34,1%**).

La **valorisation du coût de sortie** au 31/12/2013 (indemnités de remboursement anticipées) est de **2 171,3 M€**, soit **19,3%** des encours des contrats présentant un coût de sortie. Ces derniers s'élèvent à **11 263,2 M€**, soit **39,5%** des encours totaux.

Sur les **498 établissements** pour lesquels le **taux actuariel** est correctement renseigné pour au moins 1 contrat en 2013 (représentant 71,1% des encours 2013, soit 20 261,5 M€), le **taux d'intérêt moyen** pondéré par les encours est de **3,4%**.

Le **niveau de risque des emprunts** se présente comme suit selon la cotation Gissler (pour les contrats pour lesquels le niveau de risque a été correctement renseigné, représentant 96,6% des encours ODT 2013, soit 27 528,2 M€) :

- Le montant des emprunts **non structurés** (1A : non risqués) est de **23 191,1 M€**, soit **84,2%** des encours.
- Le montant des emprunts **structurés** (autres catégories de risque : de faible à très élevé) est de **4 337,2 M€**, soit **15,8%** des encours. En particulier :
  - Le montant des emprunts **structurés- risque faible** (2A, 1B, 2B) est de **1 384,1 M€**, soit **5,0%**.
  - Le montant des emprunts **structurés- risque limité** (3A à 3C, 4A à 4C, 5A à 5C, 1C, 2C) est de **732,1 M€**, soit **2,7%**.
  - Le montant des emprunts **structurés- risque élevé** (autres encours, hors 6F) est de **1 324,2 M€**, soit **4,8%**.
  - Le montant des emprunts **structurés- risque très élevé** (6F, dits « hors charte ») est de **896,8 M€**, soit **3,3%**.

L'analyse de l'**activité de financement** des établissements de santé auprès du secteur bancaire en 2013 peut être appréhendée par l'étude des nouveaux contrats souscrits dans l'année et des lignes de trésorerie utilisées.

- Le montant de l'encours des nouveaux contrats de prêts souscrits en 2013 (avec une date de signature exploitable) est de **2 401,7 M€**.  
274 établissements (soit 34% des établissements ciblés par ODT 2013 et 55% des produits globaux des établissements répondants au CF 2012) présentent au moins un contrat de prêt souscrit en 2013.  
Les principales tranches de durée retenues pour les nouveaux contrats sont **15-20 ans** (**36,1%** des montants) et **20-25 ans** (**16,4%** des montants).
- Le montant des **intérêts remboursés sur les lignes de trésorerie** en 2013 est de **12,6 M€**, dont **75,9%** pour les lignes de crédit de trésorerie non associées à un emprunt et **24,1%** pour les lignes de crédit de trésorerie associées à un emprunt.

## Présentation détaillée

### Précisions méthodologiques :

La dette financière étudiée ici correspond à l'ensemble des contrats de prêts, soit les comptes suivants :

<b>C/163 Emprunts obligataires</b>
C/1631 Emprunts obligataires remboursables in fine
C/1632 Autres emprunts obligataires
<b>C/164 Emprunts auprès des établissements de crédit</b>
C/1641 Emprunts en euros
C/1643 Emprunts en devises
C/1644 Emprunts assortis d'une option de tirage sur ligne de trésorerie
<b>C/167 Emprunts assortis de conditions particulières</b>
C/1673 Prêts de l'état
C/1674 Avances remboursables du FMESPP
C/1675 Dettes-partenariats publics-privés
C/1676 Prêts des collectivités et établissements publics locaux
C/1677 Prêts des caisses d'assurance maladie
C/1678 Autres prêts assortis de conditions particulières
<b>C/168 Autres emprunts et dettes assimilées (sauf ICNE)</b>

### Nombre d'établissements étudiés et représentativité en termes de produits globaux :

Catégorie d'établissements	Nombre d'étab. concernés par ODT 2013	Nombre d'étab. répondants ODT 2013	Nombre d'étab. étudiés	Ratio étudiés / concernés (%)	Produits globaux des répondants publics au CF 2013	Produits globaux du champ constant CF 2013-ODT 2013 (797 étab.)	Part dans le total des produits globaux (%)
CHU	32	32	32	100,00%	28 036,903	28 036,903	100,00%
CH	528	494	477	90,34%	38 106,300	36 617,825	96,09%
CH>70M	130	126	126	96,92%	22 704,596	22 220,209	97,87%
20M<CH<70M	172	165	163	94,77%	11 031,568	10 473,873	94,94%
CH<20M	226	203	188	83,19%	4 370,137	3 923,743	89,79%
CH ex-HL	246	218	203	82,52%	2 826,903	2 494,597	88,24%
CH ex-CHS	85	83	81	95,29%	5 803,999	5 635,791	97,10%
USLD	22	15	13	59,09%	329,616	200,836	60,93%
<b>TOTAL</b>	<b>913</b>	<b>842</b>	<b>806</b>	<b>88,28%</b>	<b>75 103,721</b>	<b>72 985,952</b>	<b>97,18%</b>

Données en millions d'euros

Les données de cette partie sont calculées sur le champ d'établissements complet des répondants à l'enquête ODT 2013 (nettoyé de valeurs aberrantes ou vides de 36 établissements), soit **806 établissements**, correspondant à **88%** des établissements sollicités et plus de **97%** des produits globaux des établissements publics répondants au CF 2013.

NB - comme en Partie 1, un certain nombre de valeurs de taux d'intérêt (valeurs >100% donc à diviser par 100, ou valeurs présentant une anomalie) ont dû être retraités « manuellement ».

➤ **Montant des encours**

Catégorie d'établissements	Encours de la dette au 31/12/13
CHU	11 121,532
CH	14 982,643
<i>CH&gt;70M</i>	9 573,145
<i>20M&lt;CH&lt;70M</i>	4 127,527
<i>CH&lt;20M</i>	1 281,970
CH ex-HL	928,560
CH ex-CHS	1 374,240
USLD	88,397
<b>TOTAL</b>	<b>28 495,372</b>

Données en millions d'euros

Le montant de l'encours total à fin 2013 est de **28 495,4 M€**.

**Ratio « Encours de dette / Produits globaux » :**  
(sur 797 établissements)

Catégorie d'établissements	Produits globaux 2013 du champ constant CF 2013-ODT 2013 (797 établissements)	Ratio « Encours de dette / Produits globaux »
CHU	28 036,903	39,67%
CH	36 617,825	40,34%
<i>CH&gt;70M</i>	22 220,209	42,21%
<i>20M&lt;CH&lt;70M</i>	10 473,873	39,28%
<i>CH&lt;20M</i>	3 923,743	32,58%
CH ex-HL	2 494,597	37,17%
CH ex-CHS	5 635,791	24,38%
USLD	200,836	44,01%
<b>TOTAL</b>	<b>72 985,952</b>	<b>38,75%</b>

Le ratio « Encours de dette / Produits globaux » est globalement de **38,8%**.

Il est relativement élevé au niveau des CH>70M€, atteignant **42,2%**. À contrario, les CH ex-CHS présentent un ratio relativement faible, soit **24,4%**.

