

# Révision du taux du Livret A

## Note méthodologique

# Sommaire

|   |           |
|---|-----------|
| <b>1 Note méthodologique.....</b>   | <b>3</b>  |
| 1.1 Baisse du taux du Livret A le 1 <sup>er</sup> février 2020 .....  | 3         |
| 1.2 Simulation de la révision du taux du Livret A (Salvia Financements Option Expertise) .....  | 3         |
| 1.2.1 Réaliser une sélection d'emprunts .....   | 3         |
| 1.2.2 Réaliser une simulation .....   | 3         |
| 1.2.3 Analyser les résultats .....  | 4         |
| 1.3 Réactualisation de vos tableaux d'amortissement (Salvia Financements Option Dette) .....  | 5         |
| 1.3.1 Mise à jour du taux du Livret A.....  | 5         |
| 1.3.2 Création de la liste par sélection.....   | 5         |
| 1.3.3 Révision des emprunts.....  | 6         |
| 1.4 Correction des centimes (Salvia Financements Module Intégration bancaire) .....   | 6         |
| <b>2 Les 10 questions clés autour de l'évolution du taux du Livret A.....</b>   | <b>11</b> |
| 1. Faut-il une nouvelle version de Salvia Financements pour gérer la révision du Livret A ?.....  | 11        |
| 2. Comment simuler la baisse du taux du Livret A ?.....   | 11        |
| 3. Quelles informations doivent être impérativement renseignées dans Salvia Financements pour que la simulation ou la réactualisation donne des résultats cohérents ? ..... | 11        |
| 4. Comment se calcule la marge ?.....   | 11        |
| 5. Quel est l'impact de la baisse du taux du Livret A sur le taux de progression de l'annuité ? ..  | 11        |
| 6. Quand cette révision aura-t-elle un impact sur les tableaux d'amortissement ?.....   | 11        |
| 7. A quelle date la base de données peut faire l'objet d'une mise à jour à partir du module Intégration de Salvia Financements ? .....                                      | 12        |
| 8. Et pour les intérêts de préfinancement ? .....   | 12        |

# 1 Note méthodologique

## 1.1 Baisse du taux du Livret A le 1<sup>er</sup> février 2020

Le 1<sup>er</sup> février 2020, le taux du Livret A passera de 0,75% à 0,50%. Cette variation de taux à une incidence sur votre gestion de dette qu'il convient de mettre à jour.

Le mécanisme de révision va s'appliquer à tous vos emprunts « en cours » indexés sur le Livret A.

Compte tenu du caractère « révisable » de l'indexation sur le Livret A, les premières modifications de vos tableaux d'amortissement n'auront lieu qu'à partir du 01/02/2021 (à l'exception des intérêts de préfinancement qui seront impactés dès le 01/02/2020).

Toutefois, pour faire face rapidement et en toute sécurité à cette révision du taux du Livret A, nous vous préconisons une méthode qui doit vous permettre facilement :

- d'anticiper l'impact de la baisse du taux du livret A sur votre encours ;
- de réaliser rapidement la révision du taux du livret A sur votre base de données ;
- de corriger rapidement les centimes de vos tableaux d'amortissement jusqu'à extinction de votre dette et ainsi assurer la bonne exécution de vos exports vers votre gestion financière.

## 1.2 Simulation de la révision du taux du Livret A (Salvia Financements Option Expertise)

### 1.2.1 Réaliser une sélection d'emprunts

Sur « Sélection d'emprunts » faites un clic-droit « Nouveau » à l'aide du bouton droit de la souris.

- Étape 1  
Donnez un titre explicite à la sélection. Exemple « Livret A Février 2020 ».
- Étape 2
  - Filtrez sur l'indice « Livret A » qui se trouve dans le bouton <Indice> du dossier « *Caractéristiques* ».
  - Pour alléger la simulation, il est possible d'ajouter un critère de sélection supplémentaire, en ne prenant en compte que les emprunts « en cours ». Pour cela, il suffit de filtrer sur la date de la dernière échéance supérieure ou égale à la date du jour qui se trouve dans le dossier « Tableau » - « *Date dernière échéance* ».

