

R É P U B L I Q U E F R A N Ç A I S E

BUDGET GÉNÉRAL
MISSION INTERMINISTÉRIELLE
RAPPORTS ANNUELS DE PERFORMANCES
ANNEXE AU PROJET DE LOI DE RÉGLEMENT
DU BUDGET ET D'APPROBATION DES COMPTES POUR

2019

PRÊTS POUR LE
DÉVELOPPEMENT
ÉCONOMIQUE ET SOCIAL



PROGRAMME 862

PRÊTS POUR LE DÉVELOPPEMENT ÉCONOMIQUE ET SOCIAL

Bilan stratégique du rapport annuel de performances	4
Objectifs et indicateurs de performance	5
Présentation des crédits	7
Justification au premier euro	10

BILAN STRATÉGIQUE DU RAPPORT ANNUEL DE PERFORMANCES

Odile RENAUD-BASSO

Directrice générale du Trésor

Responsable du programme n° 862 : Prêts pour le développement économique et social

Le programme 862 permet de financer des prêts du Fonds pour le développement économique et social (FDES) octroyés par l'État à des entreprises pour accompagner leur restructuration financière et commerciale.

Ces prêts constituent des interventions ponctuelles de l'État au plan de financement d'entreprises en restructuration et rencontrant des difficultés à accéder au marché du crédit.

Les prêts remboursables sont rémunérés. Ils permettent d'assurer un effet de levier sur la mobilisation des concours financiers privés en crédibilisant le plan d'affaires présenté. Ils constituent ainsi une réponse aux défaillances du marché du crédit.

Les modalités de ces prêts sont établies dans le respect de la réglementation européenne relative aux aides d'État.

RÉCAPITULATION DES OBJECTIFS ET DES INDICATEURS DE PERFORMANCE

OBJECTIF 1

Appuyer les dispositifs de sauvegarde des entreprises

INDICATEUR 1.1

Effet de levier sur les capitaux privés d'un prêt pour le développement économique et social

INDICATEUR 1.2

Pérennité des entreprises soutenues, à n+3, mesurée par le taux de remboursement des prêts pour le développement économique et social accordés en n-3

OBJECTIFS ET INDICATEURS DE PERFORMANCE

OBJECTIF 1

Appuyer les dispositifs de sauvegarde des entreprises

INDICATEUR 1.1

Effet de levier sur les capitaux privés d'un prêt pour le développement économique et social

(du point de vue du contribuable)

	Unité	2017 Réalisation	2018 Réalisation	2019 Prévision PAP 2019	2019 Prévision actualisée	2019 Réalisation	2020 Cible PAP 2019
Effet de levier sur les capitaux privés d'un prêt pour le développement économique et social	ratio	7,3	0,59	5	1,5	1,52	5

Commentaires techniques

Source des données : CODEFI (Comité départemental d'examen des difficultés de financement des entreprises) et CIRI (Comité interministériel de restructuration industrielle).

Mode de calcul : l'indicateur retenu est la moyenne pondérée des effets de levier, sur les capitaux privés, d'apport de fonds publics. Cet effet de levier est, pour les nouveaux financements mis en place pour les entreprises ayant bénéficié d'un prêt pour le développement économique et social, le montant des apports privés rapporté au montant des apports publics. Les apports comprennent les prêts et (quasi-)fonds propres. Lorsqu'un fonds public-privé intervient, son apport est réparti au prorata des souscriptions respectives du public et du privé.

INDICATEUR 1.2

Pérennité des entreprises soutenues, à n+3, mesurée par le taux de remboursement des prêts pour le développement économique et social accordés en n-3

(du point de vue du contribuable)

	Unité	2017 Réalisation	2018 Réalisation	2019 Prévision PAP 2019	2019 Prévision actualisée	2019 Réalisation	2020 Cible PAP 2019
Pérennité des entreprises soutenues, mesurée par le taux de remboursement des prêts pour le développement économique et social accordés en n-3	%	16	40	80	75	80	100

Commentaires techniques

L'indicateur est élaboré sur la base du suivi des remboursements sur trois exercices. Le non-respect du calendrier initial du prêt est pris en compte comme incident de paiement. Cet indicateur n'est révélateur que d'une partie de l'activité du CIRI et des CODEFI, étant donné que la majeure partie des dossiers traités ne fait pas l'objet de l'octroi d'un prêt.

Source des données : CODEFI et CIRI.

Mode de calcul : nombre de prêts consentis en année n-3 sans incident de paiement au cours des années n-3 à n, rapporté au nombre total de prêts consentis en année n-3.

