

# Rapport financier 2018

Présenté en Conseil municipal,  
Le 25 juin 2019.

## Préambule

Le rapport financier, joint au compte administratif, présente les réalisations constatées à la clôture de l'exercice sur le budget primitif mais également sur les budgets annexes « ANRU » et « Centre Aquatique » qualifiés de service public administratif.

Des retraitements peuvent être effectués sur les données des exercices antérieurs, ce qui peut expliquer certaines différences avec le compte administratif, afin de prendre en compte les évolutions réglementaires ou l'ajustement des charges et produits rattachés, le rattachement des rôles supplémentaires et complémentaires à l'exercice considéré ou encore l'ajustement des principales dépenses et recettes rattachées une fois connu le montant définitif.

Cette analyse a pour objectif de déterminer les conditions de réalisation de l'équilibre financier. En section de fonctionnement, il s'agit de savoir si la collectivité dégage des ressources suffisantes pour, d'une part répondre de manière satisfaisante à sa mission de service public, d'autre part financer ses projets d'investissement sans hypothéquer l'avenir. Elle permet donc d'apprécier la capacité de la collectivité à faire face à ses engagements financiers mais aussi évaluer sa capacité de réaction à des aléas internes ou externes pouvant affecter l'équilibre entre les emplois et les ressources.

## Sommaire

I.	Compte de gestion 2018 : Présentation du bilan comptable de la ville de Valenciennes .....	4
II.	Ville de Valenciennes : Réalisations 2018.....	6
A.	Le compte administratif 2018.....	6
B.	Rétrospective 2015 – 2018 .....	8
C.	Analyse financière : Epargne et ratios financiers 2018 du budget général.....	9
D.	Section de fonctionnement – Budget principal de la ville de Valenciennes.....	11
a)	<i>Les recettes de fonctionnement .....</i>	<i>11</i>
b)	<i>Les dépenses de fonctionnement hors charge de la dette.....</i>	<i>13</i>
c)	<i>Budget d'investissement - Budget principal.....</i>	<i>14</i>
E.	Le budget annexe de l'ANRU .....	16
F.	Le budget annexe CENTRE AQUATIQUE.....	17
III.	Gestion de la dette .....	18

## Résumé

L'analyse du compte administratif 2018 laisse paraître les conclusions suivantes :

- A la clôture de l'exercice, la ville maintient de bons ratios financiers :
  - ✓ Une épargne nette qui s'améliore en 2018 grâce à des recettes de gestion dynamique ;
  - ✓ Une capacité de désendettement qui, depuis 2014, reste inférieure à 6 années ;
  - ✓ Un taux d'épargne brute (épargne brute rapportée aux ressources réelles) qui reste supérieur à 15 % en 2018.
- Sur 2018, en fonctionnement, il convient de retenir l'évolution à la hausse des dépenses et des recettes : conséquence de la mise en œuvre de la dépenalisation du stationnement et de la tenue de l'exposition temporaire « une histoire du monde en 100 objets du British Museum » ;
- Néanmoins, hors changement de périmètre ou évènement exceptionnel, la rigueur constatée en dépenses de fonctionnement perdure sur 2018 ;
- Des dépenses d'investissement, portées par d'ambitieux programmes d'investissement, qui s'élèvent à un peu plus de 32 M€ en 2018 contre 18 M€ l'année précédente ;
- Une exécution budgétaire sur le budget annexe du « Centre Aquatique » qui prend de plus en plus d'importance ;
- Un taux de réalisation sur la section de fonctionnement à conforter pour 2019 ;

Une mise en perspective de cette exécution par la lecture du **compte de gestion** permet de compléter l'analyse avec les éléments suivants :

- Une vigilance à maintenir sur la mise à jour de l'actif de la collectivité avec la trésorerie municipale afin de restreindre le volume des immobilisations « en-cours » ;
- Un montant de trésorerie notable qui relève un choix de gestion prudentiel qui se révélera utile dans le portage des grands projets d'investissement à venir ;

# I. Compte de gestion 2018 : Présentation du bilan comptable de la ville de Valenciennes

Cette présentation du rapport financier, avec pour point d'entrée le bilan comptable de la ville de Valenciennes, a pour objectif de mettre en perspective les éléments contenus dans le compte administratif à partir de données extraites du compte de gestion.

Réglementairement, le compte administratif présente une unique vision que l'on peut qualifier de « comptabilité de flux ». Ce document budgétaire ne reprend effectivement que les écritures des produits et charges constatées dans l'exercice.

De fait, sa seule lecture ne permet pas d'avoir l'information sur le patrimoine de la collectivité, ni sur la façon dont cette « richesse » s'est constituée.

Pour cela, il convient d'ajouter à la lecture du compte administratif celle du compte de gestion, qui en reprenant par compte les soldes à l'entrée et à la sortie de l'exercice tend à présenter une comptabilité dite de « stock » permettant au-delà de l'exercice tout juste clos d'obtenir une vision pluriannuelle de la richesse cumulée de la collectivité et la manière dont elle a pu la financer.

Bilan Ville de valenciennes									
ACTIF NET	TOTAL				PASSIF	TOTAL			
	2015	2016	2017	2018		2015	2016	2017	2018
Immobilisation incorporelles (subventions versées, études et licences)	14 337 158	14 197 460	14 567 929	14 105 402	Dotations	61 312 599	61 312 599	63 905 756	64 768 656
Terrains	70 840 628	73 096 990	74 568 408	75 018 924	Réserves	138 767 417	146 997 221	157 751 261	161 502 616
Constructions	175 212 691	179 900 570	181 384 977	192 012 397	Report à nouveau	12 812 041	11 762 733	8 026 619	9 648 073
Construction sur sol d'autrui en tte prop	542 363	542 363	542 363	542 363	Résultat de l'exercice	7 180 496	7 017 927	5 372 808	8 155 242
Réseaux et installations de voirie et réseaux divers	74 214 072	75 409 019	80 954 124	90 735 321	Différences sur réalisations	-1 039 818	39 371	-847 187	-1 367 892
Collections et œuvres d'art	4 549 765	4 605 017	4 706 056	4 809 950	Fonds globalisés	57 799 666	61 093 398	63 736 838	66 131 050
Immobilisations corporelles en cours	128 145 844	131 440 232	129 368 981	132 923 399	Subvention transférables	0	415 000	350 000	0
Immobilisations mises en concession, affermage ou à disposition et affectées	1 996 581	1 996 581	1 996 581	1 996 581	Subventions non transférables	156 385 368	161 496 045	166 998 011	179 404 826
Autres immobilisation corporelles	8 758 954	9 434 279	9 553 805	10 048 462	<b>TOTAL FONDS PROPRE</b>	<b>449 800 757</b>	<b>450 134 284</b>	<b>465 294 107</b>	<b>488 242 571</b>
Immobilisations corporelles	464 259 897	476 425 041	483 075 295	508 087 398	<b>PROVISIONS RISQUES ET CHARGES</b>	<b>38 533</b>	<b>38 533</b>	<b>1 211 981</b>	<b>619 990</b>
Immobilisations financières	5 059 450	5 199 726	5 763 595	7 090 684	Dettes financières à long terme	62 047 576	56 548 531	53 297 388	56 139 120
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>483 656 506</b>	<b>495 822 228</b>	<b>503 406 819</b>	<b>529 283 484</b>	<b>FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>28 230 360</b>	<b>10 899 120</b>	<b>16 396 656</b>	<b>15 718 197</b>
Autres stocks	0	0	0	0	Fournisseurs	1 888 855	2 376 815	2 524 452	2 715 833
Redevables et comptes rattachés	1 526 661	1 960 233	1 749 317	1 788 498	Dettes fiscales et sociale	612 119	446 881	1 860 879	2 077 542
Créances sur Etat et Coll. publiques	4 908 869	4 855 071	4 601 447	4 232 038	dettes envers Etat et Coll. Publiques	319 574	319 013	540 920	30 934
Opérations pour comptes de tiers	137 757	27 998	0	0	opération compte de tiers	137 276	40 769	0	0
Disponibilité	34 687	19 469	0	0	Autres dettes	26 530	518 071	522 714	633 504
Avance de trésorerie	180 000	0	0	0	fournisseurs d'immobilisations	802 429	383 115	1 773 587	1 077 289
Autres créances	908 861	1 219 050	1 202 437	6 062 205	<b>Total Dettes à court terme</b>	<b>6 697 634</b>	<b>4 094 663</b>	<b>7 222 557</b>	<b>6 535 102</b>
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>7 696 836</b>	<b>8 081 821</b>	<b>7 553 202</b>	<b>12 082 742</b>	<b>BESOIN EN FOND DE ROULEMENT</b>	<b>- 999 141</b>	<b>- 3 997 157</b>	<b>- 330 650</b>	<b>- 5 547 640</b>
<b>TRESORERIE</b>	<b>28 263 996</b>	<b>8 667 609</b>	<b>20 009 200</b>	<b>12 946 205</b>	<b>TOTAL DETTES</b>	<b>68 745 270</b>	<b>60 633 194</b>	<b>60 519 940</b>	<b>62 674 222</b>
Compte de régularisation	4 906	13 908	160 260	5 063 005	Compte de régularisation	1 037 683	1 779 554	4 103 454	7 838 652
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>519 622 243</b>	<b>512 585 565</b>	<b>531 129 481</b>	<b>559 375 435</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>519 622 243</b>	<b>512 585 565</b>	<b>531 129 481</b>	<b>559 375 435</b>