### 1.2.2 Réaliser une simulation

Positionnez-vous sur "Simulation" et faites un clic-droit sur « Nouveau ».

- Étape 1
  - Donnez un titre explicite à la simulation. Un nom identique à la sélection d'emprunts permet un meilleur suivi.
  - Choisissez la sélection d'emprunts « Livret A Février 2020 » que vous avez réalisée précédemment.

- Étape 2
  - Ajoutez si nécessaire les emprunts fictifs que vous avez créés précédemment.
  - Cochez la case « Simuler les emprunts fictifs » si ces derniers ont été saisis sur la base d'un taux du Livret A à antérieur.
- Étape 3
  - Cliquez sur l'icône « Nouveau ».
  - Sélectionnez l'hypothèse « Révision du Livret A ».
  - Si vous avez mis en place la récupération automatique des taux, choisissez la ligne correspondant au 01/02/2020 dans la liste « Taux existant ».
  - Sinon, renseignez la date d'effet suivante : « 01/02/2020 » et le nouveau taux : « 0,50% ».
  - Terminez.

La simulation se construit. Cette étape peut être longue puisque dans de nombreux cas, la quasi-totalité de vos emprunts est touchée par la révision du taux du Livret A.

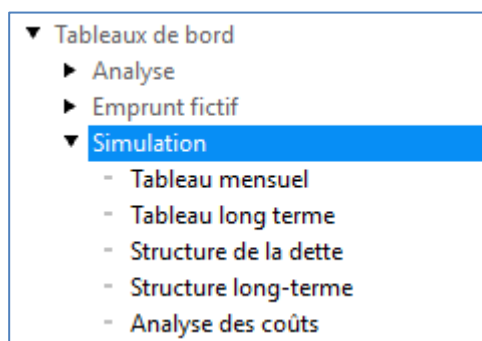
Une fois les calculs réalisés, vous visualisez les emprunts de la sélection :

- si une croix rouge figure à côté de vos emprunts c'est qu'ils n'ont pas été retenus dans la simulation (emprunts éteints ou dont la dernière date d'échéance est inférieure au 01/02/2021) ;
- si une croix verte figure à côté de vos emprunts, c'est qu'ils ont été retenus dans la simulation dont vous pouvez visualiser les modifications tableau par tableau.

### 1.2.3 Analyser les résultats

A partir de l'état « Tableau long terme » qui se trouve dans [Tableau de bord] [Simulation], vous pouvez visualiser de manière synthétique le résultat de la simulation précédemment enregistrée :

- la situation actuelle de votre encours, de vos intérêts, de vos amortissements, des intérêts différés ou des intérêts compensateurs, de vos ICNE et Intérêts courus ;
- la situation future (après révision) de votre encours, de vos intérêts, de vos amortissements, des intérêts différés ou des intérêts compensateurs de vos ICNE et Intérêts courus ;
- les variations à la suite à la révision de votre encours, de vos intérêts, de vos amortissements, des intérêts différés ou des intérêts compensateurs de vos ICNE et Intérêts courus.



### 1.2.3.1 Edition du tableau long terme

- **Étape 1** - Sélectionnez votre simulation.
- **Étape 2** - Cochez la case « je veux ajouter une sélection d'emprunts » et conservez « tous » pour visualiser l'impact de la révision sur la totalité de votre encours.
- **Étape 3** - Décidez du début de la période d'observation et de la monnaie d'affichage des résultats.
- **Étape 4** - Choisissez le type d'affichage des variations (pourcentages ou valeurs).
- **Étape 5** - Terminez.

Le tableau se construit et vous pouvez visualiser les résultats.

L'option graphique devient active pour visualiser l'impact de la révision.

NB : les simulations n'ont pas d'impact sur la partie Dette ; en revanche, la pertinence des résultats est fonction de la qualité de la saisie initiale.