ANALYSE DES RÉSULTATS

Pour l'indicateur 1.1. :

A l'issue de l'exercice 2019, l'effet de levier s'établit à 152 %. Ce niveau, nettement supérieur à 2018 (59 %), résulte des deux prêts FDES consentis pendant l'année, pour un total de 41 M€, pour un montant de capitaux privés de 117,5 M€. L'État étant intervenu aux côtés des collectivités locales dans ces deux dossiers, l'effet de levier s'est finalement élevé à 1,52.

Ce résultat ne rend qu'imparfaitement compte de la réalité des efforts consentis par les parties prenantes et partenaires privés (ex : mise en place d'une ligne d'affacturage) mais qui ne rentrent pas strictement dans la définition de cet indicateur et ne sont pas reflétés dans le calcul de l'effet de levier.

Pour l'indicateur 1.2. :

Ce second indicateur mesure la pérennité des entreprises soutenues, trois ans après l'année d'octroi d'un prêt FDES. En 2016, cinq prêts ont été accordés : un prêt FDES de 70 M€ (plan de sauvetage du groupe Financière Turenne Lafayette) et quatre prêts accordés par les CODEFI (aux sociétés Profialis, Pillvuyt, Cerec et les Editions des Fédérés, pour cette dernière société, le prêt a été octroyé en 2015 mais comptabilisé en 2016). 80 % de ces prêts ont été menés à leur terme ou respectent l'échéancier convenu. Seul le prêt aux Editions des Fédérés a connu un incident de paiement.

PRÉSENTATION DES CRÉDITS

2019 / PRÉSENTATION PAR ACTION ET TITRE DES CRÉDITS OUVERTS ET DES CRÉDITS CONSOMMÉS

2019 / AUTORISATIONS D'ENGAGEMENT

Numéro et intitulé de l'action ou de la sous-action <i>Prévision LFI 2019 Consommation 2019</i>	Titre 7 Dépenses d'opérations financières	Total	Total y.c. FdC et AdP prévus en LFI
01 – Prêts pour le développement économique et social	50 000 000 41 000 000	50 000 000 41 000 000	50 000 000
Total des AE prévues en LFI	50 000 000	50 000 000	50 000 000
Ouvertures / annulations par FdC et AdP			
Ouvertures / annulations hors FdC et AdP	+10 464 000	+10 464 000	
Total des AE ouvertes	60 464 000	60 464 000	
Total des AE consommées	41 000 000	41 000 000	

2019 / CRÉDITS DE PAIEMENT

Numéro et intitulé de l'action ou de la sous-action <i>Prévision LFI 2019 Consommation 2019</i>	Titre 7 Dépenses d'opérations financières	Total	Total y.c. FdC et AdP prévus en LFI
01 – Prêts pour le développement économique et social	50 000 000 61 000 000	50 000 000 61 000 000	50 000 000
Total des CP prévus en LFI	50 000 000	50 000 000	50 000 000
Ouvertures / annulations par FdC et AdP			
Ouvertures / annulations hors FdC et AdP	+35 464 000	+35 464 000	
Total des CP ouverts	85 464 000	85 464 000	
Total des CP consommés	61 000 000	61 000 000	

2018 / PRÉSENTATION PAR ACTION ET TITRE DES CRÉDITS VOTÉS (LFI) ET DES CRÉDITS CONSOMMÉS

2018 / AUTORISATIONS D'ENGAGEMENT

Numéro et intitulé de l'action ou de la sous-action <i>Prévision LFI 2018 Consommation 2018</i>	Titre 7 Dépenses d'opérations financières	Total hors FdC et AdP prévus en LFI	Total y.c. FdC et AdP
01 – Prêts pour le développement économique et social	100 000 000	100 000 000	100 000 000

Prêts pour le développement économique et social

Programme n° 862 | PRÉSENTATION DES CRÉDITS ET DES DÉPENSES FISCALES

Numéro et intitulé de l'action ou de la sous-action <i>Prévision LFI 2018</i> Consommation 2018	Titre 7 Dépenses d'opérations financières	Total hors FdC et AdP prévus en LFI	Total y.c. FdC et AdP
	92 536 000		92 536 000
Total des AE prévues en LFI	100 000 000	100 000 000	100 000 000
Total des AE consommées	92 536 000		92 536 000

2018 / CRÉDITS DE PAIEMENT

Numéro et intitulé de l'action ou de la sous-action <i>Prévision LFI 2018</i> Consommation 2018	Titre 7 Dépenses d'opérations financières	Total hors FdC et AdP prévus en LFI	Total y.c. FdC et AdP
01 – Prêts pour le développement économique et social	100 000 000 67 536 000	100 000 000	100 000 000 67 536 000
Total des CP prévus en LFI	100 000 000	100 000 000	100 000 000
Total des CP consommés	67 536 000		67 536 000