Distribution et répartition des encours par compte :

Catégorie d'établissements	C/163 Emprunts obligataires	C/164 Emprunts auprès des établissements de crédit	C/167 Emprunts assortis de conditions particulières	C/168 Autres emprunts et dettes assimilées (sauf ICNE)	Total
CHU	1 895,692	8 933,711	291,960	0,170	11 121,532
CH	76,899	14 225,300	671,033	9,411	14 982,643
CH>70M	57,186	8 971,348	543,527	1,084	9 573,145
20M<CH<70M	10,264	4 044,493	67,244	5,526	4 127,527
CH<20M	9,449	1 209,459	60,261	2,800	1 281,970
CH ex-HL	14,717	849,630	49,751	14,463	928,560
CH ex-CHS	0,000	1 348,909	24,777	0,553	1 374,240
USLD	0,000	80,298	8,099	0,000	88,397
<b>TOTAL</b>	<b>1 987,308</b>	<b>25 437,848</b>	<b>1 045,620</b>	<b>24,597</b>	<b>28 495,372</b>

Données en millions d'euros

Catégorie d'établissements	% C/163 Emprunts obligataires	% C/164 Emprunts auprès des établissements de crédit	% C/167 Emprunts assortis de conditions particulières	% C/168 Autres emprunts et dettes assimilées (sauf ICNE)	Total
CHU	17,05%	80,33%	2,63%	0,00%	100,00%
CH	0,51%	94,95%	4,48%	0,06%	100,00%
CH>70M	0,60%	93,71%	5,68%	0,01%	100,00%
20M<CH<70M	0,25%	97,99%	1,63%	0,13%	100,00%
CH<20M	0,74%	94,34%	4,70%	0,22%	100,00%
CH ex-HL	1,58%	91,50%	5,36%	1,56%	100,00%
CH ex-CHS	0,00%	98,16%	1,80%	0,04%	100,00%
USLD	0,00%	90,84%	9,16%	0,00%	100,00%
<b>TOTAL</b>	<b>6,97%</b>	<b>89,27%</b>	<b>3,67%</b>	<b>0,09%</b>	<b>100,00%</b>

L'encours total est à **89,3%** constitué d'emprunts auprès d'établissements de crédit (c.164).

Les emprunts obligataires (c.163) constituent le second poste, avec **7,0%** de l'encours, suivis des emprunts assortis de conditions particulières (c.167) avec **3,7%** de l'encours. La part des autres emprunts et dettes assimilées (c.168) est négligeable.

Les CHU représentent la seule catégorie d'établissements présentant une part significative d'emprunts obligataires (c.163), soit **17,1%** des encours. Les autres catégories d'établissements enregistrent une part d'emprunts obligataires nulle ou très faible.

Les USLD constituent la catégorie d'établissements pour laquelle la part d'emprunts assortis de conditions particulières (c.167) est la plus importante, soit **9,2%**.

Enfin, globalement, seuls les CH ex-HL sont concernés par les autres emprunts et dettes assimilées (sauf ICNE) (c.168), avec une part de **1,6%**. Cette part est nulle ou négligeable pour les autres catégories d'établissements.

Le compte 164 « Emprunts auprès des établissements de crédit » représentant la plus grande partie de l'encours, sa composition est détaillée ci-après.

Distribution et répartition des encours pour le compte 164 :

Catégorie d'établissements	C/1641 Emprunts en euros	C/1643 Emprunts en devise	C/1644 Emprunts assortis d'une option de tirage sur ligne de trésorerie	Total
CHU	8 289,350	0,000	644,360	8 933,711
CH	13 478,392	12,819	734,089	14 225,300
CH>70M	8 477,095	9,621	484,631	8 971,348
20M<CH<70M	3 817,220	1,172	226,102	4 044,493
CH<20M	1 184,078	2,026	23,356	1 209,459
CH ex-HL	828,485	4,681	16,464	849,630
CH ex-CHS	1 291,382	0,000	57,527	1 348,909
USLD	80,298	0,000	0,000	80,298
<b>TOTAL</b>	<b>23 967,908</b>	<b>17,500</b>	<b>1 452,440</b>	<b>25 437,848</b>

Données en millions d'euros

Catégorie d'établissements	% C/1641 Emprunts en euros	% C/1643 Emprunts en devise	% C/1644 Emprunts assortis d'une option de tirage sur ligne de trésorerie	Total
CHU	92,79%	0,00%	7,21%	100,00%
CH	94,75%	0,09%	5,16%	100,00%
CH>70M	94,49%	0,11%	5,40%	100,00%
20M<CH<70M	94,38%	0,03%	5,59%	100,00%
CH<20M	97,90%	0,17%	1,93%	100,00%
CH ex-HL	97,51%	0,55%	1,94%	100,00%
CH ex-CHS	95,74%	0,00%	4,26%	100,00%
USLD	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%
<b>TOTAL</b>	<b>94,22%</b>	<b>0,07%</b>	<b>5,71%</b>	<b>100,00%</b>

94,2% des emprunts auprès des établissements de crédit (c.164) sont des emprunts en euros.

Ces derniers représentent 84,1% de l'encours total de la dette (c.163-164-167-168).

## ➤ Durée résiduelle

La durée résiduelle de l'encours d'un contrat correspond à la durée entre le 31/12/2013 et sa date d'échéance.

Durée résiduelle moyenne par contrat :

Catégorie d'établissements	Nombre d'établissements (*)	Encours au 31/12/13 (**)	Durée résiduelle par contrat (années)
CHU	31	10 682,057	16,45
CH	437	13 225,345	18,78
CH > 70M	120	8 297,308	18,93
20M < CH < 70M	153	3 808,697	18,57
CH < 20M	164	1 119,339	18,43
CH ex-HL	180	842,160	21,63
CH ex-CHS	72	1 175,260	16,81
USLD	11	85,321	22,27
<b>TOTAL</b>	<b>731</b>	<b>26 010,144</b>	<b>17,84</b>

Données en millions d'euros

(\*) Établissements pour lesquels la durée résiduelle est calculable et positive pour au moins un contrat

(\*\*) Contrats dont la durée résiduelle a pu être calculée et est positive

La durée résiduelle moyenne est de **17,8 ans** (16,5 ans pour les CHU, 18,9 ans pour les CH > 70M€ et 21,6 ans pour les CH ex-HL).

Répartition des encours par tranche de durée résiduelle :

Tranche de durée résiduelle	Encours au 31/12/2013	Répartition par tranche de durée résiduelle
1 - 5 ans	1 242,588	4,83%
5 - 10 ans	3 688,471	14,34%
10 - 15 ans	5 342,443	20,77%
15 - 20 ans	4 488,152	17,45%
20 - 25 ans	5 109,066	19,86%
25 - 30 ans	5 006,632	19,46%
> 30 ans	849,102	3,30%
<b>TOTAL exploitable</b>	<b>25 726,454</b>	<b>100,00%</b>
Non renseigné	461,668	
Renseigné comme < 1 an (incohérent)	283,690	
Échéance antérieure au 31/12/2013	2 023,561	
<b>TOTAL</b>	<b>28 495,372</b>	

Données en millions d'euros

**91,9%** des encours se situent dans la tranche de durée résiduelle **5 ans à 30 ans**.

**80,8%** des encours présentent une durée résiduelle supérieure à **10 ans**.

*NB - Ces données sont à interpréter avec précaution compte-tenu du montant important d'encours pour lesquels la durée résiduelle à fin 2013 a été non renseignée ou mal renseignée (9,7% des encours).*

## ➤ Intérêts

Taux d'intérêt moyen par catégorie d'établissements :

Catégorie d'établissements	Nombre d'établissements	Taux d'intérêt moyen
CHU	30	3,31%
CH	321	3,54%
CH > 70M	109	3,50%
20M < CH < 70M	118	3,63%
CH < 20M	94	3,51%
CH ex-HL	92	3,31%
CH ex-CHS	51	3,54%
USLD	4	3,47%
<b>TOTAL</b>	<b>498</b>	<b>3,45%</b>

Sur les 498 établissements pour lesquels le coût de la dette selon le taux actuariel est calculable pour au moins 1 contrat, représentant un encours de 20 261,5 M€, soit 71,1% de l'encours total

Le taux d'intérêt moyen à fin 2013 se situe à **3,45%**. Il est plutôt favorable pour les CHU (**3,31%**). En revanche, il est plutôt défavorable pour les CH ex-CHS (**3,54%**).

