

Contexte

L'exercice 2021 sera probablement aussi riche en rebondissements que l'exercice 2020.

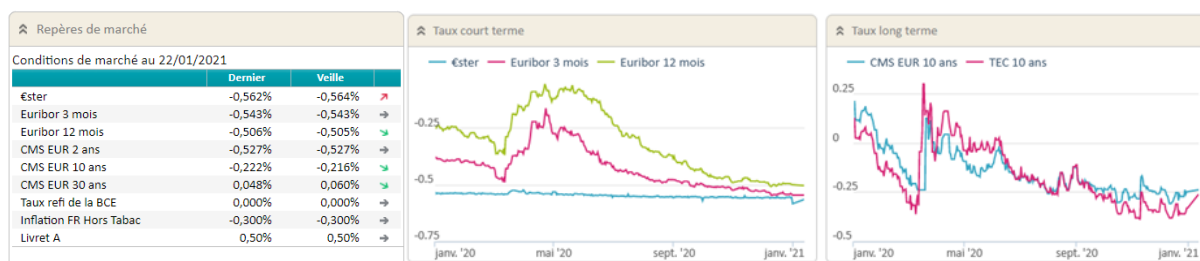
Les Banques Centrales ont montré leur rôle prédominant dans le soutien aux politiques budgétaires, mais également aux entreprises en difficultés grâce aux taux bas. Nul doute que ce rôle sera amené à se renforcer à l'avenir.

La « fièvre printanière de 2020 » n'aura été qu'une parenthèse sur les taux court terme européens : l'Euribor 3 mois finit l'année à - 0,545% et le 12 mois à - 0,499%, en baisse de 0,17% et 0,25% sur 12 mois.

La baisse sur les taux court terme est encore plus impressionnante outre-Atlantique : le Libor USD 3 mois est passé de plus de 1,90% fin 2019 à un peu moins de 0,24% en un an (soit une baisse de plus de 1,60%).

Sur les taux long terme, même constat : le CMS EUR 10 ans a débuté à 0,19% le 1^{er} janvier 2020 et vient de terminer à - 0,25% le 31 décembre 2020.

Les perspectives d'inflation et la reprise déjà annoncée comme très progressive (voire poussive...) devraient conduire à des taux toujours très bas pour 2021, la Banque Centrale Européenne s'étant engagée à laisser sa politique monétaire inchangée jusqu'en mars 2022



Evènements 2020

Sur l'exercice 2020, la Ville a remboursé 6 274 316,33€ de capital et a supporté 1 400 442,49€ de charges financières.

Pour financer ses investissements 2020, la Ville a contracté 2 prêts de portage pour un montant global de 20 000 000€ sans toutefois avoir besoin de les mobiliser en 2020. Ces 2 prêts seront mobilisés sur l'exercice 2021.

Prêteur		
N° de contrat	MON533901EUR	A75200EX
Montant	10 000 000 €	10 000 000 €
Budget	Principal	Principal
Mobilisation des fonds	15/01/2021	22/01/2021
Frais	5 000 €	2 500 €
Durée	3 ans	2 ans
Profil d'amortissement	Amortissement <i>in fine</i>	Amortissement <i>in fine</i>
Conditions financières	Taux fixe 0,20%	Taux fixe 0,30%

Par ailleurs, la Ville a renouvelé ses 3 lignes de trésorerie pour un montant global de 35 000 000€.

Situation au 01/01/2021

L'encours global de dette du Budget Principal de la Ville présente, au 1^{er} janvier 2021 les caractéristiques suivantes :

	01/01/2020	01/01/2021	
Encours	64 743 842,50	58 469 526,17	↘
Nbre d'emprunts	25	24	↘
Dispo. Ligne trésor.	13 000 000,00	13 000 000,00	→
Durée résiduelle	9 ans 11 mois	9 ans 1 mois	↘
Vie moy. Résiduelle	5 ans 4 mois	4 ans 10 mois	↘
Taux moyen annuel	2,27%	2,02%	↘
Taux act. Résiduel	2,30%	2,27%	↘
Taux de marché	- 0,16%	- 0,42%	↘
Marge moyenne	1,24%	1,23%	↘