Le bilan consolidé de la ville de Valenciennes atteint les 559 M€ en 2018.

Au niveau de la décomposition de l'actif de la collectivité :

- l'actif immobilisé représente 529 M€, et regroupe :

- Les immobilisations incorporelles (études, subventions, logiciels...) à hauteur de 14.1 M€ ;
  - Les immobilisations corporelles (travaux en cours, constructions, terrains, réseaux...) qui atteignent la somme de 508 M€ et connaissent une augmentation de 25 M€ ;
  - Les immobilisations financières qui sont les participations au capital et avances de la ville pour 7 M€.
- L'actif circulant est quant à lui composé de diverses créances à recouvrer, et des opérations pour compte de tiers.

Dans le passif de la ville, on retrouve :

- les fonds propres qui augmentent de 23 M€ entre 2017 et 2018. Ces derniers sont constitués des résultats cumulés, des dotations et subventions perçues ainsi que du produit des cessions. Ils totalisent 488 M€ en 2018 ;
- la dette de long terme qui regroupe l'encours de dette et les intérêts courus non échus augmente de 2.9 M€ ;
- Enfin les dettes de court terme augmentent de 687 K€.

### ***GESTION DE LA TRESORERIE***

La Trésorerie mesure la différence entre le fonds de roulement et le besoin en fonds de roulement.

Ses deux composantes sont donc :

- **Le fonds de roulement** qui est la différence entre les financements disponibles à plus d'un an (les dotations et réserves, les subventions, les emprunts) et les immobilisations (les investissements réalisés et en cours de réalisation). **Au 31 décembre 2018, ce dernier était de 15.7 M€.** Après les recettes exceptionnelles de 2017 (GAN, cessions), cet excédent diminue légèrement et vient abonder la trésorerie de la collectivité ;
- **Le besoin en fonds de roulement (BFR)** qui est la différence entre l'ensemble des créances et des stocks et les dettes à court terme (dettes fournisseurs, dettes fiscales et sociales...). Le BFR traduit le décalage entre perception de recettes et paiement de dépenses. **Au 31 décembre 2018, ce dernier était de - 5.5M€.**

La différence entre ces deux soldes, après déduction des comptes de régularisation, correspond au montant de la trésorerie, qui au 31/12/2018, tous budgets confondus, s'élevait à **+ 13 M €.**

1. Il convient de remarquer que l'importante augmentation de l'actif de la ville entre 2017 et 2018 : + 25 M€ a été portée par l'avancée du chantier du centre aquatique (10M€) et par les travaux de voirie (10M€). Cette hausse a été couverte à 90% par les fonds propres de la ville, la différence explique l'augmentation de l'encours de dette long terme entre 2017 et 2018 (+ 3M€) ;

2. Par ailleurs, en analysant le stock au 31/12 d'actifs immobilisés, on peut constater que ces derniers ont été financés à hauteur de 92 % par les seuls fonds propres. Ainsi le taux d'endettement qui mesure la part des dettes long terme dans la chaîne de financement des actifs est d'environ 10 %. Cette situation est gage d'une bonne gestion pour la ville, et ces choix permettent aujourd'hui à la commune d'être dans une situation financière saine ;
3. Pour l'exercice 2018, la lecture du bilan permet de constater une nouvelle dynamique sur la part des subventions dans les fonds propres de la ville en raison notamment du financement du centre aquatique ;
4. Pour 2018, l'importante augmentation de l'actif circulant de la commune résulte d'un prêt de 5M€ restant à percevoir au 31/12/2018 sur le budget général. Ce montant a été toutefois limité par le règlement du crédit de TVA constaté sur le budget ANRU courant 2018 (3.9M €) ;
5. La hausse de la dette de court terme résulte d'un montant important de factures payées mais non prises en charge au 31/12/2018 par la trésorerie. Cette situation résulte de plusieurs facteurs conjoncturels : facturations tardives des entreprises sur les mois de novembre/décembre, paiement des charges de décembre début janvier 2019 ;
6. Conformément aux préconisations de la cour des comptes, suite aux décisions aboutissant à la mise à jour des restes à recouvrer de la collectivité, les provisions pour risques et charges ont été actualisées et s'élèvent en 2018 à 619 K€, dont 599 500 € pour les créances à recouvrer.

## II. Ville de Valenciennes : Réalisations 2018

---

### A. Le compte administratif 2018

Le compte administratif retrace l'exécution du budget voté par la ville, cela en prenant en compte les dépenses et recettes effectivement réalisées durant l'exercice. Ces opérations sont classées dans deux sections.

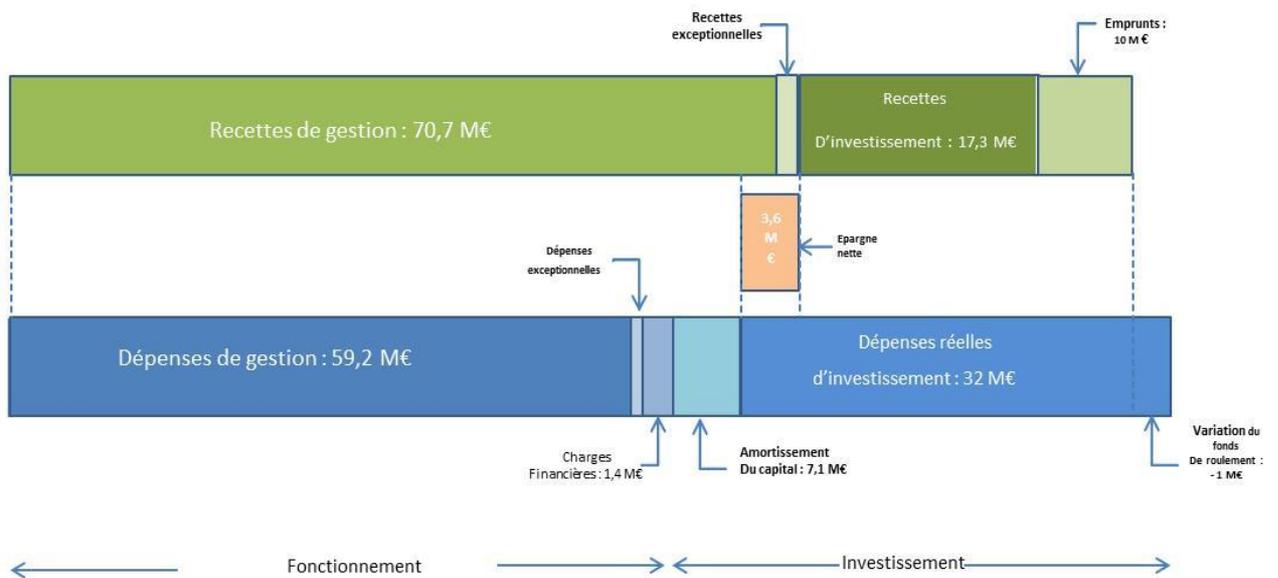
La section de fonctionnement regroupe :

- En dépenses, les charges récurrentes de la collectivité permettant son bon fonctionnement : charges de gestion courante (fluides, fournitures...), les grands contrats, la rémunération du personnel, les subventions et participations, les intérêts de la dette ;
- En recettes, les produits issus de la fiscalité perçue auprès des contribuables du territoire, ménages et entreprises, les dotations provenant de l'Etat et diverses subventions, les produits des services et redevances perçus.