## 1.3 Réactualisation de vos tableaux d'amortissement (Salvia Financements Option Dette)

**Attention : avant de lancer cette procédure, vérifiez qu'une copie de sauvegarde de votre base de données a été effectuée et que la dernière révision du Livret A a bien été impactée dans Salvia Financements.**

Les étapes à suivre sont les suivantes :

- Mise à jour du taux du livret A
- Création de la liste par sélection
- Révision de vos emprunts

### 1.3.1 Mise à jour du taux du Livret A

Ajouter manuellement la valeur du livret A dans la table correspondante en suivant la procédure suivante :

- Aller dans [Page d'accueil] [Paramètres] [Liste des indices]
- Sélectionnez l'onglet « autre marché »
- Puis ouvrez la table du Livret A.
- Cliquez sur la petite feuille blanche « Nouveau ».
- Indiquez la date de la nouvelle valeur du Livret A « 01/02/2020 ».
- Puis saisissez la nouvelle valeur « 0,50 ».
- Validez en cliquant sur <OK>.



### 1.3.2 Création de la liste par sélection

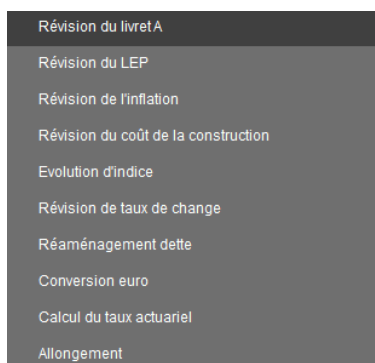
Afin de réaliser la mise à jour en masse des emprunts indexés sur le livret A il convient de créer une liste par sélection les regroupant. Pour cela :

- Faites un clic droit « Nouveau » sur « Listes par sélection ».
- Donnez un titre explicite à la sélection. Exemple « Livret A ».
- Filtrez sur l'indice « Livret A » qui se trouve dans le bouton « Indice » du dossier « Caractéristiques ».

- Pour alléger l'opération, il est possible d'ajouter un critère de sélection supplémentaire, en ne prenant en compte que les emprunts « en cours ». Pour cela, il vous suffit de filtrer sur la date de la dernière échéance supérieure ou égale à la date du jour qui se trouve dans le dossier « tableau ».
- Une fois la sélection créée, ouvrez-la par un double-clic sur son libellé.

### 1.3.3 Révision des emprunts

Une fois votre sélection d'emprunts opérée, vous pouvez procéder à des opérations de mise à jour de vos emprunts en cliquant sur le bouton  de la barre  de tâches.



- Sélectionnez « Révision du livret A ».
- Choisissez la date du «01/02/2020 » et cliquez sur <OK>.
- Un tableau récapitulatif de vos emprunts impactés apparaît à l'écran.
- Cette fenêtre, que vous pouvez imprimer, reprend les caractéristiques importantes de vos emprunts, qui doivent correspondre à l'état papier que vous a adressé la Caisse des Dépôts et Consignations.
- Ces caractéristiques sont :
  - taux d'intérêt anciens et nouveaux ;
  - taux de progression des annuités anciens et nouveaux ;
  - date de première échéance impactée par la révision ;
  - montant des intérêts de préfinancement (s'il y a lieu).
- Les cellules non grisées de cette fenêtre peuvent faire l'objet de modifications.
- Une fois les caractéristiques financières de vos emprunts validées, cliquez sur <OK>.
- L'ensemble des tableaux d'amortissement de votre sélection seront alors révisés.

## 1.4 Correction des centimes (Salvia Financements Module Intégration bancaire)

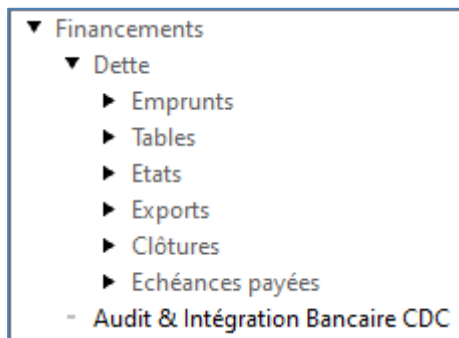
Une fois les tableaux révisés en fonction de l'étape précédente, il ne vous reste qu'à modifier des écarts de centimes entre les emprunts renseignés dans Salvia Financements et les tableaux d'amortissement générés par la Caisse des Dépôts et Consignations.