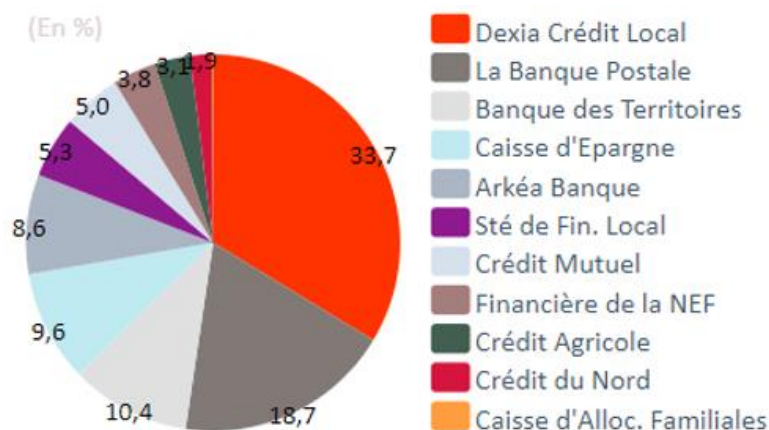
L'encours diminue 6,274 M€ sur l'exercice 2020. Cette diminution s'explique par les remboursements contractuels des emprunts, la Ville n'ayant pas mobilisé de nouveaux financements sur cette période.

Le **taux moyen sur l'exercice 2021 (2,02%)** et le **taux actuariel résiduel au 1^{er} janvier 2021 (2,27%)** diminuent par rapport à ceux du 1^{er} janvier 2020 du fait de la mobilisation des nouveaux emprunts de portage souscrits sur des taux fixe de 0,20% sur 3 ans et de 0,30% sur 2 ans.

Les indicateurs de durée (durée résiduelle moyenne et vie moyenne résiduelle) diminuent du fait de la souscription des prêts relais de portage de 20 000 000€ souscrits sur 3 et 2 ans.

Banques

L'encours global de dette du Budget Principal de la Ville présente, au 1^{er} janvier 2021 les caractéristiques suivantes :



Situation	au 1er janvier 2020		au 1er janvier 2021	
	Capital restant dû	%	Capital restant dû	%
Dexia Crédit Local	21 400 369,79	33,05%	19 682 546,63	33,66%
La Banque Postale	11 712 500,05	18,09%	10 929 166,73	18,69%
Banque des Territoires	7 061 473,87	10,91%	6 052 279,58	10,35%
Caisse d'Epargne	6 306 979,06	9,74%	5 622 499,92	9,62%
Arkéa Banque	5 000 000,00	7,72%	5 000 000,00	8,55%
Sté de Fin. Local	3 416 666,73	5,28%	3 083 333,41	5,27%
Crédit Mutuel	3 504 200,91	5,41%	2 948 367,83	5,04%
Financière de la NEF	2 460 780,76	3,80%	2 198 999,16	3,76%
Crédit Agricole	2 435 820,64	3,76%	1 796 285,82	3,07%
Crédit du Nord	1 374 069,14	2,12%	1 106 393,26	1,89%
Caisse d'Alloc. Fami	70 981,55	0,11%	49 653,83	0,08%
Total	64 743 842,50	100,00%	58 469 526,17	100,00%

Evolution logique des prêteurs sur l'exercice 2020 du fait des remboursements contractuels de l'encours.

DCL se maintient ainsi comme 1^{er} partenaire financier de la Ville, avec plus de 33% de l'encours.

La Banque Postale demeure 2^{ème} partenaire financier de la Ville avec plus de 18% de l'encours : la position de cet établissement va être renforcé sur l'exercice 2021 du fait de la souscription du nouveau prêt relais de 10 000 000€.

La Banque des territoires est présente à 10% dans l'encours de dette de la Ville du fait notamment des emprunts sur fonds d'urgence souscrits en 2011 et 2012.

La Caisse d'Epargne représente 9% de l'encours de la Ville : la position de cet établissement va être renforcé sur l'exercice 2021 du fait de la souscription du nouveau prêt relais de 10 000 000€.