Répartition des encours par tranche de taux d'intérêt (actuariel) :

Tranche de taux d'intérêt	Encours au 31/12/13	Répartition par tranche de taux d'intérêt
0 - 1%	2 545,434	12,56%
1 - 2%	1 212,606	5,98%
2 - 3%	2 327,495	11,49%
3 - 4%	6 062,447	29,92%
4 - 5%	6 420,801	31,69%
5 - 6%	1 204,307	5,94%
6 - 7%	200,722	0,99%
7 - 8%	53,178	0,26%
8 - 9%	67,739	0,33%
9 - 10%	42,196	0,21%
10 - 11%	25,250	0,12%
11 - 12%	15,946	0,08%
> 12%	83,391	0,41%
<b>TOTAL exploitable</b>	<b>20 261,512</b>	<b>100,00%</b>
Non renseigné	8 233,860	
<b>TOTAL</b>	<b>28 495,372</b>	

Données en millions d'euros

**61,6%** des encours présentent un taux d'intérêt situé **entre 3 et 5%**.

En particulier, **31,7%** des encours enregistrent un taux d'intérêt **entre 4 et 5%**.

*NB - Ces données sont à interpréter avec précaution compte tenu du nombre important d'établissements qui n'ont pas renseigné le taux d'intérêt actuariel en 2013 (soit 28,9% des encours).*

Montant des intérêts payés :

Catégorie d'établissements	Annuité de l'exercice (partie capital)	Annuité de l'exercice (partie intérêt)	Annuité de l'exercice Total	Dont remboursement anticipé partiel sur l'exercice
CHU	643,473	357,551	1 001,025	5,826
CH	1 019,273	504,034	1 523,308	12,736
<i>CH &gt; 70M</i>	629,128	318,552	947,680	7,241
<i>20M &lt; CH &lt; 70M</i>	291,275	141,708	432,983	5,024
<i>CH &lt; 20M</i>	98,871	43,774	142,645	0,471
CH ex-HL	51,412	29,605	81,017	0,238
CH ex-CHS	98,997	47,042	146,038	12,450
USLD	3,816	2,325	6,141	0,150
<b>TOTAL</b>	<b>1 816,971</b>	<b>940,557</b>	<b>2 757,529</b>	<b>31,400</b>

Données en millions d'euros

L'annuité de l'exercice 2013 (capital + intérêts) est de **2 757,5 M€**, dont **1 817,0 M€** de capital (**65,9%** de l'annuité) et **940,6 M€** d'intérêts (**34,1%**).

➤ **Valorisation du coût de sortie**

Valorisation du coût de sortie (indemnités de remboursement anticipé en cas de sortie de l'emprunt) :

Catégorie d'établissements	Valorisation du coût de sortie au 31/12/2013	Encours des contrats présentant un coût de sortie au 31/12/2013	Ratio « Coût de sortie / Encours »	Part des encours avec coût de sortie dans les encours totaux
CHU	775,152	4 166,891	18,60%	37,47%
CH	1 265,110	6 360,532	19,89%	42,45%
CH > 70M	848,566	4 254,070	19,95%	44,44%
20M < CH < 70M	334,807	1 788,048	18,72%	43,32%
CH < 20M	81,737	318,414	25,67%	24,84%
CH ex-HL	43,436	195,927	22,17%	21,10%
CH ex-CHS	80,886	526,381	15,37%	38,30%
USLD	6,724	13,437	50,04%	15,20%
<b>TOTAL</b>	<b>2 171,308</b>	<b>11 263,169</b>	<b>19,28%</b>	<b>39,53%</b>

Données en millions d'euros

Le coût de sortie théorique (indemnités de remboursement anticipé en cas de sortie de l'emprunt) au 31 décembre 2013 s'élève à **2 171,3 M€**, soit **19,3%** des encours des contrats présentant un coût de sortie. Hormis les USLD, cette proportion est la plus élevée pour les CH <20M€ (**25,7%**).

Les encours des contrats présentant un coût de sortie s'élèvent à **11 263,2 M€**, soit **39,5%** des encours totaux. Cette proportion est la plus élevée pour les CH >70M€ (**44,4%**) et les CH 20-70M€ (**43,3%**). A contrario, elle est plus faible pour les CH ex-HL (**21,1%**).

Distribution du coût de sortie selon le niveau de risque des encours correspondants :

	Emprunts non structurés 1A	Emprunts structurés-risque faible "2A, 1B, 2B"	Emprunts structurés-risque limité "3A à 3C, 4A à 4C, 5A à 5C, 1C et 2C"	Emprunts structurés-risque élevé (tous les autres encours hors 6F)	Emprunts structurés-risque très élevé (6F)	Total	Non renseigné
Distribution du coût de sortie	1 253,617	133,054	82,217	213,852	473,266	2 156,006	15,302
Répartition selon le niveau de risque	58,15%	6,17%	3,81%	9,92%	21,95%	100,00%	
Encours correspondant	8 987,009	713,992	322,872	755,139	421,164	11 200,175	62,993
Ratio « Coût de sortie / encours »	13,95%	18,64%	25,46%	28,32%	112,37%	19,25%	

Données en millions d'euros

## ➤ Niveau de risque

Le niveau de risque des emprunts est caractérisé ci-après selon la cotation Gissler, sur les contrats pour lesquels le niveau de risque a été correctement renseigné, représentant 96,6% des encours ODT 2013, soit 27 528,2 M€ :

### Nombre de contrats

Indice/Structure	1	2	3	4	5	6	TOTAL
A	10 605	78	2	1			10 686
B	302	6	18	52	3		381
C	43						43
D	7	8	8	11			34
E	61	19	119	38	7		244
F						152	152
<b>TOTAL</b>	<b>11 018</b>	<b>111</b>	<b>147</b>	<b>102</b>	<b>10</b>	<b>152</b>	<b>11 540</b>

### Distribution de l'encours

Indice/Structure	1	2	3	4	5	6	TOTAL
A	23 191,075	94,311	12,480	0,325			23 298,191
B	1 241,888	47,874	54,992	160,062	17,508		1 522,324
C	486,734						486,734
D	41,859	85,260	15,727	42,808			185,654
E	316,901	83,017	537,288	151,331	49,995		1 138,532
F						896,801	896,801
<b>TOTAL</b>	<b>25 278,457</b>	<b>310,462</b>	<b>620,487</b>	<b>354,526</b>	<b>67,503</b>	<b>896,801</b>	<b>27 528,236</b>