La section d'investissement retrace :

- En dépenses, les dépenses d'équipement (travaux de construction, gros entretien, études de maîtrise d'œuvre), les subventions d'équipement versées, ainsi que le remboursement de l'annuité de la dette en capital ;
- En recettes, les subventions perçues pour les projets d'investissement, des dotations tel que le FCTVA, et les emprunts contractés pour couvrir le besoin de financement.

Le compte administratif 2018 consolidé se résume de la manière suivante :



## B. Rétrospective 2015 - 2018

Evolution des grandes masses financières de 2015-2018 consolidées

	CA 2015	CA 2016	CA 2017	CA 2018	Evolution 2018/2017
<b> FONCTIONNEMENT</b>					
<b>Impôts et taxes</b>	<b>34 661 850</b>	<b>34 814 403</b>	<b>34 440 292</b>	<b>36 521 790</b>	<b>6,04%</b>
Contributions directes	29 972 960	30 023 473	29 576 635	30 976 020	5%
Droits de place	70 661	89 911	77 359	80 636	4%
Droits de stationnement	2 663 985	2 562 951	2 296 191	3 022 369	32%
Droits de mutation	996 845	1 203 610	1 507 289	1 477 309	-2%
Taxe sur l'électricité	841 426	833 859	858 482	882 058	3%
Taxe sur la publicité extérieures	79 981	64 367	87 821	81 156	-8%
Autres Fiscalités indirectes	35 991	36 232	36 515	2 242	-94%
<b>Reversement CAVM AC &amp; DSC</b>	<b>11 643 724</b>	<b>11 509 376</b>	<b>10 801 606</b>	<b>10 801 606</b>	<b>0,00%</b>
<b>Dotations et subventions Hors FPIC</b>	<b>19 782 797</b>	<b>17 962 186</b>	<b>17 809 124</b>	<b>18 055 043</b>	<b>1,38%</b>
Dotation globale de fonctionnement	13 444 959	11 957 624	11 606 309	11 829 941	2%
Subventions perçues	4 457 918	4 123 096	4 171 248	4 137 096	-1%
Dotation diverses	391 795	552 680	467 191	484 914	4%
Compensations fiscales	1 413 937	1 260 136	1 436 155	1 452 264	1%
FCTVA perçu pour les dépenses d'entretien	0	0	59 721	82 177	38%
Fonds National de garantie ind. De Ressources (FNGIR)	74 188	68 650	68 500	68 650	0%
<b>Fonds national de péréquation des recettes communales</b>	<b>732 674</b>	<b>894 580</b>	<b>866 123</b>	<b>872 759</b>	<b>0,77%</b>
<b>Produits des services</b>	<b>2 167 499</b>	<b>2 399 935</b>	<b>2 134 042</b>	<b>3 592 306</b>	<b>68,33%</b>
Redevance d'occupation du domaine public	790 654	955 261	850 981	1 103 148	30%
Produits "Petite enfance", "Enfance" et "Jeunesse"	679 416	691 332	641 921	622 968	-3%
Produits "Politique culturelle"	201 960	257 466	254 583	536 159	111%
Produits "Politique sportive"	0	0	0	0	
Produits "Archéologie préventive"	214 619	238 946	22 099	0	-100%
Refacturation de frais et de personnel	198 936	121 294	245 150	94 536	-61%
Autres produits	81 914	135 637	119 307	184 362	55%
<b>Produits des redevances</b>	<b>1 630 376</b>	<b>1 570 662</b>	<b>844 484</b>	<b>1 049 999</b>	<b>24,34%</b>
<b>Atténuation de charges salariales</b>	<b>178 860</b>	<b>126 140</b>	<b>173 005</b>	<b>194 764</b>	<b>12,58%</b>
<b>Recettes de gestion du budget général</b>	<b>70 797 780</b>	<b>69 277 282</b>	<b>67 068 676</b>	<b>71 088 267</b>	<b>6,0%</b>
<b>Produits Exceptionnels consolidés</b>	<b>738 616</b>	<b>429 401</b>	<b>935 043</b>	<b>890 387</b>	<b>-4,78%</b>
<b>Recettes budgets annexes</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Recettes de gestion consolidées</b>	<b>71 536 396</b>	<b>69 706 683</b>	<b>68 003 720</b>	<b>71 978 654</b>	<b>5,8%</b>
<b>Charges à caractère générale du Budget général</b>	<b>14 396 777</b>	<b>14 348 900</b>	<b>13 872 437</b>	<b>17 112 187</b>	<b>23,35%</b>
<b>Subventions et Participation</b>	<b>9 423 406</b>	<b>9 146 323</b>	<b>8 631 389</b>	<b>7 805 530</b>	<b>-9,57%</b>
Subventions aux associations et autres personnes privées	3 187 888	3 033 872	2 949 299	2 596 119	-12%
Participations CCAS, CE, EPCC	3 959 074	3 972 386	4 314 864	3 882 000	-10%
Contribution DSP Phenix	1 723 088	1 264 024	0	0	
Admissions non valeur	43 973	2 993	38 980	540 737	1287%
Autres	509 383	873 049	1 328 246	786 673	-41%
<b>Ressources humaines</b>	<b>34 618 661</b>	<b>33 607 160</b>	<b>33 504 063</b>	<b>34 026 562</b>	<b>1,56%</b>
<b>Dépenses de fonctionnement institutionnel</b>	<b>256 833</b>	<b>238 129</b>	<b>233 170</b>	<b>293 816</b>	<b>26,01%</b>
<b>Dépenses de gestion du budget général</b>	<b>58 695 677</b>	<b>57 340 512</b>	<b>56 241 058</b>	<b>59 238 094</b>	<b>5,3%</b>
<b>Dépenses Exceptionnelles Consolidées</b>	<b>422 695</b>	<b>76 075</b>	<b>61 596</b>	<b>130 169</b>	<b>111,33%</b>
<b>Dépenses budgets annexes</b>	<b>48 942</b>	<b>1 160</b>	<b>0</b>	<b>5 300</b>	
<b>Dépenses de gestion consolidées</b>	<b>59 167 314</b>	<b>57 417 747</b>	<b>56 302 654</b>	<b>59 373 563</b>	<b>5,5%</b>

	CA 2015	CA 2016	CA 2017	CA 2018	Evolution 2018/2017
<b>Charges Financières nettes</b>	<b>1 724 053</b>	<b>1 771 517</b>	<b>1 337 184</b>	<b>1 430 367</b>	<b>7,0%</b>
Charges financières	1 764 856	1 772 900	1 338 276	1 431 182	7%
Produits financiers	40 803	1 383	1 092	815	-25%

<b>Total des recettes réelles de fonctionnement</b>	<b>71 577 199</b>	<b>69 708 066</b>	<b>68 004 811</b>	<b>71 979 469</b>	<b>5,8%</b>
<b>Total des dépenses réelles de fonctionnement</b>	<b>60 932 169</b>	<b>59 190 646</b>	<b>57 640 930</b>	<b>60 804 746</b>	<b>5,5%</b>