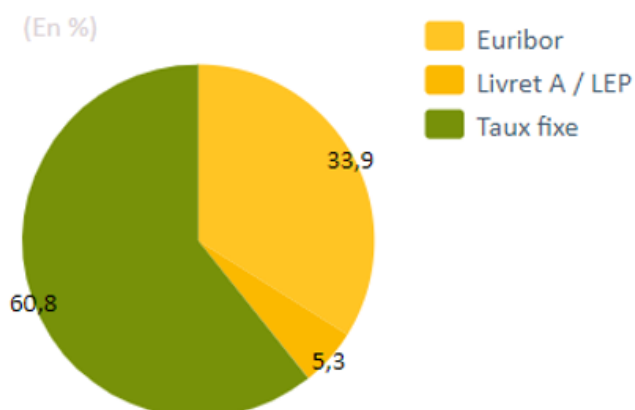
Arkéa détient 10% de l'encours de la Ville à partir d'un prêt relais qui sera intégralement remboursé au 30/12/2022.

Remarque : Depuis le démantèlement de Dexia le 1^{er} février 2013, l'encours souscrit auprès de la SFIL et de DCL (établissements issus du démantèlement) est en extinction dans l'encours de la Ville.

En effet, c'est désormais l'établissement La Banque Postale qui commercialise les nouveaux financements en remplacement de Dexia ; ces financements une fois mis en place sont ensuite gérés avec les encours SFIL par CAFFIL.

Structure par index

L'encours global de dette du Budget Principal de la Ville présente, au 1^{er} janvier 2021 les caractéristiques suivantes :

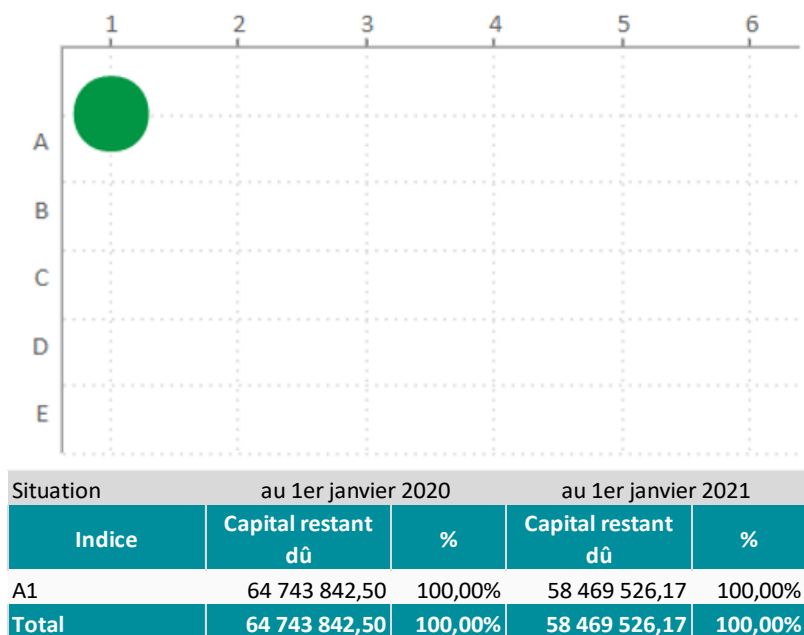


Situation	au 1er janvier 2020		au 1er janvier 2021	
	Capital restant dû	%	Capital restant dû	%
Taux fixe	39 598 310,67	61,16%	35 531 233,34	60,77%
Euribor	21 578 864,97	33,33%	19 838 292,61	33,93%
Livret A / LEP	3 566 666,86	5,51%	3 100 000,22	5,30%
Total	64 743 842,50	100,00%	58 469 526,17	100,00%

La Ville bénéficie d'une sécurité budgétaire avec plus de **60% de l'encours souscrit à taux fixe**. La **part de taux révisable/variable** représente près de **40% de l'encours** ce qui permet à la Ville de bénéficier des taux historiquement bas sur les références court terme.

Classification « Gissler »

L'encours global de dette du Budget Principal de la Ville présente, au 1^{er} janvier 2021 les caractéristiques suivantes :



Le classement « Gissler » offre une cartographie du risque au sein de l'encours.