PRÉSENTATION PAR TITRE ET CATÉGORIE DES CRÉDITS CONSOMMÉS

Titre et catégorie	Autorisations d'engagement			Crédits de paiement		
	Consommées* en 2018	Ouvertes en LFI pour 2019	Consommées* en 2019	Consommés* en 2018	Ouverts en LFI pour 2019	Consommés* en 2019
Titre 7 – Dépenses d'opérations financières	92 536 000	50 000 000	41 000 000	67 536 000	50 000 000	61 000 000
Prêts et avances	92 536 000	50 000 000	41 000 000	67 536 000	50 000 000	61 000 000
Total hors FdC et AdP		50 000 000			50 000 000	
Ouvertures et annulations* hors titre 2		+10 464 000			+35 464 000	
Total*	92 536 000	60 464 000	41 000 000	67 536 000	85 464 000	61 000 000

* y.c. FdC et AdP

RÉCAPITULATION DES MOUVEMENTS DE CRÉDITS

■ ARRÊTÉS DE REPORT HORS TRANCHES FONCTIONNELLES ET HORS FONDS DE CONCOURS

Date de signature	Ouvertures				Annulations			
	Autorisations d'engagement		Crédits de paiement		Autorisations d'engagement		Crédits de paiement	
	Titre 2	Autres titres	Titre 2	Autres titres	Titre 2	Autres titres	Titre 2	Autres titres
13/03/2019		10 464 000		35 464 000				
Total		10 464 000		35 464 000				

■ TOTAL DES OUVERTURES ET ANNULATIONS (Y.C. FDC ET ADP)

	Ouvertures				Annulations			
	Autorisations d'engagement		Crédits de paiement		Autorisations d'engagement		Crédits de paiement	
	Titre 2	Autres titres	Titre 2	Autres titres	Titre 2	Autres titres	Titre 2	Autres titres
Total général		10 464 000		35 464 000				

JUSTIFICATION AU PREMIER EURO

ÉLÉMENTS TRANSVERSAUX AU PROGRAMME

ÉLÉMENTS DE SYNTHÈSE DU PROGRAMME

Numéro et intitulé de l'action ou de la sous-action <i>Prévision LFI Consommation</i>	Autorisations d'engagement			Crédits de paiement		
	Titre 2 * Dépenses de personnel	Autres titres *	Total y.c. FdC et AdP	Titre 2 * Dépenses de personnel	Autres titres *	Total y.c. FdC et AdP
01 – Prêts pour le développement économique et social		50 000 000 41 000 000	50 000 000 41 000 000		50 000 000 61 000 000	50 000 000 61 000 000
Total des crédits prévus en LFI *		50 000 000	50 000 000		50 000 000	50 000 000
Ouvertures / annulations y.c. FdC et AdP		+10 464 000	+10 464 000		+35 464 000	+35 464 000
Total des crédits ouverts		60 464 000	60 464 000		85 464 000	85 464 000
Total des crédits consommés		41 000 000	41 000 000		61 000 000	61 000 000
Crédits ouverts - crédits consommés		+19 464 000	+19 464 000		+24 464 000	+24 464 000

* hors FdC et AdP pour les montants de la LFI

PASSAGE DU PLF À LA LFI

	Autorisations d'engagement			Crédits de paiement		
	Titre 2	Autres titres	Total	Titre 2	Autres titres	Total
PLF	0	50 000 000	50 000 000	0	50 000 000	50 000 000
Amendements	0	0	0	0	0	0
LFI	0	50 000 000	50 000 000	0	50 000 000	50 000 000

JUSTIFICATION DES MOUVEMENTS RÉGLEMENTAIRES ET DES LOIS DE FINANCES RECTIFICATIVES

Le programme 862 a bénéficié de reports à hauteur de 10 464 000 € en AE et 35 464 000 € en CP par arrêté du 13 mars 2019.