INVESTISSEMENT					
Investissements Dépenses	22 987 863	16 101 439	18 630 545	32 027 747	71,91%
Immobilisations propres	20 163 261	14 480 053	15 273 447	22 300 992	46%
dont immobilisations incorporelles (frais d'études)	1708 446	991947	1003 84	1061029	6%
dont immobilisations corporelles	3 880 712	5 944 617	12 479 367	16 657 026	33%
dont travaux en cours	13 683 207	7 488 006	1790 896	4 582 937	156%
Opération Pompidou	890 896	55 934	0	0	
Subvention et fonds de concours	20 000	17 849	98 000	9 055	-91%
Avances consolidables et prise de capital	71 255	140 276	1 049 114	1 327 089	26%
Dépenses diverses	372 837	15 850	7 107	94 059	1223%
Dépenses d'équipement des budgets annexes	2 360 510	1 447 412	2 202 877	8 296 552	277%

Investissements Recettes	11 463 887	10 318 962	17 008 085	17 336 678	1,93%
FCTVA	2 681 533	3 293 722	2 643 450	2 487 871	-6%
Subventions et dotations reçues	5 520 987	3 517 793	3 067 483	4 173 188	36%
Remboursement d'avance	159 477	0	0	4 247	
Cessions consolidées et versement assurance	1 490 126	1 499 564	8 341 647	2 787 746	-67%
Recettes diverses	0	0	586 022	0	-100%
Subventions d'investissement des budgets annexes	1 611 763	2 007 884	2 369 483	7 883 626	233%

Opérations pour compte de tiers - Dépenses	15 939	27 998	86 920	15 615
Opérations pour compte de tiers - Recettes	15 939	41 250	74 149	15 615
<b>Solde</b>	<b>0</b>	<b>13 252</b>	<b>-12 771</b>	<b>0</b>

<b>Total des dépenses réelles d'investissement hors dette</b>	<b>23 003 802</b>	<b>16 129 437</b>	<b>18 717 465</b>	<b>32 043 362</b>	<b>71%</b>
---------------------------------------------------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	------------

<b>Amortissement de la dette</b>	<b>6 437 039</b>	<b>6 985 418</b>	<b>7 133 007</b>	<b>7 151 519</b>	<b>0,26%</b>
----------------------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	--------------

<b>Total des dépenses réelles d'investissement</b>	<b>29 440 841</b>	<b>23 114 855</b>	<b>25 850 472</b>	<b>39 194 881</b>	<b>52%</b>
----------------------------------------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	------------

<b>Nouveau emprunt</b>	<b>5 500 000</b>	<b>1 500 000</b>	<b>4 000 000</b>	<b>10 000 000</b>
------------------------	------------------	------------------	------------------	-------------------

## **C. Analyse financière : Epargne et ratios financiers 2018 du budget général**

	2014	2015	2016	2017	2018
Budget général					
RECETTES DE FONCTIONNEMENT	71 552 240	70 838 582	69 278 665	67 069 768	71 089 082
DEPENSES DE FONCTIONNEMENT	60 279 307	58 695 677	57 340 512	56 241 058	59 238 094
Solde des opérations exceptionnelles	2 021 707	1 323	351 326	313 267	760 218
<b>EPARGNE DE GESTION</b>	<b>13 294 641</b>	<b>12 144 228</b>	<b>12 289 479</b>	<b>11 141 977</b>	<b>12 611 206</b>
intérêts des emprunts	1 979 416	1 750 945	1 761 696	1 329 544	1 399 703
<b>EPARGNE BRUTE</b>	<b>11 315 224</b>	<b>10 393 283</b>	<b>10 527 783</b>	<b>9 812 433</b>	<b>11 211 503</b>
capital des emprunts	6 469 349	6 381 363	6 928 043	7 078 068	7 087 873
<b>EPARGNE NETTE</b>	<b>4 845 875</b>	<b>4 011 920</b>	<b>3 599 740</b>	<b>2 734 365</b>	<b>4 123 630</b>
<b>Investissements Dépenses</b>	<b>17 790 723</b>	<b>20 627 353</b>	<b>14 654 027</b>	<b>16 427 668</b>	<b>23 731 195</b>
Immobilisations propres	17 667 414	20 163 261	14 480 053	15 273 447	22 300 992
dont immobilisations incorporelles (frais d'études)	1 464 956	1 708 446	991 947	1 003 184	1 061 029
dont immobilisations corporelles	3 046 273	3 880 712	5 944 167	12 479 367	16 657 026
dont travaux en cours	12 595 076	13 683 207	7 488 005	1 790 896	4 582 937
Opération Pompidou	561 109	890 896	55 934	0	0
Subvention et fonds de concours	118 246	20 000	17 849	98 000	9 055
Avances consolidables et prise de capital	0	71 255	140 276	1 049 114	1 327 089
Dépenses diverses	5 063	372 837	15 850	7 107	94 059
<b>Investissements Recettes</b>	<b>9 487 009</b>	<b>9 346 493</b>	<b>8 311 079</b>	<b>12 344 117</b>	<b>9 453 052</b>
FCTVA	2 295 601	2 296 036	2 893 618	2 111 955	2 262 093
Subventions et dotation d'investissement reçues	4 976 564	4 967 786	3 917 897	3 598 978	4 398 967
Remboursement d'avance	0	159 477	0	0	4 247
Cessions	2 200 701	984 495	1 499 564	47 162	2 787 746
Indemnisation piscine des glacis				6 000 000	
Opération pompidou subvention	0	938 698	0	0	0
Recettes diverses	14 143	0	0	586 022	0
Opérations pour compte de tiers - Dépenses	47 804	15 939	27 998	86 920	15 615
Opérations pour compte de tiers - Recettes	88 612	15 939	41 250	74 149	15 615
<b>Solde</b>	<b>40 808</b>	<b>0</b>	<b>13 252</b>	<b>-12 771</b>	<b>0</b>
BESOIN FINANCEMENT SECTION INVESTISSEMENT	8 262 906	11 280 860	6 329 696	4 096 322	14 278 143
AUTOFINANCEMENT	4 845 875	4 011 920	3 599 740	2 734 365	4 123 630
Emprunt	3 000 000	5 500 000	1 500 000	4 000 000	5 000 000
<b>SOLDE</b>	<b>-417 032</b>	<b>-1 768 940</b>	<b>-1 229 956</b>	<b>2 638 043</b>	<b>-5 154 513</b>
<b>ENCOURS PROPRE</b>	<b>61 696 810</b>	<b>60 815 448</b>	<b>55 387 405</b>	<b>52 309 336</b>	<b>50 221 463</b>
<b>CAPACITE DE DESENDETTEMENT</b>	<b>5,45</b>	<b>5,85</b>	<b>5,26</b>	<b>5,33</b>	<b>4,48</b>
Epargne brute / Ressources réelles	15,8%	14,7%	15,2%	14,6%	15,8%

Si le Rapport d'orientations budgétaires (ROB) laissait craindre un effet de ciseaux pour la clôture 2018, de bonnes nouvelles en fin d'année sur le volet recettes de la section de fonctionnement du budget général ont permis de rétablir les courbes d'évolution.

De fait il est possible de constater une amélioration globale des soldes intermédiaires de gestion de la ville sur le budget général pour la première fois depuis 2014.

Il convient d'être vigilant sur les opérations exceptionnelles qui ont eu une incidence importante sur cette situation. Néanmoins, après retraitement de ces opérations, le constat reste identique : l'amélioration de l'épargne nette étant positive entre 2017 et 2018 de + 942 K€.

Cette situation résulte à la fois d'un dynamisme sur les recettes de gestion, en dépit des baisses constatée de DGF, et d'une modération des dépenses de gestion hors évènement exceptionnel.

Pour 2018, l'épargne nette du budget général de la collectivité s'élève donc à 4.1 M€. Cette somme est utilisée prioritairement au financement du besoin de financement de la section d'investissement.

Le taux d'épargne brute (épargne brute rapportée aux ressources réelles) stable depuis 2013 connaît une amélioration notable en 2018 passant de 14.6 % à 15.8 %.

Sur l'exercice 2018, le financement du besoin d'investissement du budget général (14.2 M€) a été assuré à un tiers par l'autofinancement, un tiers par le recours à l'emprunt, et un tiers par le fonds de roulement de la collectivité.