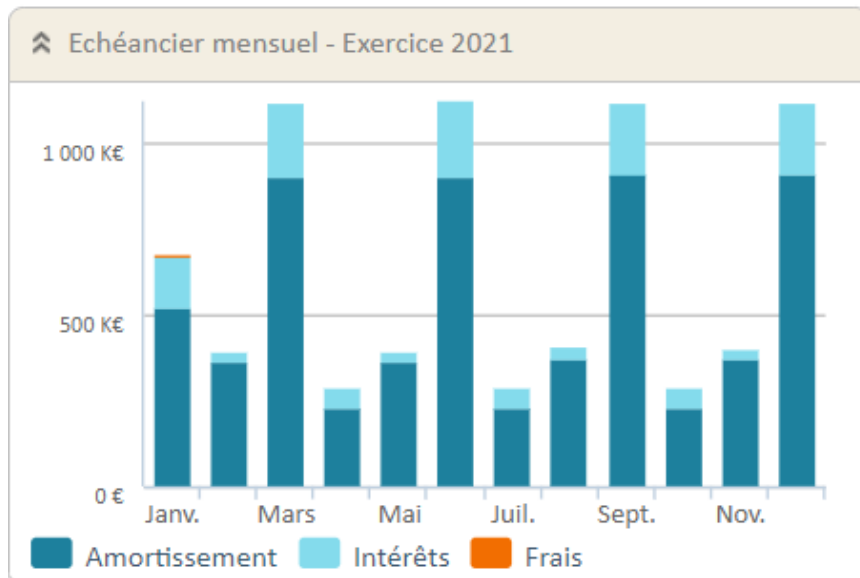
Cette cartographie a été reprise dans la circulaire du 25 juin 2010, encadrant le recours aux emprunts et instruments de couverture, mais aussi depuis 2012 dans les nouvelles annexes budgétaires relatives à la dette.

Cette grille d'analyse est devenue :

- la référence pour apprécier l'exposition d'un encours d'une collectivité locale,
- un outil de communication politique simple (notamment par l'état annexe A2-8),
- un critère important pour le benchmark réalisé par les établissements financiers.

La Ville détient au 1^{er} janvier 2021 une dette sur le Budget Principal exclusivement classée en 1A (100%).

Charge budgétaire 2021

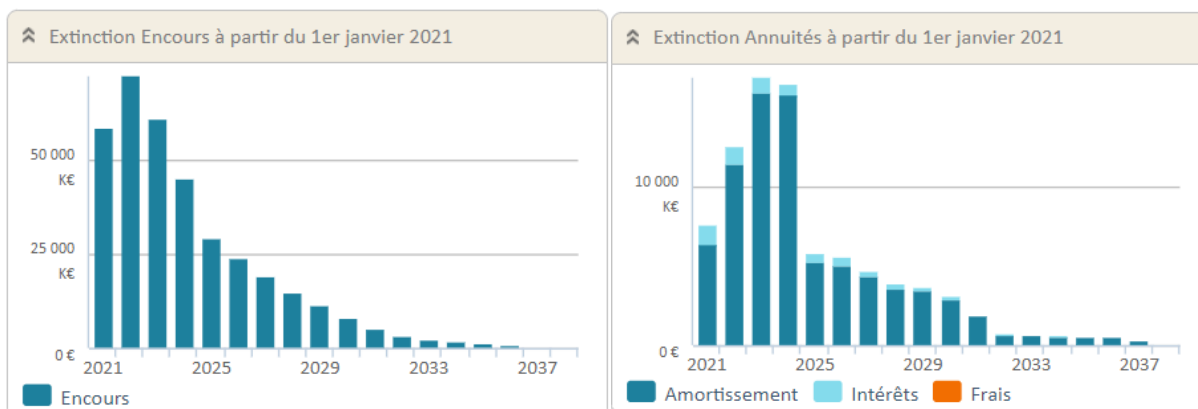


2021	Amortissement	Intérêts	Frais	Total
Janvier	520 718,23	146 904,32	7 500,00	675 122,55
Février	363 790,03	29 923,94	0,00	393 713,97
Mars	896 950,63	216 577,55	0,00	1 113 528,18
Avril	229 166,67	57 493,32	0,00	286 659,99
Mai	365 323,45	29 668,24	0,00	394 991,69
Juin	900 416,30	220 480,07	0,00	1 120 896,37
Juillet	229 166,67	61 291,78	0,00	290 458,45
Août	370 362,14	36 241,12	0,00	406 603,26
Septembre	903 974,27	215 604,79	0,00	1 119 579,06
Octobre	229 166,67	60 180,42	0,00	289 347,09
Novembre	368 421,15	34 716,22	0,00	403 137,37
Décembre	908 998,47	208 367,95	0,00	1 117 366,42
Total	6 286 454,68	1 317 449,72	7 500,00	7 611 404,40
//2020	12 138,35	- 82 992,77	7 500,00	- 63 354,42