Données en millions d'euros

### Répartition de l'encours

Indice/Structure	1	2	3	4	5	6	TOTAL
A	84,24%	0,34%	0,05%	0,00%			84,63%
B	4,51%	0,17%	0,20%	0,58%	0,06%		5,53%
C	1,77%						1,77%
D	0,15%	0,31%	0,06%	0,16%			0,67%
E	1,15%	0,30%	1,95%	0,55%	0,18%		4,14%
F						3,26%	3,26%
<b>TOTAL</b>	<b>91,83%</b>	<b>1,13%</b>	<b>2,25%</b>	<b>1,29%</b>	<b>0,25%</b>	<b>3,26%</b>	<b>100,00%</b>

Ainsi, selon la typologie simplifiée déjà présentée plus haut, le niveau de risque des emprunts au 31 décembre 2013 sur ces contrats correctement renseignés se caractérise comme suit :

- Le montant cumulé des emprunts **non structurés** (1A : non risqués) est de **23 191,1 M€**, soit **84,2%** des encours.
- Le montant des emprunts **structurés** (autres catégories de risque : de faible à très élevé) est de **4 337,2 M€**, soit **15,8%** des encours. En particulier :
  - Le montant des emprunts **structurés- risque faible** (2A, 1B, 2B) est de **1 384,1 M€**, soit **5,0%** des encours.
  - Le montant des emprunts **structurés- risque limité** (3A à 3C, 4A à 4C, 5A à 5C, 1C, 2C) est de **732,1 M€**, soit **2,7%** des encours.
  - Le montant des emprunts **structurés- risque élevé** (autres encours, hors 6F) est de **1 324,2 M€**, soit **4,8%** des encours.
  - Le montant des emprunts **structurés- risque très élevé** (6F, dits « hors charte ») est de **896,8 M€**, soit **3,3%** des encours.

• Niveau de risque par catégorie d'établissements

Distribution des encours par type d'emprunt :

Catégorie d'établissements	Emprunts non structurés 1A	Emprunts structurés- risque faible "2A, 1B, 2B"	Emprunts structurés- risque limité "3A à 3C, 4A à 4C, 5A à 5C, 1C et C2"	Emprunts structurés- risque élevé (tous les autres encours hors 6F)	Emprunts structurés- risque très élevé (6F)	Total exploitable	Non renseigné
CHU	9 215,763	679,943	393,836	288,654	418,092	<b>10 996,288</b>	125,245
CH	12 177,222	598,258	320,615	956,785	451,284	<b>14 504,164</b>	478,479
CH>70M	7 885,718	374,996	222,887	605,806	259,430	<b>9 348,837</b>	224,309
20M<CH<70M	3 349,330	155,118	82,526	286,088	156,410	<b>4 029,473</b>	98,055
CH<20M	942,175	68,143	15,202	64,891	35,444	<b>1 125,855</b>	156,115
CH ex-HL	673,001	48,135	8,647	32,731	17,089	<b>779,603</b>	148,958
CH ex-CHS	1 091,784	54,134	9,003	42,999	6,803	<b>1 204,724</b>	169,516
USLD	33,306	3,603		3,017	3,533	<b>43,458</b>	44,939
<b>TOTAL</b>	<b>23 191,076</b>	<b>1 384,073</b>	<b>732,101</b>	<b>1 324,186</b>	<b>896,801</b>	<b>27 528,237</b>	<b>967,137</b>

Données en millions d'euros

Répartition des encours par type d'emprunt selon la catégorie d'établissements :

Catégorie d'établissements	Emprunts non structurés 1A	Emprunts structurés- risque faible "2A, 1B, 2B"	Emprunts structurés- risque limité "3A à 3C, 4A à 4C, 5A à 5C, 1C et C2"	Emprunts structurés- risque élevé (tous les autres encours hors 6F)	Emprunts structurés- risque très élevé (6F)	Total
CHU	83,81%	6,18%	3,58%	2,63%	3,80%	<b>100,00%</b>
CH	83,96%	4,12%	2,21%	6,60%	3,11%	<b>100,00%</b>
CH>70M	84,35%	4,01%	2,38%	6,48%	2,77%	<b>100,00%</b>
20M<CH<70M	83,12%	3,85%	2,05%	7,10%	3,88%	<b>100,00%</b>
CH<20M	83,69%	6,05%	1,35%	5,76%	3,15%	<b>100,00%</b>
CH ex-HL	86,33%	6,17%	1,11%	4,20%	2,19%	<b>100,00%</b>
CH ex-CHS	90,63%	4,49%	0,75%	3,57%	0,56%	<b>100,00%</b>
USLD	76,64%	8,29%	0,00%	6,94%	8,13%	<b>100,00%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>84,24%</b>	<b>5,03%</b>	<b>2,66%</b>	<b>4,81%</b>	<b>3,26%</b>	<b>100,00%</b>

Sur les contrats pour lesquels le niveau de risque a été renseigné

Les encours d'emprunts non structurés représentent la majeure partie des encours (**84,2%** au total), en particulier au niveau des CH ex-HL et des CH ex-CHS (respectivement **86,3%** et **90,6%**).

Les encours d'emprunts structurés- risque élevé présentent une part supérieure à la moyenne au sein des CH>70M€ (**6,5%** des encours), des CH 20-70M€ (**7,1%**) et des CH<20M€ (**5,8%**).

Enfin, les encours d'emprunts structurés- risque très élevé (6F) présentent une part très supérieure à la moyenne au niveau des USLD (**8,1%**). *Ce constat est à interpréter avec précaution du fait de l'importance des encours pour lesquels le niveau de risque n'a pas été renseigné au sein des USLD.*

• Niveau de risque par indice sous-jacent et par indice de structure

**Niveau de risque par indice sous-jacent :**

Distribution des encours par indice sous-jacent :

Catégorie d'établissements	1	2	3	4	5	6	Total	Non renseigné
CHU	10 309,858	22,265	112,412	117,661	16,000	418,092	<b>10 996,288</b>	125,245
CH	13 094,038	233,777	456,884	220,055	48,126	451,284	<b>14 504,164</b>	478,479
CH>70M	8 529,253	148,718	236,525	144,710	30,200	259,430	<b>9 348,836</b>	224,309
20M<CH<70M	3 573,753	48,104	172,115	61,164	17,926	156,410	<b>4 029,472</b>	98,055
CH<20M	991,032	36,955	48,244	14,180	0,000	35,444	<b>1 125,855</b>	156,115
CH ex-HL	689,671	34,072	29,505	9,266	0,000	17,089	<b>779,603</b>	148,958
CH ex-CHS	1 147,982	20,348	18,670	7,545	3,377	6,803	<b>1 204,725</b>	169,516
USLD	36,909	0,000	3,017	0,000	0,000	3,533	<b>43,459</b>	44,939
<b>TOTAL</b>	<b>25 278,457</b>	<b>310,461</b>	<b>620,487</b>	<b>354,526</b>	<b>67,503</b>	<b>896,801</b>	<b>27 528,235</b>	<b>967,136</b>

Données en millions d'euros

Répartition des encours par indice sous-jacent selon la catégorie d'établissements :