L'encours de dette du budget général connaît en 2018 une nouvelle diminution, passant de 52.3 M€ en 2017 à 50.2 M€ en 2018. Toutefois, la charge de la dette pèse toujours lourdement sur les soldes intermédiaires de gestion, et doit de fait constituer un point de vigilance dans la prospective financière.

La capacité de désendettement passe de 5.33 années à 4.48 années pour le budget général. En 2014, elle s'élevait à 5.45 années.

Hors opérations exceptionnelles, la capacité de désendettement s'établirait à 5.3 années, un résultat qui reste donc dans l'objectif politique fixé par le conseil municipal.

Les résultats 2018 du budget général issus du compte de gestion sont les suivants :

BUDGET GENERAL	FONCTIONNEMENT		INVESTISSEMENT		ENSEMBLE	
	Dépenses	Recettes	Dépenses	Recettes	Dépenses	Recettes
Opération de l'exercice	67 998 895,11	76 276 566,86	33 466 596,68	20 034 411,82	101 465 491,79	96 310 978,68
Résultat n-1		9 456 129,27		1 085 645,35	0,00	10 541 774,62
Affectation n-1				3 751 354,15		3 751 354,15
<b>TOTAL</b>	<b>67 998 895,11</b>	<b>85 732 696,13</b>	<b>33 466 596,68</b>	<b>24 871 411,32</b>	<b>101 465 491,79</b>	<b>110 604 107,45</b>
Résultat de clôture		17 733 801,02		-8 595 185,36		9 138 615,66

Avec prise en compte des opérations d'ordre, et des résultats antérieurs, la ville de Valenciennes présente un excédent de 9.1 M€, consolidé avec les budgets annexes cet excédent se porte alors à 15.4 M€.

## D. Section de fonctionnement - Budget principal de la ville de Valenciennes

### a) Les recettes de fonctionnement

	CA 2015	CA 2016	CA 2017	CA 2018	Evolution 2018/2017
<b>Impôts et taxes</b>	<b>34 661 850</b>	<b>34 814 403</b>	<b>34 440 292</b>	<b>36 521 790</b>	<b>6,04%</b>
<i>Contributions directes</i>	29 972 960	30 023 473	29 576 635	30 976 020	5%
<i>Fiscalités indirectes</i>	4 688 890	4 790 930	4 863 657	5 545 770	14%
<b>Dotations et subventions Hors FPIC</b>	<b>19 782 797</b>	<b>17 962 186</b>	<b>17 809 124</b>	<b>18 055 043</b>	<b>1,38%</b>
<i>Dotation globale de fonctionnement</i>	13 444 959	11 957 624	11 606 309	11 829 941	2%
<i>Subventions perçues</i>	4 457 918	4 123 096	4 171 248	4 137 096	-1%
<i>Dotation diverses</i>	391 795	552 680	467 191	484 914	4%
<i>Compensations fiscales</i>	1 413 937	1 260 136	1 436 155	1 452 264	1%
<i>FCTVA perçu pour les dépenses d'entretien</i>	0	0	59 721	82 177	38%
<i>Fonds National de garantie ind. De Ressources (FNGIR)</i>	74 188	68 650	68 500	68 650	0%
<b>Fonds national de péréquation des recettes communales</b>	<b>732 674</b>	<b>894 580</b>	<b>866 123</b>	<b>872 759</b>	<b>0,77%</b>
<b>Reversement CAVM AC &amp; DSC</b>	<b>11 643 724</b>	<b>11 509 376</b>	<b>10 801 606</b>	<b>10 801 606</b>	<b>0,00%</b>
<b>Produits des services</b>	<b>2 167 499</b>	<b>2 399 935</b>	<b>2 134 042</b>	<b>3 592 306</b>	<b>68,33%</b>
<b>Produits des redevances</b>	<b>1 630 376</b>	<b>1 570 662</b>	<b>844 484</b>	<b>1 049 999</b>	<b>24,34%</b>
<b>Atténuation des charges salariales</b>	<b>178 860</b>	<b>126 140</b>	<b>173 005</b>	<b>194 764</b>	<b>12,58%</b>
<b>Total Recettes de gestion</b>	<b>70 797 780</b>	<b>69 277 282</b>	<b>67 068 676</b>	<b>71 088 267</b>	<b>6,0%</b>
<b>Produits exceptionnels hors cession</b>	<b>738 616</b>	<b>429 401</b>	<b>935 043</b>	<b>890 387</b>	
<b>Total Recettes de gestion consolidées</b>	<b>71 536 396</b>	<b>69 706 683</b>	<b>68 003 720</b>	<b>71 978 654</b>	<b>5,8%</b>
<b>Produits financiers</b>	<b>40 803</b>	<b>1 383</b>	<b>1 092</b>	<b>815</b>	<b>-25,32%</b>
<b>TOTAL Recettes de fonctionnement</b>	<b>71 577 199</b>	<b>69 708 066</b>	<b>68 004 811</b>	<b>71 979 469</b>	<b>5,8%</b>

Les recettes de fonctionnement de la ville de Valenciennes connaissent une évolution à la hausse de 6 % en 2018, hors recettes exceptionnelles.

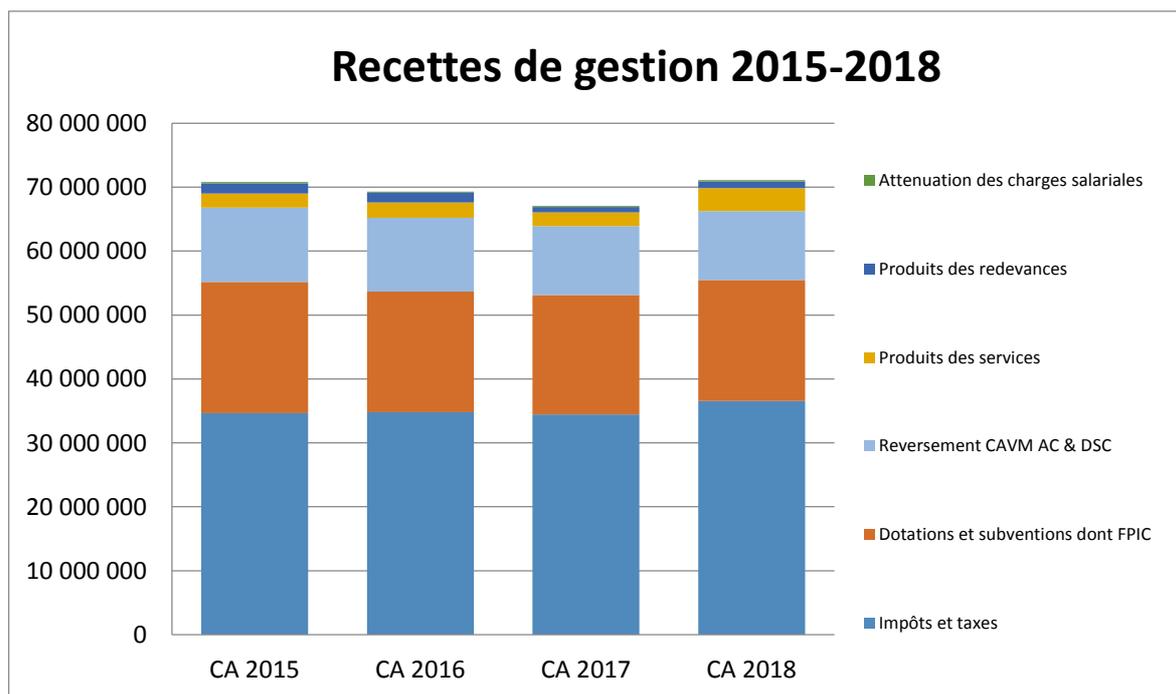
Comme énoncé lors du ROB, la hausse constatée en 2018 des recettes de fonctionnement résulte :

- ⇒ De la déclinaison au niveau communal de la réforme nationale du stationnement de voirie. Il est à noter que cette réforme impacte également les dépenses de gestion : les produits perçus devant faire l'objet d'un reversement ;
- ⇒ De la tenue en 2018 de l'exposition « Une Histoire du monde en 100 objets » du British Museum. Des recettes diverses ont été perçues : billetterie, boutique, locations, mécénat, subventions...