Concernant la charge prévisionnelle en intérêt, cette dernière est fondée :

- sur une hypothèse d'Euribor 3 mois à 0,25% pour les échéances non connues, soit une hausse sécurisante (bien que peu probable) de ces index, présent sur 9 emprunts (33,9% de l'encours) ;
- sur une hypothèse de Livret d'Epargne Populaire à 1,20% pour les échéances non connues, soit une hausse également sécurisante de cet index présent sur 2 emprunts (5,3% de l'encours).

Prospective



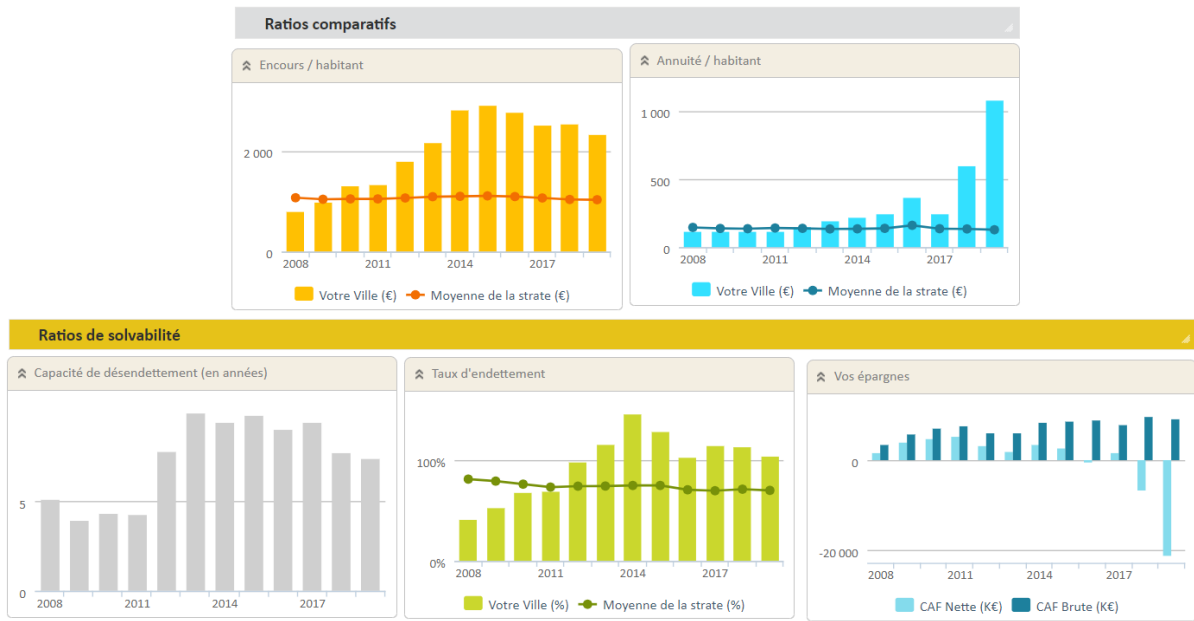
Dettes réelles					
Année	Encours global au 01/01/N	Amortissement	Intérêts	Frais	Annuité
2021	58 469 526,17	6 286 454,68	1 317 449,72	7 500,00	7 393 963,56
2022	72 183 071,49	11 404 863,33	1 142 265,01	0,00	12 254 167,75
2023	60 778 208,16	15 920 789,08	918 598,25	0,00	16 539 145,71
2024	44 857 419,08	15 714 774,99	768 294,88	0,00	16 406 675,86
2025	29 142 644,09	5 178 106,50	635 169,12	0,00	5 813 275,62
2026	23 964 537,59	5 044 552,77	516 866,55	0,00	5 561 419,32
2027	18 919 984,82	4 284 913,81	402 763,72	0,00	4 687 677,53
2028	14 635 071,01	3 512 687,56	299 544,60	0,00	3 812 232,16
2029	11 122 383,45	3 400 890,11	219 451,41	0,00	3 620 341,52
2030	7 721 493,34	2 900 238,34	141 352,49	0,00	3 041 590,83
2031	4 821 255,00	1 821 255,00	70 543,20	0,00	1 891 798,20
2032	3 000 000,00	625 000,00	46 364,12	0,00	671 364,12
2033	2 375 000,00	625 000,00	35 546,41	0,00	660 546,41
2034	1 750 000,00	537 500,00	24 597,71	0,00	562 097,71
2035	1 212 500,00	450 000,00	16 446,04	0,00	466 446,04
2036	762 500,00	450 000,00	8 898,95	0,00	458 898,95
2037	312 500,00	262 500,00	2 310,72	0,00	264 810,72
2038	50 000,00	50 000,00	141,58	0,00	50 141,58
		78 469 526,17	6 566 604,48	7 500,00	84 156 593,59