En effet, des écarts de centimes peuvent s'être glissés dans vos tableaux d'amortissement dont la durée peut aller jusqu'à 80 ans. Ces derniers doivent être modifiés de façon à éviter tout écueil au moment de l'export de vos échéanciers de remboursements vers votre gestion financière.

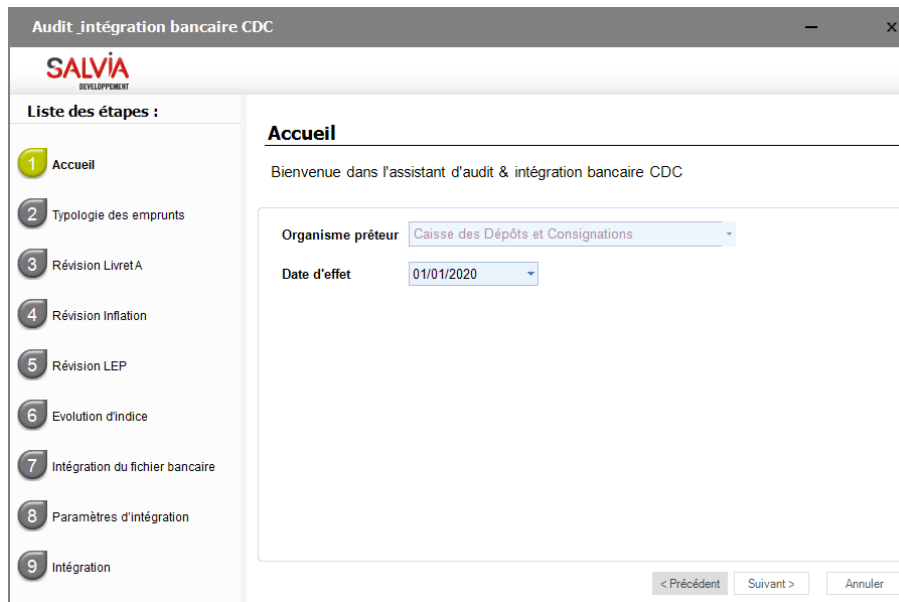
Des modifications manuelles peuvent être faites tableau par tableau ; cette étape est longue et fastidieuse.

Avec le module Intégration bancaire, les étapes à suivre sont les suivantes :

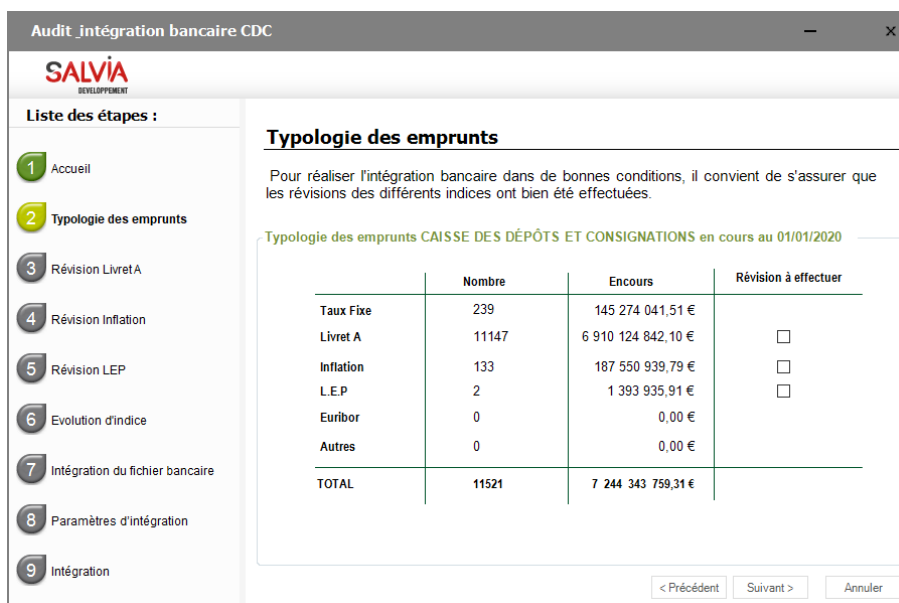
- Récupération des fichiers auprès de la CDC
- Exécuter l'assistant d'audit et d'intégration