Ces évènements neutralisés, l'évolution des recettes de gestion auraient été de + 2.2 % entre 2017 et 2018.

Hors évènement exceptionnel, la ville voit donc ses recettes augmenter en raison notamment du rattrapage partiel effectué par les services fiscaux sur les produits de taxe d'habitation au vu des anomalies constatées en clôture de l'exercice 2017.

Elles se décomposent de la manière suivante :



Les recettes de fonctionnement de la ville regroupent :

- **Les recettes fiscales des impôts directs locaux issues des taxes d'habitation et foncières**, le montant total de ces dernières s'élève à 31 M€.
- **Les dotations et subventions** connaissent une légère augmentation (+ 1.38 %) du fait des subventions perçues dans le cadre de l'exposition « Une Histoire du monde en 100 objets » du British Museum. A défaut, la baisse aurait été de 0.45% ;
- **Les reversements effectués par la CA Valenciennes métropole qui prennent deux formes :**
  - **La compensation des produits fiscaux transférés** au travers de l'attribution de compensation 10.6 M€. Cette dernière est stable en 2018 ;
  - **La dotation de solidarité communautaire** gelée à hauteur de 236 K€.
- **Les recettes fiscales diverses (droits de mutation, taxe sur l'électricité...)** restent stables à 2.5 M€ ;
- **Le fonds national de péréquation des ressources communales et intercommunales** : 872 K €, en légère augmentation pour 2018 qui reste dépendant des évolutions de la carte communale et intercommunale ;

- **Les produits des services : 3.5 M€.** Ces produits sont essentiellement constitués des recettes issues des structures de la petite enfance, des accueils en centre de loisirs, des inscriptions au conservatoire, ou encore des produits perçus par le musée des Beaux-Arts...
- **Les produits des redevances : 1 M€**, ces produits sont essentiellement constitués de redevance d'occupation du domaine public, des locations effectuées sur le patrimoine communal.

## b) Les dépenses de fonctionnement hors charge de la dette

	CA 2015	CA 2016	CA 2017	CA 2018	Evolution	
					2018/2017	TCAM 2015/2018
Charges à caractère générale du Budget général	14 396 777	14 348 900	13 872 437	17 112 187	23,35%	5,93%
Subventions et Participation	9 423 406	9 146 323	8 631 389	7 805 530	-9,57%	-6,09%
Ressources humaines	34 618 661	33 607 160	33 504 063	34 026 562	1,56%	-0,57%
Dépenses de fonctionnement institutionnel	256 833	238 129	233 170	293 816	26,01%	4,59%
Dépenses de gestion du budget général	58 695 677	57 340 512	56 241 058	59 238 094	5,33%	0,31%
Dépenses Exceptionnelles	422 695	76 075	61 596	130 169		
Dépenses de gestion consolidées	59 118 372	57 416 587	56 302 654	59 368 263	5,44%	0,14%

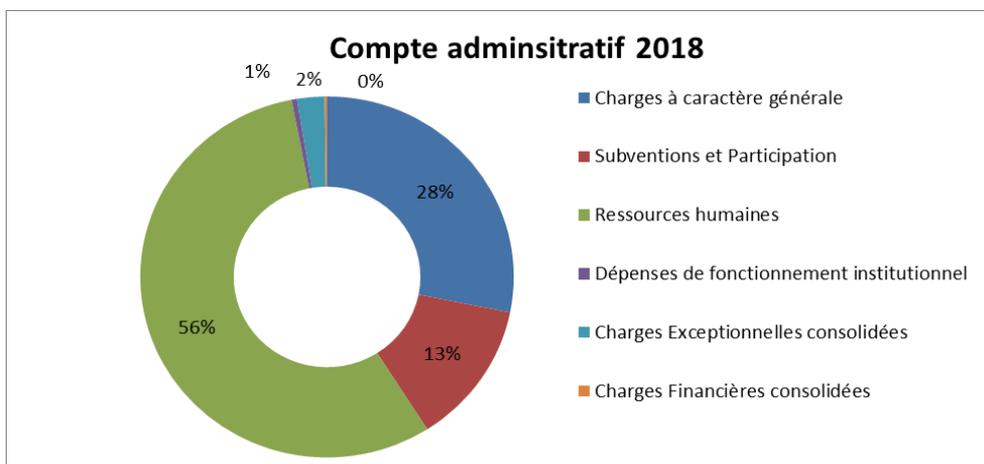
Après la baisse constatée en 2017, suite au transfert de l'équipement culturel du Phénix mais également des efforts effectués par la ville depuis 2014, les dépenses de gestion du budget général connaissent pour la première fois depuis 2015 une hausse de + 5 %. Leur montant global est de 59.3 M€.

Cette hausse découle comme pour les recettes : des reversements de produits à la SAEM Valenciennes Stationnement et du règlement des frais et personnels liés à l'exposition « Une Histoire du monde en 100 objets » du British Museum. A défaut, les dépenses de gestion auraient de nouveau connue une baisse de 2 %.

Après cinq exercices de diminution de la masse salariale, cette dernière connaît pour 2018 une augmentation de 1.5 %. Hors coût lié à l'exposition (365 K€), ce chapitre aurait en fait connu une stabilisation.

Le taux de réalisation des dépenses de gestion est de 80 %. Ce ratio est dégradé depuis 2016 suite à des difficultés de prévision sur les dépenses de fluide et à un décalage dans le paiement des premières dépenses liées à l'exposition en lien avec le British Museum.

La structure par nature des dépenses de fonctionnement communales se résume comme suit :



### c) Budget d'investissement - Budget principal

#### - Les dépenses d'investissement

	2014	2015	2016	2017	2018
Budget général					
<b>EPARGNE NETTE</b>	<b>4 845 875</b>	<b>4 011 920</b>	<b>3 599 740</b>	<b>2 734 365</b>	<b>4 123 630</b>
<b>Investissements Dépenses</b>	<b>17 790 723</b>	<b>20 627 353</b>	<b>14 654 027</b>	<b>16 427 668</b>	<b>23 731 195</b>
Immobilisations propres	17 667 414	20 163 261	14 480 053	15 273 447	22 300 992
dont immobilisations incorporelles (frais d'études)	1 464 956	1 708 446	991 947	1 003 184	1 061 029
dont immobilisations corporelles	3 046 273	3 880 712	5 944 167	12 479 367	16 657 026
dont travaux en cours	12 595 076	13 683 207	7 488 005	1 790 896	4 582 937
Opération Pompidou	561 109	890 896	55 934	0	0
Subvention et fonds de concours	118 246	20 000	17 849	98 000	9 055
Avances consolidables et prise de capital	0	71 255	140 276	1 049 114	1 327 089
Dépenses diverses	5 063	372 837	15 850	7 107	94 059

Les dépenses d'investissement 2018 s'élèvent à 23.7 M€ et sont constituées :

- **Des dépenses d'équipements** pour 22.3 M€, elles regroupent les subventions d'équipement et fonds de concours versés, les études, et les travaux ;
- **De dépenses d'investissement diverses** pour 1.4 M € qui regroupent les avances consenties, le remboursement de dépôt de garantie, mais constatent surtout en 2018 la prise de capital complémentaire dans la SAEM Valenciennes stationnement pour 1.135 M €.