Le profil d'extinction en annuités tient compte des remboursements *in fine* des prêts relais :

- 5 M€ en 2022 (prêt relais Arkéa) ;
- 10 M€ en 2023 (prêt relais Caisse d'Épargne) ;
- 10 M€ en 2024 (prêt relais La Banque Postale).

En revanche, il ne prend pas en compte d'éventuels remboursements de dette supplémentaires, dont les montants seront calés en fonction de la Trésorerie de la commune et du rythme des cessions.

Ratios financiers



Ces ratios sont issus des données de la DGCL pour les exercices 2008 à 2019, comparés à la strate de la Ville.

Liste des emprunts pour l'exercice 2021

Numéro fiche	Numéro du Contrat	Montant Initial	Devise	Organisme Prêteur	Gissler	Durée Initiale	Index	Taux ou marge	Dettes en capital 01/01/2021	Dettes en capital 31/12/2021	Annuités	Amortissement	Intérêts	Frais
47	AO.98.003	266 709,56	EUR	Caisse d'Alloc. Familiales	A1	20 Ans	Taux Fixe	-	26 671,06	13 335,59	13 335,47	13 335,47	-	-
48	AO.98.002	89 944,92	EUR	Caisse d'Alloc. Familiales	A1	20 Ans	Taux Fixe	-	8 994,42	4 497,17	4 497,25	4 497,25	-	-
52	AO.2002.019	70 513,35	EUR	Caisse d'Alloc. Familiales	A1	20 Ans	Taux Fixe	-	13 988,35	10 493,35	3 495,00	3 495,00	-	-
54	60192222505	4 000 000,00	EUR	Crédit Agricole	A1	15 Ans	Taux Fixe	4,65	706 307,79	361 315,85	371 877,40	344 991,94	26 885,46	-
56	60192420100	3 000 000,00	EUR	Crédit Agricole	A1	15 Ans	Taux Fixe	4,57	589 978,13	335 197,03	277 418,12	254 781,10	22 637,02	-
57	1129747	3 750 000,00	EUR	Banque des Territoires	A1	15 Ans	Euribor 3 mois	0,38	952 279,46	668 519,90	287 631,51	283 759,56	3 871,95	-
59	400341 72/02	4 000 000,00	EUR	Crédit Mutuel	A1	15 Ans	Taux Fixe	2,36	1 193 040,22	905 223,60	313 437,68	287 816,62	25 621,06	-
60	A7509113-001	1 500 000,00	EUR	Caisse d'Epargne	A1	15 Ans	Euribor 3 mois	0,85	500 000,00	400 000,00	104 169,52	100 000,00	4 169,52	-
61	400341 73 03	4 000 000,00	EUR	Crédit Mutuel	A1	15 Ans	Taux Fixe	3,10	1 755 327,61	1 472 002,18	334 468,12	283 325,43	51 142,69	-
63	MON276877EUR	4 000 000,00	EUR	Financière de la NEF	A1	15 Ans	Taux Fixe	4,56	2 198 999,16	1 925 280,32	373 993,20	273 718,84	100 274,36	-
64	1210944	5 000 000,00	EUR	Banque des Territoires	A1	15 Ans	Livret Epargne	1,35	2 166 666,78	1 833 333,46	383 264,18	333 333,32	49 930,86	-
65	MIN276526EUR	5 000 000,00	EUR	Dexia Crédit Local	A1	14 Ans	Euribor 3 mois	1,19	2 313 513,43	1 954 021,16	382 417,63	359 492,27	22 925,36	-
