

# TABLE DES MATIÈRES

<b>Préface .....</b>	<b>9</b>
<b>Présentation et « mode d'emploi » de l'ouvrage .....</b>	<b>11</b>
<b>Remerciements .....</b>	<b>14</b>
<b>Introduction .....</b>	<b>15</b>
<b>1. Présentation du financement de projet .....</b>	<b>15</b>
<b>2. Qu'est-ce que le financement de projet ? .....</b>	<b>17</b>

## **CHAPITRE I** **21**

### **DÉFINITION ET SECTEURS D'APPLICATION DU FINANCEMENT DE PROJET**

<b>1. Définition du financement de projet .....</b>	<b>23</b>
<i>1.1. Une définition contrastée .....</i>	<i>23</i>
<i>1.2. Trois catégories principales de financement de projet .....</i>	<i>27</i>
<b>2. Principaux secteurs d'application du financement de projet .....</b>	<b>31</b>
<i>2.1. Vue d'ensemble du marché .....</i>	<i>31</i>
<i>2.2. Pétrole et gaz .....</i>	<i>32</i>
<i>2.3. Energies .....</i>	<i>36</i>
<i>2.4. Infrastructures de transport .....</i>	<i>44</i>
<i>2.5. Communications électroniques .....</i>	<i>50</i>
<i>2.6. Environnement .....</i>	<i>52</i>
<i>2.7. Infrastructures sociales et de loisirs .....</i>	<i>58</i>

## CHAPITRE 2 65

### SUPPORTS JURIDIQUES, PRINCIPES D'ALLOCATION DES RISQUES ET ORGANISATION DES PPP

<b>1. Deux approches différentes du partenariat public-privé : modèle français et modèle anglo-saxon .....</b>	<b>67</b>
1.1. <i>Le modèle français du partenariat public-privé du Moyen Âge à nos jours .....</i>	68
1.2. <i>Le modèle anglais du PFI : un recours massif au privé .....</i>	78
<b>2. Le « contrat de partenariat » français .....</b>	<b>82</b>
2.1. <i>Historique du « contrat de partenariat » .....</i>	82
2.2. <i>Principales caractéristiques contractuelles .....</i>	90
<b>3. Les grands principes du montage d'une opération en PPP.....</b>	<b>102</b>
3.1. <i>Montage juridique d'un BOT .....</i>	102
3.2. <i>Analyse, répartition et couverture des risques .....</i>	105
3.3. <i>Procédures de mise en concurrence des PPP .....</i>	115
3.4. <i>Déroulement d'un appel d'offres .....</i>	117

## CHAPITRE 3 127

### RELATIONS ENTRE SOCIÉTÉ CONCESSIONNAIRE ET CONCÉDANT

<b>1. Le concédant.....</b>	<b>129</b>
1.1. <i>Position de force relative du concédant .....</i>	129
1.2. <i>Risques supportés par le concédant .....</i>	136
<b>2. Le concessionnaire.....</b>	<b>145</b>
2.1. <i>Création de la société de projet .....</i>	145
2.2. <i>Principaux risques supportés par la société concessionnaire .....</i>	147
<b>3. Contrat de concession.....</b>	<b>154</b>
3.1. <i>Structure du contrat de concession .....</i>	154
3.2. <i>Exemples de clauses spécifiques du contrat de concession .....</i>	156
3.3. <i>Bancabilité .....</i>	163

## CHAPITRE 4 165

### RELATIONS ENTRE SOCIÉTÉ DE PROJET, CONSTRUCTEUR ET EXPLOITANT

<b>1. Risques généralement assumés par le constructeur et l'exploitant.....</b>	<b>168</b>
1.1. <i>Risques purement techniques .....</i>	168
1.2. <i>Risques généraux .....</i>	175

<b>2. Couverture par les assurances</b> .....	<b>177</b>
2.1. Acteurs du monde des assurances .....	179
2.2. Risques couverts et polices d'assurances .....	182
<b>3. Contrats de construction et d'exploitation</b> .....	<b>188</b>
3.1. Principales clauses des contrats de construction.....	188
3.2. Principales clauses des contrats d'exploitation.....	191
3.3. Bancabilité des contrats de construction et d'exploitation.....	193

## CHAPITRE 5

197

### RELATIONS ENTRE LA SOCIÉTÉ DE PROJET ET LES FINANCEURS

<b>1. Outils financiers du financement de projet</b> .....	<b>200</b>
1.1. Apports de fonds publics .....	201
1.2. Fonds propres, quasi-fonds propres et dette subordonnée .....	202
1.3. Prêts consentis par un syndicat de banques.....	208
1.4. Prêts consentis par des prêteurs multilatéraux .....	221
1.5. Dette senior obligataire.....	225
1.6. Outils financiers de la relance économique .....	231
1.7. Ouverture sur la finance carbone et la finance islamique.....	244
<b>2. Couverture du risque de taux d'intérêt</b> .....	<b>247</b>
2.1. Swaps de taux d'intérêt.....	247
2.2. Fixation d'un taux pour un emprunt à une date future.....	249
2.3. Garanties optionnelles : Cap, Floor, Collar et Swaption.....	250
2.4. Couvertures de taux d'intérêt – mode d'emploi .....	251
<b>3. Aspects contractuels</b> .....	<b>252</b>
3.1. Risques généralement assumés par les prêteurs .....	252
3.2. Contrats de financement .....	255
3.3. Contrats de sûretés.....	269
3.4. Principes d'Equateur.....	279
<b>4. Étude de cas : le montage financier de la concession de la ligne à grande vitesse Tours-Bordeaux</b> .....	<b>281</b>
4.1. Genèse du projet .....	281
4.2. Procédure de consultation .....	281
4.3. Montage financier .....	285

**CHAPITRE 6****291****PRINCIPES DE MODÉLISATION D'UN FINANCEMENT DE PROJET**

<b>1. Analyse économique et financière d'un projet.....</b>	<b>294</b>
1.1. <i>Principes généraux d'analyse financière d'une société.....</i>	294
1.2. <i>Différentes évaluations de la rentabilité dans l'analyse financière traditionnelle.....</i>	307
1.3. <i>Application à l'analyse du financement de projet.....</i>	313
1.4. <i>Optimisation de la structuration financière d'un projet.....</i>	321
<b>2. Règles comptables et fiscales : un domaine en évolution permanente.....</b>	<b>327</b>
2.1. <i>Règles comptables spécifiques aux PPP en France.....</i>	327
2.2. <i>Normes comptables internationales : deux modèles comptables en fonction du porteur du risque de demande.....</i>	328
2.3. <i>Comptabilisation d'une délégation de service public par une société mono-contrat française.....</i>	335
2.4. <i>Cas particulier de la comptabilisation des contrats de partenariat.....</i>	345
<b>3. Construction d'un modèle.....</b>	<b>348</b>
3.1. <i>Bonnes pratiques pour bien structurer un modèle financier.....</i>	349
3.2. <i>Présentation du cas RPG Ltd.....</i>	354
3.3. <i>Traitement du cas RPG Ltd.....</i>	357
<b>Bibliographie.....</b>	<b>373</b>
<b>Index alphabétique.....</b>	<b>376</b>
<b>Lexique anglais - français.....</b>	<b>380</b>
<b>Glossaire des principaux termes spécifiques au financement de projet.....</b>	<b>384</b>
<b>Table des encadrés, tableaux et figures.....</b>	<b>389</b>