Catégorie d'établissements	1	2	3	4	5	6	Total (*)
CHU	93,76%	0,20%	1,02%	1,07%	0,15%	3,80%	<b>100,00%</b>
CH	90,28%	1,61%	3,15%	1,52%	0,33%	3,11%	<b>100,00%</b>
CH>70M	91,23%	1,59%	2,53%	1,55%	0,32%	2,77%	<b>100,00%</b>
20M<CH<70M	88,69%	1,19%	4,27%	1,52%	0,44%	3,88%	<b>100,00%</b>
CH<20M	88,02%	3,28%	4,29%	1,26%	0,00%	3,15%	<b>100,00%</b>
CH ex-HL	88,46%	4,37%	3,78%	1,19%	0,00%	2,19%	<b>100,00%</b>
CH ex-CHS	95,29%	1,69%	1,55%	0,63%	0,28%	0,56%	<b>100,00%</b>
USLD	84,93%	0,00%	6,94%	0,00%	0,00%	8,13%	<b>100,00%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>91,83%</b>	<b>1,13%</b>	<b>2,25%</b>	<b>1,29%</b>	<b>0,25%</b>	<b>3,26%</b>	<b>100,00%</b>

Sur les contrats pour lesquels le niveau de risque a été renseigné

Au sein des CH ex-CHS, les encours d'emprunts cotés 1 ou 2 selon la cotation Gissler, les moins risqués, présentent une part (**97,0%**) supérieure à la moyenne. Il en est de même pour les CHU (**94,0%**).

À l'inverse, les encours d'emprunts cotés 5 ou 6, les plus risqués, présentent une part supérieure à la moyenne au niveau des CH 20-70M€ (**4,3%**) et des CHU (**4,0%**).

### Niveau de risque par indice de structure :

#### Distribution des encours par indice de structure :

Catégorie d'étab.	A	B	C	D	E	F	Total	Non renseigné
CHU	9 221,311	760,063	308,167	23,805	264,850	418,092	10 996,288	125,245
CH	12 219,971	697,557	178,567	151,944	804,841	451,284	14 504,164	478,479
CH>70M	7 894,031	440,401	149,169	133,422	472,384	259,430	9 348,837	224,309
20M<CH<70M	3 350,735	208,631	27,608	14,791	271,298	156,410	4 029,473	98,055
CH<20M	975,206	48,525	1,789	3,731	61,160	35,444	1 125,855	156,115
CH ex-HL	715,719	14,063	0,000	0,000	32,731	17,089	779,602	148,958
CH ex-CHS	1 107,885	47,037	0,000	9,906	33,093	6,803	1 204,724	169,516
USLD	33,306	3,603	0,000	0,000	3,017	3,533	43,459	44,939
<b>TOTAL</b>	<b>23 298,192</b>	<b>1 522,324</b>	<b>486,734</b>	<b>185,655</b>	<b>1 138,531</b>	<b>896,801</b>	<b>27 528,237</b>	<b>967,136</b>

Données en millions d'euros

#### Répartition des encours par indice de structure selon la catégorie d'établissements :

Catégorie d'étab.	A	B	C	D	E	F	Total
CHU	83,86%	6,91%	2,80%	0,22%	2,41%	3,80%	100,00%
CH	84,25%	4,81%	1,23%	1,05%	5,55%	3,11%	100,00%
CH>70M	84,44%	4,71%	1,60%	1,43%	5,05%	2,77%	100,00%
20M<CH<70M	83,16%	5,18%	0,69%	0,37%	6,73%	3,88%	100,00%
CH<20M	86,62%	4,31%	0,16%	0,33%	5,43%	3,15%	100,00%
CH ex-HL	91,81%	1,80%	0,00%	0,00%	4,20%	2,19%	100,00%
CH ex-CHS	91,96%	3,90%	0,00%	0,82%	2,75%	0,56%	100,00%
USLD	76,64%	8,29%	0,00%	0,00%	6,94%	8,13%	100,00%
<b>TOTAL</b>	<b>84,63%</b>	<b>5,53%</b>	<b>1,77%</b>	<b>0,67%</b>	<b>4,14%</b>	<b>3,26%</b>	<b>100,00%</b>

Sur les contrats pour lesquels le niveau de risque a été renseigné

Au sein des CH ex-CHS, les encours d'emprunts cotés A ou B selon la cotation Gissler, les moins risqués, présentent une part (**95,9%**) supérieure à la moyenne. Il en est de même pour les CH ex-HL (**93,6%**).

À l'inverse, les encours d'emprunts cotés E ou F, les plus risqués, présentent une part supérieure à la moyenne au niveau des USLD (**15,1%**), des CH 20-70M€ (**10,6%**) et des CH<20M€ (**8,6%**).

## ➤ Activité de financement en 2013

L'analyse de l'activité de financement des établissements de santé auprès du secteur bancaire en 2013 peut être appréhendée par l'étude des nouveaux contrats souscrits dans l'année et des lignes de trésorerie utilisées.

### - Contrats de prêts signés en 2013

Distribution et répartition du montant des contrats de prêts signés en 2013 :

Catégorie d'établissements	Nombre d'établissements présentant au moins un contrat de prêt (*)	Part dans les produits globaux des EPS répondants au CF 2013	Montant des contrats de prêt (*)	Répartition par catégorie d'étab.
CHU	29	71,48%	865,315	36,03%
CH	179	49,08%	1 284,935	53,50%
CH>70M	70	55,98%	945,245	39,36%
20M<CH<70M	76	46,61%	241,623	10,06%
CH<20M	33	19,50%	98,066	4,08%
CH ex-HL	33	16,93%	103,455	4,31%
CH ex-CHS	32	40,71%	146,693	6,11%
USLD	1	1,47%	1,300	0,05%
<b>TOTAL</b>	<b>274</b>	<b>55,38%</b>	<b>2 401,697</b>	<b>100,00%</b>

Données en millions d'euros

(\*) dont la date de signature est exploitable

274 établissements (soit 34% des établissements ciblés par ODT 2013 et plus de 55% des produits globaux des établissements répondants au CF 2013) présentent au moins un contrat de prêt en 2013.

Les CHU, qui représentent 38,8% des produits globaux, ont souscrit **36,0%** (en montant) des nouveaux emprunts 2013. Les CH>70M€ (30,2% des produits globaux) en ont souscrit **39,3%**.

Distribution et répartition du montant des contrats de prêts signés en 2013 par tranche de durée résiduelle :

Tranche de durée résiduelle	Montant des contrats de prêts	Répartition par tranche de durée résiduelle
1 - 5 ans	45,674	2,51%
5 - 10 ans	301,481	16,57%
10 - 15 ans	197,378	10,85%
15 - 20 ans	693,401	38,10%
20 - 25 ans	314,739	17,29%
25 - 30 ans	91,524	5,03%
> 30 ans	175,721	9,66%
<b>TOTAL exploitable</b>	<b>1 819,918</b>	<b>100,00%</b>
Chronologie non respectée	236,128	
Renseigné comme < 1 an (incohérent)	99,539	
Non calculable	246,111	
<b>TOTAL</b>	<b>2 401,697</b>	

Données en millions d'euros

Les principales tranches de durée retenues pour les nouveaux contrats sont la tranche **15-20 ans** (qui cumule **36,1%** des montants) suivie de la tranche **20-25 ans** (**16,4%** des montants). Il est à noter que **9,1%** des montants signés en 2013 portent sur des prêts d'une durée résiduelle **supérieure à 30 ans**.