Les principales dépenses d'équipement 2018 portent :

- Sur le programme de rénovation des voiries, les dépenses 2018 se sont ainsi élevées à 10.3 M€ ;
- Sur la construction de la salle de Sport dite des Cheminots (1.7 M€) et de terrains de padle (312 K€) ;
- Sur la rénovation de la Médiathèque – Bibliothèque Numérique de Référence (1.7 M€) ;
- Sur les travaux de rénovation (930 K€) ou de réaménagement de l'Hôtel de ville afin d'améliorer l'accueil en son sein (150 K€) ;
- Sur le contrat de partenariat public privé d'éclairage (200 K€)
- Sur des travaux dans les bâtiments communaux à visée d'accessibilité (431 K€) ou énergétique (367 K€) ;
- Sur l'enclenchement des travaux de comblement de carrières (427 K€) ;
- Sur les travaux d'extension de l'Oiseau Bleu – (300 K€);
- Sur les travaux d'aménagement du Musée dans le cadre de l'exposition du British Museum (667 K€) ;

Enfin, les travaux récurrents ont représenté environ 5.4 M€ dont 520 K€ pour des acquisitions foncières, 600 K€ sur les écoles, 1.3 M€ sur les autres bâtiments de la communes, ou encore 640 K€ pour la réfection et la plantation des espaces verts, ...

Le taux de réalisation en matière de dépenses d'équipement sur le budget général est de 72 % hors reports, avec ces derniers celui-ci s'élève à 94 %.

- Les recettes d'investissement

	2014	2015	2016	2017	2018
Budget général					
<b>Investissements Recettes</b>	<b>9 487 009</b>	<b>9 346 493</b>	<b>8 311 079</b>	<b>12 344 117</b>	<b>9 453 052</b>
FCTVA	2 295 601	2 296 036	2 893 618	2 111 955	2 262 093
Subventions et dotation d'investissement reçues	4 976 564	4 967 786	3 917 897	3 598 978	4 398 967
Remboursement d'avance	0	159 477	0	0	4 247
Cessions	2 200 701	984 495	1 499 564	47 162	2 787 746
Indemnisation piscine des glacis				6 000 000	
Opération pompidou subvention	0	938 698	0	0	0
Recettes diverses	14 143	0	0	586 022	0

Après un exercice 2017 exceptionnel suite à la perception de l'indemnisation de la piscine des Glacis (6M€), les recettes d'investissement du budget général de la ville reviennent en 2018 à un niveau habituel.

Il est à noter depuis 2014 une tendance à la baisse des subventions perçues pour les projets d'investissement. Ces dernières financent un peu moins de 50 % des dépenses d'investissement 2018.

Elles sont constituées :

- Des fonds propres, 5 M€, comprenant le Fonds de compensation de la TVA (2.2 M€), et les produits de cessions et indemnisation (2.7 M€) ;

- Des subventions et dotations d'investissement reçues (taxe locale d'équipement et taxe d'aménagement) pour 4.4 M€ sur le budget général.

### **E. Le budget annexe de l'ANRU**

Pour le budget annexe « ANRU », l'exécution budgétaire 2018 se présente de la façon suivante :

	2014	2015	2016	2017	2018
<b>RECETTES</b>	0	0	0	0	0
<b>DEPENSES</b>	15 223	48 942	1 160	0	0
<b>Solde opérations exceptionnelles</b>	<b>0</b>	<b>314 599</b>	<b>2 000</b>	<b>560 180</b>	<b>0</b>
<b>EPARGNE DE GESTION</b>	-15 223	265 657	840	560 180	0
Intérêts des emprunts	18 821	13 910	11 203	8 732	7 990
<b>EPARGNE BRUTE</b>	-34 044	251 746	-10 363	551 448	-7 990
Capital des emprunts	52 957	55 676	57 375	54 939	63 646
<b>EPARGNE NETTE</b>	-87 000	196 071	-67 738	496 509	-71 636
Dépenses d'investissement brutes	1 910 364	2 360 510	1 447 412	393 785	36 146
Subventions et acomptes	1 059 969	1 611 763	2 007 884	869 483	1 383 626
Ventes	0	505 631	0	2 294 485	0
<b>ENCOURS DE LA DETTE</b>	<b>827 574</b>	<b>771 899</b>	<b>714 524</b>	<b>659 584</b>	<b>595 938</b>
<b>CAPACITE DE DESENDETTEMENT</b>	<b>-24,31</b>	<b>3,07</b>	<b>-68,95</b>	<b>1,20</b>	<b>-74,58</b>
Epargne brute / recettes réelles fonct					
Epargne nette/investissements nets	-10,2%	80,6%	12,1%	-17,9%	5,3%

Les dépenses d'investissement représentent 36K €, et se trouvent en 2018 largement autofinancées par les recettes propres du budget (ventes et subventions).

Les résultats 2018 se présentent de la façon suivante au compte administratif :

<b>BUDGET ANNEXE</b> Projets de rénovation urbaine	<b>FONCTIONNEMENT</b>		<b>INVESTISSEMENT</b>		<b>ENSEMBLE</b>	
	Dépenses	Recettes	Dépenses	Recettes	Dépenses	Recettes
Opérations de l'exercice	93 641,09		108 761,68	1 478 247,00	202 402,77	1 478 247,00
Résultat n-1		191 943,78		1 928 412,72	0,00	2 120 356,50
Affectation n-1						0,00
<b>TOTAL</b>	<b>93 641,09</b>	<b>191 943,78</b>	<b>108 761,68</b>	<b>3 406 659,72</b>	<b>202 402,77</b>	<b>3 598 603,50</b>
Résultat de clôture		98 302,69		3 297 898,04		3 396 200,73

## F. Le budget annexe CENTRE AQUATIQUE

L'exécution budgétaire du budget annexe dédié à la construction et à l'exploitation du centre aquatique se présente de la façon suivante pour l'exercice 218 :

	2017	2018
<b>RECETTES</b>	0	0
<b>DEPENSES</b>	0	5 300
<b>Solde opérations exceptionnelles</b>	0	0
<b>EPARGNE DE GESTION</b>	0	-5 300
Intérêts des emprunts	0	23 489
<b>EPARGNE BRUTE</b>	0	-28 789
Capital des emprunts	0	0
<b>EPARGNE NETTE</b>	0	-28 789
Dépenses d'investissement brutes	1 809 091	8 260 406
Subventions et acomptes	1 500 000	6 500 000
<b>Investissements nets</b>	<b>309 091</b>	<b>1 760 406</b>
<b>ENCOURS DE LA DETTE</b>	0	5 000 000

L'avancement du chantier du Centre Aquatique et l'exécution du marché global de performance impactent la section d'investissement à hauteur de 8.3 M€ HT financés majoritairement par un fonds de concours d'3.5 M€ versé par la Communauté d'agglomération, et une subvention de 3M€ versée par le Conseil Régional.

La section de fonctionnement reste pour l'instant peut impactée si ce n'est par la mise en œuvre d'un prêt engendrant des frais financiers.

Les résultats 2018 se présentent de la façon suivante au compte administratif :

BUDGET ANNEXE Centre aquatique	FONCTIONNEMENT		INVESTISSEMENT		ENSEMBLE	
	Dépenses	Recettes	Dépenses	Recettes	Dépenses	Recettes
Opérations de l'exercice	28 788,89	0,00	8 890 716,76	12 130 310,34	8 919 505,65	12 130 310,34
Résultat n-1			309 091,35		309 091,35	0,00
Affectation n-1						0,00
<b>TOTAL</b>	28 788,89	0,00	9 199 808,11	12 130 310,34	9 228 597,00	12 130 310,34
Résultat de clôture		-28 788,89		2 930 502,23		2 901 713,34