DÉPENSES PLURIANNUELLES

**SUIVI DES CRÉDITS DE PAIEMENT ASSOCIÉS À LA CONSOMMATION
DES AUTORISATIONS D'ENGAGEMENT (HORS TITRE 2)**

AE 2019	CP 2019
AE ouvertes en 2019 * (E1) 60 464 000	CP ouverts en 2019 * (P1) 85 464 000
AE engagées en 2019 (E2) 41 000 000	CP consommés en 2019 (P2) 61 000 000
AE affectées non engagées au 31/12/2019 (E3) 0	dont CP consommés en 2019 sur engagements antérieurs à 2019 (P3 = P2 - P4) 25 000 000
AE non affectées non engagées au 31/12/2019 (E4 = E1 - E2 - E3) 19 464 000	dont CP consommés en 2019 sur engagements 2019 (P4) 36 000 000

RESTES À PAYER

Engagements ≤ 2018 non couverts par des paiements au 31/12/2018 brut (R1) 28 300 000					
Travaux de fin de gestion postérieurs au RAP 2018 (R2) 0					
	Engagements ≤ 2018 non couverts par des paiements au 31/12/2018 net (R3 = R1 + R2) 28 300 000	-	CP consommés en 2019 sur engagements antérieurs à 2019 (P3 = P2 - P4) 25 000 000	=	Engagements ≤ 2018 non couverts par des paiements au 31/12/2019 (R4 = R3 - P3) 3 300 000
	AE engagées en 2019 (E2) 41 000 000	-	CP consommés en 2019 sur engagements 2019 (P4) 36 000 000	=	Engagements 2019 non couverts par des paiements au 31/12/2019 (R5 = E2 - P4) 5 000 000
					Engagements non couverts par des paiements au 31/12/2019 (R6 = R4 + R5) 8 300 000
					Estimation des CP 2020 sur engagements non couverts au 31/12/2019 (P5) 5 000 000
					Estimation du montant maximal des CP nécessaires après 2020 pour couvrir les engagements non couverts au 31/12/2019 (P6 = R6 - P5) 3 300 000

NB : les montants ci-dessus correspondent uniquement aux crédits hors titre 2

* LFI 2019 + reports 2018 + mouvements réglementaires + FDC + ADP + fongibilité asymétrique + LFR

JUSTIFICATION PAR ACTION

Prêts pour le développement économique et social

Programme n° 862 | JUSTIFICATION AU PREMIER EURO

Action 01**Prêts pour le développement économique et social**

	Prévision LFI			Réalisation		
	Titre 2	Autres titres	Total	Titre 2	Autres titres	Total
(y.c. FdC et AdP)						
Autorisations d'engagement		50 000 000	50 000 000		41 000 000	41 000 000
Crédits de paiement		50 000 000	50 000 000		61 000 000	61 000 000

Le recours aux prêts FDES est limité aux entreprises viables et poursuit l'objectif de lancer ou d'accompagner une dynamique de soutien, en complétant généralement un tour de table auprès de créanciers privés, dans le cadre de négociations menées sous l'égide du CIRI et des CODEFI.

Ils sont nécessairement subsidiaires, car ils nécessitent des efforts concomitants des parties privées (actionnaires, créanciers), et ont un fort effet de levier sur les financements privés.

L'octroi de prêts FDES peut être déterminant pour l'obtention d'un accord collectif, en particulier auprès d'entreprises en restructuration qui se heurtent à des difficultés d'accès aux financements.

ÉLÉMENTS DE LA DÉPENSE PAR NATURE

Titre et catégorie	Autorisations d'engagement		Crédits de paiement	
	Prévision LFI y.c. FdC et AdP	Réalisation	Prévision LFI y.c. FdC et AdP	Réalisation
Titre 7 : Dépenses d'opérations financières	50 000 000	41 000 000	50 000 000	61 000 000
Prêts et avances	50 000 000	41 000 000	50 000 000	61 000 000
Total	50 000 000	41 000 000	50 000 000	61 000 000

Malgré la sortie de la crise économique, l'État a souhaité maintenir une capacité d'accompagnement de la restructuration financière et commerciale des entreprises en difficulté, avec une dotation budgétaire de 50 M€ en 2019.

Deux prêts FDES ont été accordés en 2019 au groupe ARC pour un montant de 16 M€, et à hauteur de 25 M€ à British Steel Saint-Saulve afin d'accompagner la reprise par ce dernier des actifs de l'aciérie d'Ascoval. La dernière tranche d'un montant de 5 M€ sera décaissée en 2020. L'ensemble des prêts du CIRI de l'année 2019 figurent dans le tableau ci-dessous :

Année d'octroi	Bénéficiaire	Référence de l'arrêté (NOR)	Autorisations d'engagement (M€)	Crédits de paiement (M€)
2019	Arc Holdings	ECOT1907500A	16	16
2019	British Saint-Saulve	ECOT1913457A	25	20
	Total		41	36

Par ailleurs, la 4ème tranche de 25 M€ de prêts FDES accordés au bénéfice du secteur Presse et médias en 2018 a été décaissée en 2019.

L'écart à la prévision de la LFI s'explique par la nature difficilement prévisible des dépenses du programme.