## - Utilisation des lignes de trésorerie

Les données de cette partie sont calculées sur les **806 établissements** du champ d'établissements complet 2013.

Montant des lignes de trésorerie au 31/12/2013 (encours restant dû) :

Catégorie d'établissements	C/51931 Ligne de crédit de trésorerie	% C/51931 Ligne de crédit de trésorerie	C/51932 Ligne de crédit de trésorerie liée à un emprunt	% C/51932 Ligne de crédit de trésorerie liée à un emprunt	Total
CHU	183,452	42,84%			183,452
CH	228,760	53,43%			228,760
CH>70M	140,362	32,78%			140,362
20M<CH<70M	71,631	16,73%			71,631
CH<20M	16,767	3,92%			16,767
CH ex-HL	7,398	1,73%			7,398
CH ex-CHS	6,500	1,52%			6,500
USLD	2,075	0,48%			2,075
<b>TOTAL</b>	<b>428,185</b>	<b>100,00%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>428,185</b>

Données en millions d'euros

Le montant des lignes de crédit de trésorerie au 31 décembre 2013 est constitué du compte 51931 « Ligne de crédit de trésorerie » puisque le compte 51932 « Ligne de crédit de trésorerie liée à un emprunt » est obligatoirement soldé en fin d'exercice. L'encours sur le compte 51931 est de **428,2 M€** à fin 2013, dont **183,5 M€** sont contractés par les CHU et **140,4M€** par les CH>70M€.

Intérêts remboursés sur les crédits et lignes de trésorerie :

Catégorie d'établissements	C/51931 Ligne de crédit de trésorerie	% C/51931 Ligne de crédit de trésorerie	C/51932 Ligne de crédit de trésorerie liée à un emprunt	% C/51932 Ligne de crédit de trésorerie liée à un emprunt	Total
CHU	2,819	57,68%	2,068	42,32%	4,888
CH	6,432	87,05%	0,956	12,95%	7,388
CH>70M	3,913	81,70%	0,877	18,30%	4,790
20M<CH<70M	2,170	96,69%	0,074	3,31%	2,244
CH<20M	0,349	98,43%	0,006	1,57%	0,354
CH ex-HL	0,155	100,00%	0,000	0,00%	0,155
CH ex-CHS	0,086	100,00%	0,000	0,00%	0,086
USLD	0,045	100,00%	0,000	0,00%	0,045
<b>TOTAL</b>	<b>9,537</b>	<b>75,92%</b>	<b>3,025</b>	<b>24,08%</b>	<b>12,561</b>

Données en millions d'euros

Les intérêts remboursés en 2013 sur les lignes de crédit de trésorerie s'élèvent à **12,6 M€**, majoritairement sur les lignes non associées à un emprunt (compte 51931, **75,9%** des intérêts).

Il est à noter que les CHU présentent la proportion d'intérêts sur les lignes de crédit de trésorerie liées à un emprunt la plus importante, soit **42,3%** du total, suivis par les CH>70M€ (**18,3%**), alors que cette part est très faible pour les autres catégories d'établissements.



## **ANNEXES**

**Annexe A** : Charte de bonne conduite entre les établissements bancaires et les collectivités locales ;  
Cotation Gissler du niveau de risque des emprunts

**Annexe B** : Méthodologie d'identification des contrats de comptes 163-164 dans ODT 2012

**Annexe C** : Glossaire

## **A. CHARTE DE BONNE CONDUITE ENTRE LES ÉTABLISSEMENTS BANCAIRES ET LES COLLECTIVITÉS LOCALES ; COTATION GISSLER DU NIVEAU DE RISQUE DES EMPRUNTS**

### **CHARTRE DE BONNE CONDUITE ENTRE LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET LES COLLECTIVITES LOCALES**

A l'automne 2008, certains élus locaux ont dénoncé publiquement la présence dans leur dette de prêts qu'ils qualifiaient de toxiques. Pour mesurer l'ampleur du phénomène, le ministre de l'intérieur, de l'outre-mer et des collectivités territoriales et celui de l'économie de l'industrie et de l'emploi ont organisé le 3 novembre 2008 une réunion entre les représentants des associations d'élus locaux et les principaux établissements bancaires actifs dans ce secteur.

Au terme de cette table ronde, un accord s'est fait autour d'une double proposition :

- le traitement des cas particuliers relèverait du dialogue entre la collectivité locale et ses banquiers ;
- pour l'avenir une Charte de bonne conduite signée par les établissements financiers qui le souhaiteraient et les représentants des élus, régirait leurs rapports mutuels à l'occasion de la mise en place de nouveaux prêts, d'opérations d'échange de taux et de leur renégociation, pour éliminer les risques excessifs que le recours à ces produits peut comporter.

La présente Charte a pour objet de formaliser les engagements respectifs des établissements bancaires et des collectivités locales qui s'accordent pour considérer que :

- il est légitime pour une collectivité locale de développer une politique de gestion de la dette visant d'une part à profiter des évolutions qui lui sont ou seraient favorables, d'autre part à prévenir les évolutions de taux qui sont ou lui seraient défavorables ;
- le recours à une Charte de bonne conduite constitue l'instrument qui permet de concilier au mieux le principe constitutionnel de libre administration des collectivités locales d'une part, et le respect des règles de concurrence entre les banques d'autre part ;
- cette Charte est en outre à même d'assurer la complémentarité entre le recours à l'innovation financière qui a souvent permis aux collectivités locales des gains significatifs en matière d'intérêts financiers et leurs contraintes spécifiques liées à leur caractère public.

Les signataires conviennent que la présente Charte s'applique aussi bien aux nouveaux prêts et aux opérations d'échange de taux qu'à leur renégociation. Elle n'a pas d'effet rétroactif. Elle concerne les collectivités territoriales, les établissements publics de coopération intercommunale et leurs syndicats.

**PREMIER ENGAGEMENT : LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES RENONCENT A PROPOSER AUX COLLECTIVITES LOCALES TOUT PRODUIT EXPOSANT A DES RISQUES SUR LE CAPITAL ET DES PRODUITS REPOSANT SUR CERTAINS INDICES A RISQUES ELEVES.**

Les collectivités locales ne peuvent prendre de risque sur le capital de leurs emprunts. Les établissements financiers signataires ne proposent pas de produits comportant un risque de change aux collectivités locales qui n'ont pas de ressources dans la devise d'exposition.

Afin de limiter les risques liés notamment à la difficulté pour les collectivités locales d'anticiper leur évolution et plus encore de s'en couvrir, les établissements bancaires signataires renoncent à proposer des produits financiers dont les taux évolueraient en fonction des index suivants :

- les références à des indices relatifs aux matières premières, aux marchés d'actions ou à tout autre instrument incluant des actions ;
- les références aux indices propriétaires non strictement adossés aux indices autorisés par la Charte, aux indices de crédits ou aux événements de défauts d'émetteurs obligataires, ou encore à la valeur de fonds ou à la performance de fonds ;
- les références à la valeur relative de devises quel que soit le nombre de monnaies concerné.
- les références aux indices cotés sur les places financières hors des pays membres de l'OCDE.