### III. Gestion de la dette

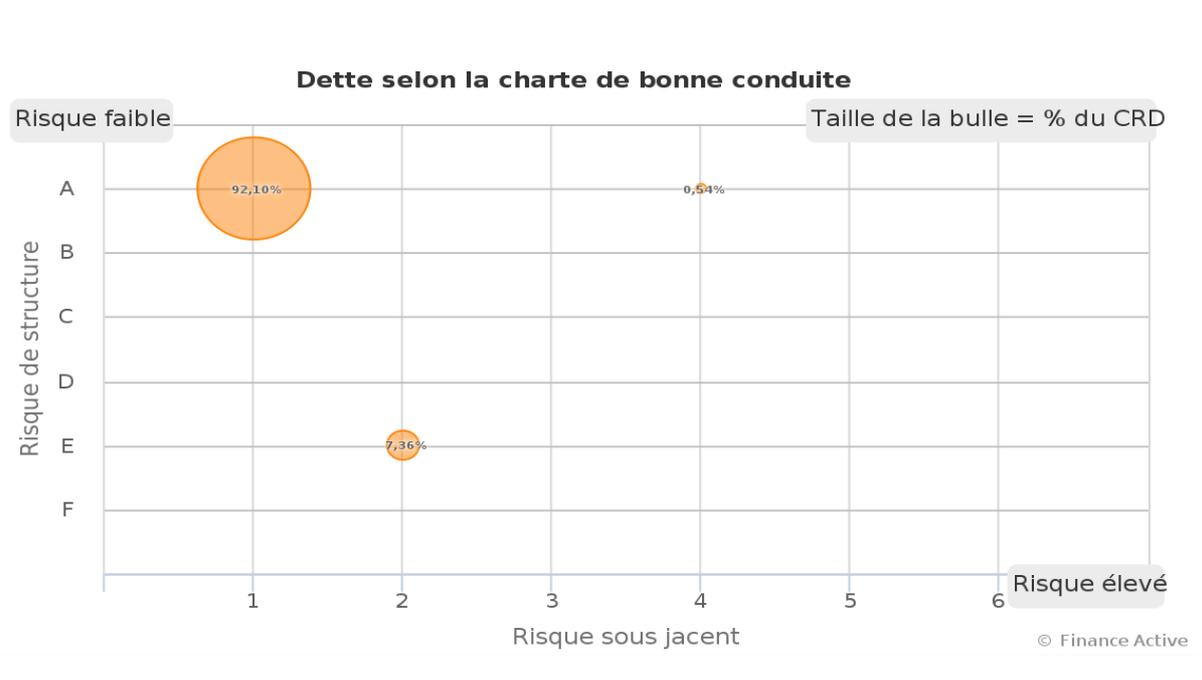
La stratégie de désendettement opérée par la ville depuis 2014 a permis de diminuer l'encours de la dette communale sur ce début de mandat, permettant ainsi une stabilisation du ratio de capacité de désendettement en dépit d'une contraction de l'épargne brute.

La dette propre consolidée de la collectivité s'élève à 55.8 M€ en fin d'exercice 2018. Au 31/12/2018, le Capital Restant Dû (CRD) était supérieur de 2 853 K€, cette augmentation est la conséquence logique du recours à l'emprunt pour le financement du projet Centre Aquatique.

Sa durée de vie résiduelle est de 11 ans et 07 mois et sa durée de vie moyenne de 6 ans et 2 mois. La répartition entre budgets est reprise ci-dessous :

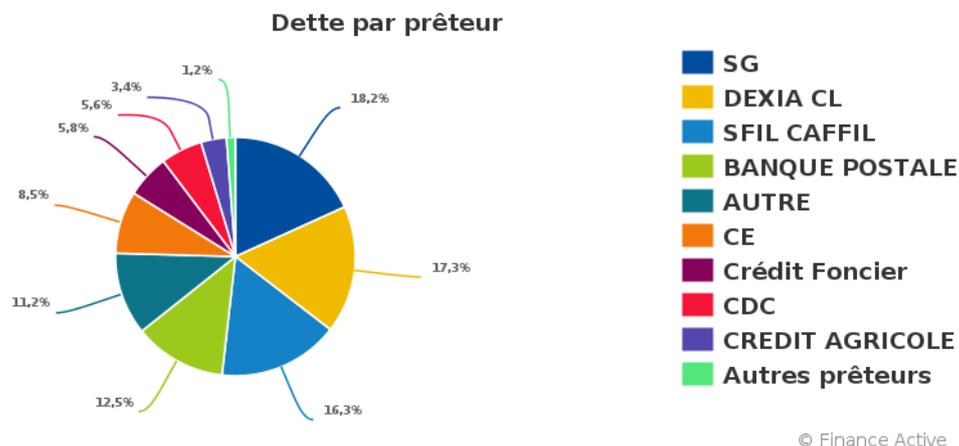
Année	Encours total au 31/12	Dette Budget principal hors PPP	Dette PPP rattachée au BP	Dette ANRU	Dette Centre Aquatique
2 013	61 316 128	55 455 292	4 980 305	880 531	
2 014	62 524 385	52 905 119	8 791 691	827 574	
2 015	61 587 347	52 665 396	8 150 052	771 899	
2 016	56 101 928	47 874 884	7 512 520	714 524	
2 017	52 964 935	45 429 313	6 880 023	659 584	
2 018	<b>55 817 401</b>	43 973 733	6 247 730	595 938	5 000 000

La dette consolidée de la ville est classée pour la quasi-totalité (92,10 %) de son encours en A1 selon la charte Gissler<sup>1</sup>, une gestion raisonnée qui a également permis une performance de gestion avec un taux moyen 2.36 %, en baisse par rapport à 2017 (2.52%).

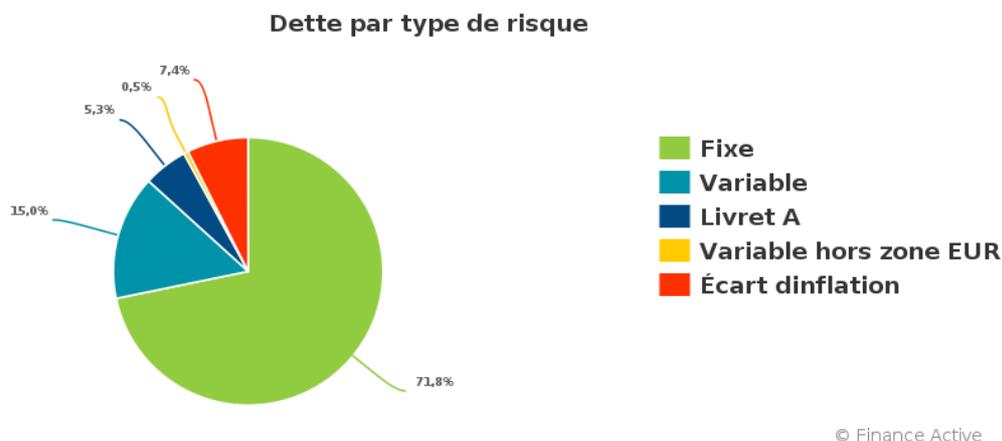


<sup>1</sup> Référentiel national adopté après la crise des emprunts toxiques qui classe la dette selon son risque de structure du taux de A1 (risque nul) à F6 (très élevé).

La dette est diversifiée entre les différents prêteurs (la catégorie autres correspond majoritairement aux prêt de la dette PPP contracté auprès de Bouygues Energie Services)



Quant à la répartition entre le taux fixe et le taux variable elle peut paraître déséquilibrée mais elle se trouve affectée par la dette PPP qui est intégralement à taux fixe. Ce choix est gage de prudence au détriment d'index monétaires à court terme moins coûteux mais dont l'avenir reste incertain à long terme.



### **OPERATIONS DE MARCHES**

La ville ne dispose pas de contrat amenant à opérer ce type d'opérations dans l'exercice, comme par exemple des opérations d'échange de taux d'intérêts (swap).

### **FINANCEMENT BANCAIRE**

Deux nouveaux emprunts ont été contractés en 2018, sur le budget général :

- Contrat de 5 M€, durée 20 années, auprès de la Banque Postale pour financer le programme d'investissement de l'année. Le taux appliqué est un taux variable : Euribor 12 mois assorti d'une marge de + 0.36 % ;  
Ce contrat fera l'objet d'un déblocage sur l'année 2019, et a donc été intégré dans les reports d'investissement en recettes.
- Contrat de 5 M€, durée 20 années, auprès de la Banque Postale pour financer le programme d'investissement communal. Le taux appliqué est un taux fixe de 1,55% ;

Un nouvel emprunt a été contracté sur le budget du Centre Aquatique

- Contrat de 5 M€, durée 20 années, auprès de la Banque Postale pour financer l'équipement. Le taux appliqué est un taux fixe de 1,51% ;