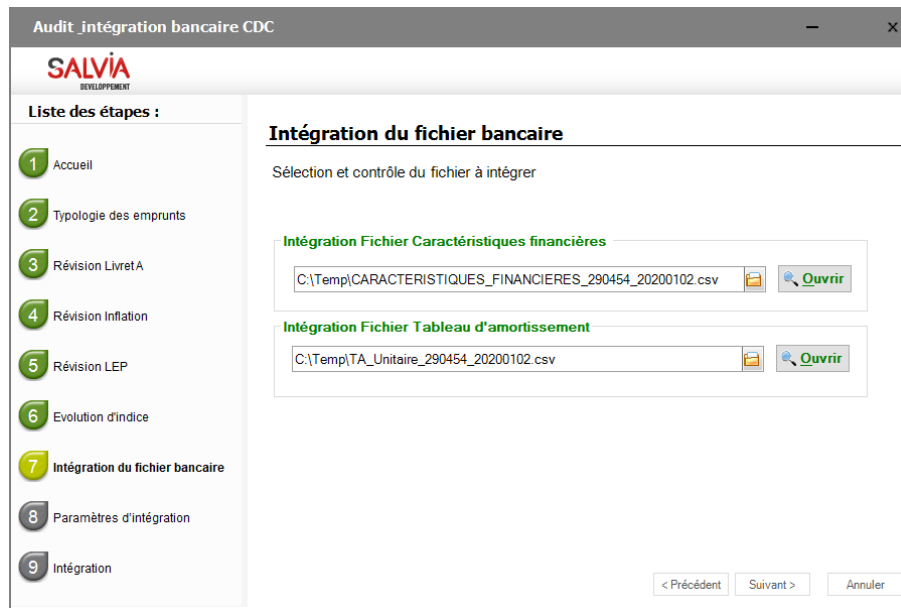
- Saisir la date d'effet, date à partir de laquelle vous souhaitez que les révisions de taux des données soient mises à jour



- La révision du Livret A ayant déjà été réalisée, cette étape peut être ignorée dans l'assistant en décochant toutes les coches « Révision à effectuer »



- Sélectionner les fichiers à importer



- Configurer les paramètres de contrôle et d'intégration (uniquement pour les tableaux d'amortissement)



Cette étape permet de configurer un journal qui précise les caractéristiques financières et les tableaux d'amortissement en écart sur la plage de contrôle considérée.



- Consulter le journal d'audit (au format HTML ou Excel)  
Au format HTML, le journal est de la forme suivante :

Paramètres

|                          |                                    |
|--------------------------|------------------------------------|
| Organisme prêteur        | Caisse des Dépôts et Consignations |
| Date effet               | 20/02/2018                         |
| Code prêteur en création |                                    |
| Seuil tolérance          | 0                                  |
| Plage de contrôle du TA  | -                                  |

Prêts en erreur

Prêt 129431 fiche : 1

| Champ                          | Actuel                     | Import                            |
|--------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| Méthode profil d'amortissement | Intérêts compensateurs CDC | Prêts avec Intérêts différés (ID) |
| Code Modalité de révision      | simple                     |                                   |
| Mode de calcul des intérêts    | taux équivalent            | Proportionnel                     |

| Date éch   | Date éch import | Echéance | Echéance import | Ecart échéance | Amort    | Amort import | Ecart | Intérêt | Intérêt import | Ecart intérêt | CRD      | CRD import | Ecart CRD |
|------------|-----------------|----------|-----------------|----------------|----------|--------------|-------|---------|----------------|---------------|----------|------------|-----------|
| 25/10/2018 | 25/10/2018      | 1 864,35 | 1 864,35        |                | 1 618,45 | 1 618,41     | -0,04 | 245,94  | 245,94         |               | 6 705,81 | 5 213,26   | -1 492,55 |