Ils renoncent en outre à proposer des produits présentant une première phase de bonification d'intérêt supérieure à 35% du taux fixe équivalent ou de l'Euribor à la date de la proposition et d'une durée supérieure à 15% de la maturité totale.

**DEUXIEME ENGAGEMENT : LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES S'ENGAGENT A NE PLUS PROPOSER DE PRODUITS AVEC DES EFFETS DE STRUCTURE CUMULATIFS.**

Il s'agit en particulier des produits pour lesquels le taux payé à chaque échéance est déterminé sur la base d'une incrémentation cumulative par rapport au taux de la ou des échéances précédentes (produits à effet cumulatif).

Cette caractéristique a pour conséquence pour la collectivité le paiement d'une échéance calculée sur la base d'un taux susceptible d'évoluer de manière toujours défavorable dans le temps et dont l'évolution peut difficilement être appréhendée sur la base d'un nombre limité d'observations d'index.

**TROISIEME ENGAGEMENT : LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES S'ENGAGENT, DANS LEURS PROPOSITIONS AUX COLLECTIVITES LOCALES, A PRESENTER LEURS PRODUITS SELON LA CLASSIFICATION CONTENUE DANS LES TABLEAUX DES INDICES DE RISQUES CI-APRES.**

Les produits proposés aux collectivités locales n'ont pas tous le même degré de complexité et les risques pour l'emprunteur ne sont pas de même ampleur.

Dans le souci de rendre plus transparent le dialogue avec les élus et entre l'assemblée délibérante et l'exécutif local et d'assurer la comparabilité entre les offres, les établissements bancaires s'engagent à utiliser la classification proposée des produits en fonction des risques supportés par les collectivités.

Les prêts structurés ou les opérations d'échange de taux sont classés en fonction des risques qu'ils comportent, d'une part à raison de l'indice ou des indices sous-jacents et d'autre part de la structure du produit.

Les établissements signataires ne commercialisent que des produits correspondant à la typologie suivante :

Tableaux des risques

Indices sous-jacents		Structures	
1	Indices zone euro	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)
2	Indices inflation française ou inflation zone euro ou écart entre ces indices	B	Barrière simple. Pas d'effet de levier
3	Ecart d'indices zone euro	C	Option d'échange (swaption)
4	Indices hors zone euro. Ecart d'indices dont l'un est un indice hors zone euro	D	Multiplicateur jusqu'à 3 ; multiplicateur jusqu'à 5 capé
5	Ecart d'indices hors zone euro	E	Multiplicateur jusqu'à 5

**QUATRIEME ENGAGEMENT : LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES RECONNAISSENT LE CARACTERE DE NON PROFESSIONNEL FINANCIER DES COLLECTIVITES LOCALES ET LE FRANÇAIS COMME LANGUE EXCLUSIVE DES DOCUMENTS ET ILS S'ENGAGENT A FOURNIR AUX COLLECTIVITES LOCALES :**

- une analyse de la structure des produits et de leur fonctionnement, en mentionnant clairement les inconvénients et les risques des stratégies proposées ;
- une analyse rétrospective des indices sous-jacents ;
- une expression des conséquences en termes d'intérêts financiers payés notamment en cas de détérioration extrême des conditions de marché (« stress scenarii ») : grille de simulation du taux d'intérêt payé selon l'évolution des indices sous-jacents ;
- pour leur permettre de valoriser l'ensemble de leurs instruments dérivés directs ou inclus dans des produits structurés des catégories B à E, les établissements financiers fournissent gracieusement au cours du 1<sup>er</sup> trimestre de l'année la valorisation de leurs produits aux conditions de marché du 31 décembre N-1. La mise en place interviendra au plus tard pour les comptes administratifs de 2009.

**CINQUIEME ENGAGEMENT : LES COLLECTIVITES LOCALES S'ENGAGENT A DEVELOPPER LA TRANSPARENCE DES DECISIONS CONCERNANT LEUR POLITIQUE D'EMPRUNTS ET DE GESTION DE DETTE.**

Les grands axes de la politique d'emprunts et de gestion de dette seront présentés à l'assemblée délibérante par l'exécutif local afin qu'elle définisse la politique d'emprunts et de gestion de dette que l'exécutif doit mettre en œuvre.

Les collectivités locales s'engagent à utiliser la classification des produits contenue dans les tableaux des risques présentés *supra*. Les assemblées délibérantes pourront ainsi préciser les classes d'indices sous-jacents et de structures qu'elles autorisent leurs exécutifs à utiliser. Elles pourront si elles le souhaitent distinguer les instruments applicables à la mise en place de nouveaux prêts ou opérations d'échange de taux et ceux applicables aux renégociations ou réaménagements de positions existantes.

Elles s'engagent en outre à rendre compte de manière régulière à l'assemblée délibérante des opérations qu'elles ont menées en matière de gestion active de la dette.

**SIXIEME ENGAGEMENT : LES COLLECTIVITES LOCALES S'ENGAGENT A DEVELOPPER L'INFORMATION FINANCIERE SUR LES PRODUITS STRUCTURES QU'ELLES ONT SOUSCRITS EN FOURNISSANT LES ENCOURS, LES INDICES SOUS-JACENTS ET LA STRUCTURE DES PRODUITS.**

L'information relative à l'exposition de chaque collectivité locale aux produits structurés est de nature à permettre à l'assemblée délibérante de se prononcer en toute connaissance de cause.

Aussi, l'exécutif de la collectivité locale devra fournir, lors du débat budgétaire, une présentation détaillée qui rappelle les encours des produits structurés, la nature des indices sous-jacents, la structure des produits et une analyse des risques liés à ces produits.

De plus, à l'occasion de tout nouveau financement ou de toute opération de gestion active de dette, les collectivités locales s'engagent à fournir cette même présentation aux établissements bancaires qu'elles sollicitent.

\*

Les établissements financiers réaffirment leur volonté d'appliquer en toute transparence les engagements contenus dans la Charte et les associations d'élus s'engagent à promouvoir le contenu et les orientations de la Charte auprès de leurs adhérents. La date d'entrée en vigueur sera le 1<sup>er</sup> janvier 2010. Au terme d'une année d'application, les signataires dresseront un bilan de son application et procéderont à une éventuelle mise à jour.

## COTATION GISSLER DU NIVEAU DE RISQUE D'UN EMPRUNT

La cotation Gissler du niveau de risque d'un emprunt est basée sur deux dimensions : une dimension liée aux **indices sous-jacents** et une dimension liée à la **structure de l'emprunt**.

La plupart des emprunts structurés contractés par les collectivités comprennent au moins deux phases :

- une phase bonifiée durant laquelle le taux payé par la collectivité est en deçà des taux de marché ;
- une phase conditionnelle où le taux dépend de l'évolution de l'indice sous-jacent qui fluctue en fonctions des conditions du marché.