66	1226695	2 000 000,00	EUR	Banque des Territoires	A1	15 Ans	Livret Epargne	1,87	933 333,44	800 000,12	159 373,03	133 333,32	26 039,71	-
67	00000188438	1 000 000,00	EUR	Crédit Agricole	A1	15 Ans	Euribor 3 mois	2,45	499 999,90	433 333,22	77 745,50	66 666,68	11 078,82	-
68	1235869	4 000 000,00	EUR	Banque des Territoires	A1	15 Ans	Euribor 3 mois	2,40	1 999 999,90	1 733 333,22	310 047,91	266 666,68	43 381,23	-
70	A75130WH-001	3 500 000,00	EUR	Caisse d'Epargne	A1	20 Ans	Euribor 3 mois	1,88	2 362 500,00	2 187 500,00	202 517,98	175 000,00	27 517,98	-
72	A75131IT-001	4 600 000,00	EUR	Caisse d'Epargne	A1	15 Ans	Euribor 3 mois	1,40	2 759 999,92	2 453 333,24	345 555,65	306 666,68	38 888,97	-
74	MON502332EUR	5 000 000,00	EUR	Sté de Fin. Local	A1	15 Ans	Taux Fixe	1,70	3 083 333,41	2 750 000,09	383 624,99	333 333,32	50 291,67	-
75	MIN509479EUR/001	5 000 000,00	EUR	La Banque Postale	A1	15 Ans	Taux Fixe	1,86	3 416 666,73	3 083 333,41	394 558,32	333 333,32	61 225,00	-
76	MIN513911EUR	5 000 000,00	EUR	La Banque Postale	A1	20 Ans	Taux Fixe	2,10	4 062 500,00	3 812 500,00	333 343,76	250 000,00	83 343,76	-
79	MIN519822EUR	4 000 000,00	EUR	La Banque Postale	A1	20 Ans	Euribor 3 mois	0,70	3 450 000,00	3 250 000,00	228 200,29	200 000,00	28 200,29	-
Dettes patrimoniales bancaires		68 777 167,83							34 994 099,71	30 386 552,91	5 284 972,51	4 607 546,80	677 425,71	-
82	92-64491985CGP1	5 000 000,00	EUR	Arkéa Banque	A1	4 Ans	Euribor 3 mois	0,64	5 000 000,00	5 000 000,00	41 993,05	-	41 993,05	-
84	A75200EX	10 000 000,00	EUR	Caisse d'Epargne	A1	2 Ans	Taux Fixe	0,30	-	10 000 000,00	25 000,00	-	22 500,00	2 500,00
85	2020901510B00001	10 000 000,00	EUR	La Banque Postale	A1	3 Ans	Taux Fixe	0,20	-	10 000 000,00	20 000,00	-	15 000,00	5 000,00
Dettes portage de cessions foncières		25 000 000,00							5 000 000,00	25 000 000,00	86 993,05	-	79 493,05	7 500,00
BEA CAM	BEA CAM	2 712 448,54	EUR	Crédit du Nord	A1	10 Ans	Taux Fixe	3,90	1 106 393,26	838 717,38	310 997,70	267 675,88	43 321,82	-
PPP Voirie	PPP Voirie	26 915 855,22	EUR	Dexia Crédit Local	A1	19 Ans	Taux Fixe	3,10	17 369 033,20	15 957 801,20	1 928 441,14	1 411 232,00	517 209,14	-
Dettes patrimoniales BEA & PPP		29 628 303,76							18 475 426,46	16 796 518,58	2 239 438,84	1 678 907,88	560 530,96	-
TOTAL BUDGET		123 405 471,59		BUDGET PRINCIPAL					58 469 526,17	72 183 071,49	7 611 404,40	6 286 454,68	1 317 449,72	7 500,00
TOTAL GENERAL		123 405 471,59							58 469 526,17	72 183 071,49	7 611 404,40	6 286 454,68	1 317 449,72	7 500,00