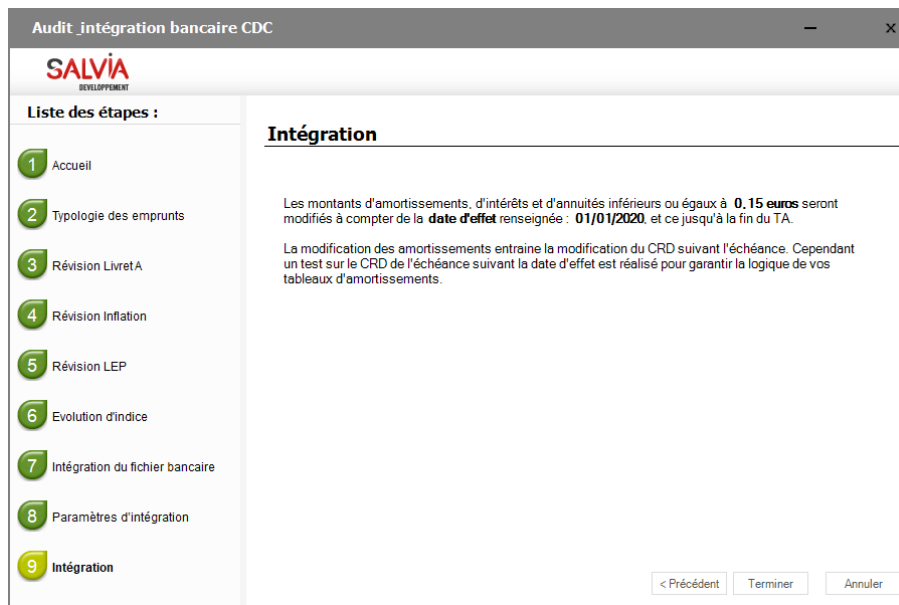
Prêt 151057 fiche : 2

| Champ                       | Actuel          | Import        |
|-----------------------------|-----------------|---------------|
| Code Modalité de révision   | Double          |               |
| Mode de calcul des intérêts | taux équivalent | Proportionnel |

A cette étape vous pouvez, dans Salvia Financements, vérifier et corriger les erreurs constatées : mauvaises saisies des caractéristiques financières, informations manquantes ou correction du tableau d'amortissement.

Vous avez également la possibilité d'arrêter le processus d'intégration en fermant l'assistant. A contrario, si vous souhaitez poursuivre l'intégration, vous pouvez cliquer sur le bouton « terminer » pour que les mises à jour et/ou les créations puissent s'effectuer.

- Lancer l'intégration des données dans la base Salvia Financements  
Cette étape permet l'intégration des données bancaire (mise à jour et/ou création) :
  - création des caractéristiques financières des emprunts
  - création et mise à jour des tableaux d'amortissement



Si vous avez coché à l'étape 5 « Autoriser la création des fiches », les emprunts absents dans la base seront automatiquement créés.

- Consulter le rapport d'intégration

Ce rapport synthétise les traitements effectués dans la base de données et présente les statistiques post-intégration.

#### Synthèse des erreurs

|                                 |     |
|---------------------------------|-----|
| Fiches absentes de l'import     | 0   |
| Prêts absents dans la base      | 0   |
| Prêts en écart Caractéristiques | 0   |
| Prêts en écart TA               | 515 |
| Fiches en doublon               | 0   |

#### Synthèse intégration

|                   |    |
|-------------------|----|
| Fiches créées     | 0  |
| Tableau MAJ       | 1  |
| Fiches sans écart | 11 |

