

TABLE DES MATIÈRES

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

CHAPITRE I **21**

DÉFINITION ET SECTEURS D'APPLICATION DU FINANCEMENT DE PROJET

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

CHAPITRE 2 65

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

1. Deux approches différentes du partenariat public-privé : modèle français et modèle anglo-saxon	67
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
2. Le « contrat de partenariat » français	82
2.1. <i>Historique du « contrat de partenariat »</i>	82
2.2. <i>Principales caractéristiques contractuelles</i>	90
3. Les grands principes du montage d'une opération en PPP	102
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

1. Le concédant	129
1.1. <i>Position de force relative du concédant</i>	129
1.2. <i>Risques supportés par le concédant</i>	136
2. Le concessionnaire	145
2.1. <i>Création de la société de projet</i>	145
2.2. <i>Principaux risques supportés par la société concessionnaire</i>	147
3. Contrat de concession	154
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

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

2. Couverture par les assurances	177
2.1. Acteurs du monde des assurances	179
2.2. Risques couverts et polices d'assurances	182
3. Contrats de construction et d'exploitation	188
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

1. Outils financiers du financement de projet	200
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
2. Couverture du risque de taux d'intérêt	247
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
3. Aspects contractuels	252
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
4. Étude de cas : le montage financier de la concession de la ligne à grande vitesse Tours-Bordeaux	281
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**

1. Analyse économique et financière d'un projet.....	294
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
2. Règles comptables et fiscales : un domaine en évolution permanente.....	327
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
3. Construction d'un modèle.....	348
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
Bibliographie.....	373
Index alphabétique.....	376
Lexique anglais - français.....	380
Glossaire des principaux termes spécifiques au financement de projet.....	384
Table des encadrés, tableaux et figures.....	389