La Charte de bonne conduite propose de classer les produits structurés en fonction de deux critères :

- **L'indice sous-jacent servant au calcul de la formule ; classement de 1 (risque faible) à 5 (risque élevé) ;**
- **La structure de la formule de calcul ; classement de A (risque faible) à E (risque élevé).**

Il convient de noter que :

- Par souci de clarté, les taux fixes ou taux variables simples (type Euribor + marge) sont enregistrés en A1, bien qu'ils ne soient pas des produits structurés. Cette classification en A1 permet de ne pas rejeter hors de la charte les produits les plus simples et d'éviter ainsi toute confusion avec les produits interdits. Elle permet également d'informer les lecteurs des comptes du niveau de risque global pris par la collectivité sur la totalité de son encours.
- La catégorie F6 ne fait pas partie de la Charte. Elle ne se décline pas : elle est une catégorie à part entière. Les produits de change, les emprunts libellés en devises ainsi que les formules avec multiplicateur au-delà de 5 figurent en F6. Aucune catégorisation ne peut être effectuée en A6 ou F4 par exemple.

Enfin, si la collectivité en contractant un emprunt à risque a, en parallèle, acquies un instrument de couverture, le contrat est à reclasser dans la classification après couverture du risque.

Tableaux des risques

	Indices sous-jacents
1	Indices zone euro
2	Indices inflation française ou inflation zone euro ou écart entre ces indices
3	Ecart d'indices zone euro
4	Indices hors zone euro. Ecart d'indices dont l'un est un indice hors zone euro
5	Ecart d'indices hors zone euro

	Structures
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)
B	Barrière simple. Pas d'effet de levier
C	Option d'échange (swaption)
D	Multiplicateur jusqu'à 3 ; multiplicateur jusqu'à 5 capé
E	Multiplicateur jusqu'à 5

Dimension « Indice sous-jacent » (cotation de 1 à 6) :

Un **indice sous-jacent** est un indicateur sur lequel repose la détermination d'un taux d'intérêt.

Dimension « Structure » (cotation de A à F) :

La dimension « Structure » permet d'évaluer les risques liés aux principales caractéristiques du prêt.

**Structure A : Pas d'effet multiplicateur (aussi appelé « effet de levier »)** : le taux d'intérêt est fixe ou varie proportionnellement à un indice avec un plafond accompagné ou non d'un plancher, avec un facteur de proportionnalité égal à 1. Les échanges de taux sont possibles à l'initiative de l'établissement. Les options d'échange ne peuvent pas concerner des transformations d'un taux fixe ou variable en un taux structuré.

**Structure B : Autres contrats que ceux d'indice A ne comprenant pas d'effet de levier** et ne comprenant pas d'options permettant, lorsqu'elles sont exercées, d'augmenter le risque. Les taux variables peuvent ne pas être plafonnés.

**Structure C : Autres contrats sans effet de levier que ceux d'indice A et B**, incluant une option d'échange. L'exercice de cette option peut conduire à une augmentation du risque.

**Structures D et E** : Contrats à effet de levier

Indice D : le multiplicateur peut aller jusqu'à 5 mais le taux ne peut pas dépasser une certaine limite définie à l'avance.

Indice E : le taux peut être multiplié par 5 sans limite. Exemple de formule notée 2E :

Si [EURIBOR 12 mois]  $\leq$  6,25%, alors taux = 6,8 % – MAX(0 ; Inflation zone euro)

Si [EURIBOR 12 mois] > 6,25%, alors taux = 6,8 % – MAX(0 ; Inflation zone euro) + 5\*([EURIBOR 12 mois] – 6,25 %).

L'effet est alors très important puisqu'un coefficient de 5 majore de 100 points de base le taux d'intérêt dès lors que l'EURIBOR s'accroît de 0,2 % (20 points de base).

Il est à noter que les **emprunts cotés 6 et/ ou F** sont considérés « hors cotation Gissler » (risque supérieur).

## **B. MÉTHODOLOGIE D'IDENTIFICATION DES CONTRATS DE COMPTES 163-164 DANS L'ENQUÊTE ODT 2012**

Comme indiqué plus haut, les numéros de compte n'étaient pas spécifiés dans l'enquête ODT 2012. Ainsi, afin d'identifier les contrats de comptes **163-164** en 2012, la méthode suivante a été appliquée :

- Identification des contrats 167-168 dans ODT 2012
  - sur la base des contrats 167-168 apparaissant dans ODT 2013.
    - Périmètre de comptes : contrats 167-168 signés avant ou en 2012 dans ODT 2013
    - Clés de rapprochement : [Finess + numéro de contrat], [Finess + date de souscription + date de fin]
  - sur la base des contrats 167-168 apparaissant dans le CF 2012.
    - Périmètre de comptes : contrats identifiés aux comptes 167 et 168 dans le CF 2012
    - Clés de rapprochement : [Finess + numéro de contrat], [Finess + ENCOURS]
    - Contrôle de cohérence avec les données du CF 2012 afin de cibler les écarts de montants d'encours les plus importants : d'autres contrats ont ainsi été exclus.

Par hypothèse, les contrats 167-168 dans ODT 2012 correspondent à la réunion des contrats identifiés selon les 2 approches.
- Déduction des contrats 163-164 dans ODT 2012 par différence entre l'ensemble des contrats et les contrats précédemment étiquetés « 167-168 »

*NB - Cette méthode présente 2 limites :*

- *Les variables « Numéro de contrat » et « Date » sont en libre saisie, d'où des erreurs de saisie potentielles ; tous les contrats portés par les comptes 167-168 au sein d'ODT 2012 ne peuvent donc pas être identifiés par cette méthode*
- *Certains contrats 167-168 ont pu être renégociés et donc avoir changé de numéro en 2013, d'où une impossibilité de les identifier comme 167-168 dans ODT 2012.*

## C. GLOSSAIRE

### **Dettes financières :**

Dettes regroupant, dans ce document, les comptes **163** (obligations), **164** (emprunts bancaires), **167** (emprunts auprès de l'État, des collectivités locales, des caisses d'assurance maladie, du Fonds de modernisation des établissements de santé publics et privés, ...) et **168** (autres emprunts et dettes, sauf intérêts courus non échus).

### **Encours :**

Montant d'emprunts (capital) restant à rembourser, correspondant au « capital restant dû » (CRD).

### **Durée résiduelle :**

Durée restant à courir sur l'emprunt, c'est-à-dire durée en années entre la date considérée (ici le 31 décembre 2012 ou 2013) et la date d'échéance de l'emprunt selon le contrat.

### **Taux d'intérêt actuariel :**

**Taux d'intérêt équivalent annuel réel** d'un emprunt.

Il existe une multitude de taux d'intérêt et de modalités d'application de ces derniers. Ainsi, afin d'être en mesure d'effectuer des comparaisons directes entre ces différents taux d'intérêt à une date donnée, on les exprime sur une base commune : le taux actuariel, calculé en prenant en compte notamment les paramètres suivants :

- Le montant du capital restant dû (CRD)
- La durée résiduelle de l'emprunt
- La périodicité sur laquelle portent les taux d'intérêt (ex. sur 1 an ou sur une période différente)
- Les modalités de remboursement des intérêts au cours du temps (ex. constant ou progressif)
- Les modalités de paiement des intérêts à chaque période (ex. début ou fin de période).

### **Montant des intérêts payés :**

Somme des intérêts payés sur l'année considérée, correspondant au « coût de la dette ».

### **Valorisation du coût de sortie :**

Indemnités (pénalités contractuelles) dont l'emprunteur devrait s'acquitter en cas de remboursement anticipé de l'intégralité du capital restant dû de l'emprunt.

### **Niveau de risque :**

Cf. cotation Gissler explicitée en annexe A.