#### Statistiques post intégration

##### Répartition par type de taux

| Type de Taux | CRD            | quote-parts en % | Nb prêts |
|--------------|----------------|------------------|----------|
| LIVRET A     | 565 347 194,21 | 99,93 %          | 521      |
| INF FR XT    | 0,00           | 0,00 %           | 0        |
| LEP          | 57 453,04      | 0,01 %           | 1        |
| EURIBOR      | 0,00           | 0,00 %           | 0        |
| TAUX FIXE    | 325 315,58     | 0,06 %           | 5        |
| Autres       | 0,00           | 0,00 %           | 0        |

##### Impact financier (variation)

| Indice    | Annuité N     | Annuité N+1   | Annuité N+2   | Intérêts N   | Intérêts N+1 | Intérêts N+2 | Amorts N      | Amorts N+1    | Amorts N+2    |
|-----------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| LIVRET A  | 24 604 880,61 | 25 029 412,32 | 24 988 258,97 | 7 516 632,87 | 7 320 985,23 | 7 063 623,88 | 17 088 247,74 | 17 708 427,09 | 17 924 635,09 |
| LEP       | 4 799,79      | 4 707,67      | 4 617,32      | 1 346,04     | 1 269,71     | 1 193,73     | 3 453,75      | 3 437,96      | 3 423,59      |
| INF FR XT | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| EURIBOR   | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| TAUX FIXE | 76 809,83     | 76 809,83     | 76 809,83     | 7 853,15     | 6 219,30     | 4 540,95     | 68 956,68     | 70 590,53     | 72 268,88     |

## 2 Les 10 questions clés autour de l'évolution du taux du Livret A

### 1. Faut-il une nouvelle version de Salvia Financements pour gérer la révision du Livret A ?

Il n'est pas nécessaire d'installer une nouvelle version de Salvia Financements. Actuellement avec la version 19.1 disponible depuis octobre 2019, il est possible de simuler et d'appliquer la révision du livret A.

### 2. Comment simuler la baisse du taux du Livret A ?

L'option Expertise du progiciel vous permet de simuler et de mesurer l'impact de cette baisse sur vos emprunts sans toucher à vos données de production.

### 3. Quelles informations doivent être impérativement renseignées dans Salvia Financements pour que la simulation ou la réactualisation donne des résultats cohérents ?

Il faut que la marge soit renseignée, que la méthode de calcul soit celle correspondant au produit de la CDC et enfin il faut que les tableaux avant réactualisation ou simulation soient corrects (taux et progression d'annuité).

Il convient également que les tableaux d'amortissement et les caractéristiques financières soient à jour (notamment que les RA partiels aient été constatés).

### 4. Comment se calcule la marge ?

C'est la différence entre le taux d'intérêt et la valeur de l'indice (exemple : le taux d'intérêt est de 1,85 % pour un Livret A à 1,25 %, la marge =  $2,85 - 1,25$ , soit une marge de 0,60).

### 5. Quel est l'impact de la baisse du taux du Livret A sur le taux de progression de l'annuité ?

Le taux de progression de l'annuité restera inchangé pour les emprunts en révision simple et il diminuera pour les emprunts à double révision.

Concernant les emprunts à révision double limitée, en cas de baisse, le taux de progression de l'annuité sera calculé à partir de l'ancienne progression calculée et si la nouvelle progression calculée est négative, c'est la progression plancher qui sera appliquée.

### 6. Quand cette révision aura-t-elle un impact sur les tableaux d'amortissement ?

Sur les échéances payées au moins une période après la date de la révision, soit un an plus tard, a minima, pour les emprunts annuels.

Exemple : révision au 01/02/2020, échéance au 01/06 de chaque année. Dans ce cas, la révision sera effective sur l'échéance du 01/06/2021.

## **7. A quelle date la base de données peut faire l'objet d'une mise à jour à partir du module Intégration de Salvia Financements ?**

Les fichiers des emprunts souscrits par la Caisse des Dépôts et Consignations sont disponibles sur l'espace clients de la CDC

## **8. Et pour les intérêts de préfinancement ?**

Cette baisse aura un impact immédiat sur les intérêts de préfinancement. En effet contrairement aux intérêts classiques, cet impact se répercutera immédiatement dès le 1er février (si le préfinancement se trouve sur les deux périodes, le calcul se fera sur 2 taux).