

# Rapport financier 2020

Présenté en Conseil municipal,  
Le 13 avril 2021.



**Ville de  
Valenciennes**

## 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 2020 : Présentation du bilan comptable de la ville de Valenciennes .....	4
II. Ville de Valenciennes : Réalisations 2020.....	7
A. Le compte administratif 2020.....	7
B. Rétrospective 2017 – 2020 .....	8
C. Analyse financière : Epargne et ratios financiers 2020 du budget général.....	9
D. Section de fonctionnement – Budget principal de la ville de Valenciennes.....	11
a) <i>Les recettes de fonctionnement</i> .....	11
b) <i>Les dépenses de fonctionnement hors charge de la dette</i> .....	13
c) <i>Budget d'investissement - Budget principal</i> .....	14
E. Le budget annexe de l'ANRU .....	15
F. Le budget annexe CENTRE AQUATIQUE.....	16
III. Gestion de la dette .....	18

## Résumé

L'analyse du compte administratif 2020 laisse paraître les conclusions suivantes :

- A la clôture de l'exercice, la ville maintient de bons ratios financiers, qui doivent néanmoins être nuancés au vu du caractère exceptionnel de cet exercice :
  - ✓ Une épargne brute en hausse de 2 M€ ;
  - ✓ Une capacité de désendettement qui s'améliore à 5.9 années en-deçà donc du plafond fixé de 12 années;
  - ✓ Un taux d'épargne brute (épargne brute rapportée aux ressources réelles) qui reste supérieur à 15 % en 2020.
- Comme annoncé lors du Rapport d'orientations budgétaires, l'année 2020 a été marquée, sur le budget général, par une modération des dépenses de fonctionnement, conséquence des fermetures administratives, restrictions d'activités, annulations d'évènements... liées au contexte sanitaire ;
- En parallèle, les recettes de gestion ont également connu une chute mais amortie en décembre par des recettes complémentaires en matière de fiscalité directe locale et de droits de mutation, preuve de la dynamique à l'œuvre sur le territoire de la commune ;
- Sur les budgets annexes, il est à noter la mise en exploitation du Centre Aquatique en février 2020, malheureusement cette activité a été rapidement bouleversée par la crise sanitaire ;
- Un volume d'investissement moindre suite à des décalages dans les chantiers, 15.6 M€ en 2020 contre 65.8 M€ l'année précédente, mais qui reste en cohérence avec le programme et le calendrier des projets ;
- Une diminution des taux de réalisation sur les deux sections, conséquence des incertitudes pesant sur le budget en 2020.

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

- Le travail engagé sur la mise à jour de l'actif avec la trésorerie municipale doit se poursuivre et fait écho aux remarques formulées par la chambre régionale des comptes dans ce domaine ;
- Comme annoncé lors du débat d'orientation budgétaire, la collectivité a cette année reconstitué son fonds de roulement, ce qui lui assure les liquidités nécessaires pour honorer ses dépenses quotidiennes mais ce qui également lui permettra de financer ses investissements à venir.

# I. Compte de gestion 2020 : 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 constatés 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 consolidé - Ville de Valenciennes							
ACTIF NET	TOTAL			PASSIF	TOTAL		
	2018	2019	2020		2018	2019	2020
Immobilisation incorporelles (subventions versées, études et licences)	14 105 402	16 129 274	15 898 438	Dotations	64 768 656	64 801 097	64 814 497
Terrains	75 018 924	78 157 007	83 057 207	Réserves	161 502 616	172 588 887	179 360 063
Constructions	192 012 397	209 151 862	227 463 448	Report à nouveau	9 648 073	6 717 043	6 738 832
Construction sur sol d'autrui en tte prop	542 363	542 363	542 363	Résultat de l'exercice	8 155 242	6 792 964	7 258 482
Réseaux et installations de voirie et réseaux divers	90 735 321	113 850 005	144 744 441	Différences sur réalisations	-1 367 892	-1 295 834	-2 554 894
Collections et œuvres d'art	4 809 950	4 924 917	5 040 076	Fonds globalisés	66 131 050	70 601 488	76 385 232
Immobilisations corporelles en cours	132 923 399	150 635 704	107 243 786	Subvention transférables	0	0	0
Immobilisations mises en concession, affermage ou à disposition et affectées	1 996 581	1 996 581	1 996 581	Subventions non transférables	179 404 826	201 638 868	211 916 697
Autres immobilisations corporelles	10 048 462	11 401 961	10 585 891	<b>TOTAL FONDS PROPRES</b>	<b>488 242 571</b>	<b>521 844 514</b>	<b>543 918 907</b>
Immobilisations corporelles	508 087 398	570 660 400	580 673 793	<b>PROVISIONS RISQUES ET CHARGES</b>	<b>619 990</b>	<b>4 459 653</b>	<b>4 909 824</b>
Immobilisations financières	7 090 684	8 364 770	8 964 691	Dettes financières à long terme	56 139 120	79 296 692	73 097 166
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>529 283 484</b>	<b>595 154 444</b>	<b>605 536 923</b>	<b>FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>15 718 197</b>	<b>10 446 414</b>	<b>16 388 974</b>
Autres stocks	0	0	0	Fournisseurs	2 715 833	2 448 698	2 553 802
Redevables et comptes rattachés	1 788 498	1 460 205	1 923 325	Dettes fiscales et sociales	2 077 542	387 865	325 104
Créances sur Etat et Coll. publiques	4 232 038	2 334 230	1 142 677	dettes envers Etat et Coll. Publiques	30 934	190 246	351 231
Opérations pour comptes de tiers	0	0	102 720	opération compte de tiers	0	5 421	108 141
Disponibilité	0	0	0	Autres dettes	633 504	338 579	733 908
Avance de trésorerie	0	0	0	Produits constatés d'avance	0	770 875	330 375
Autres créances	6 062 205	1 838 687	1 400 518	fournisseurs d'immobilisations	1 077 289	1 018 160	1 498 109
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>12 082 742</b>	<b>5 633 122</b>	<b>4 569 239</b>	<b>Total Dettes à court terme</b>	<b>6 535 102</b>	<b>5 159 844</b>	<b>5 900 670</b>
<b>TRESORERIE</b>	<b>12 946 205</b>	<b>12 417 706</b>	<b>17 881 824</b>	<b>BESOIN EN FOND DE ROULEMENT</b>	<b>- 5 547 640</b>	<b>- 473 278</b>	<b>1 331 430</b>
Compte de régularisation	5 063 005	371 712	613 990	<b>TOTAL DETTES</b>	<b>62 674 222</b>	<b>84 456 536</b>	<b>78 997 836</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>559 375 435</b>	<b>613 576 985</b>	<b>628 601 976</b>	Compte de régularisation	7 838 652	2 816 283	775 409
				<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>559 375 435</b>	<b>613 576 985</b>	<b>628 601 976</b>

Le bilan consolidé de la ville de Valenciennes atteint les 629 M€ en 2020.

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

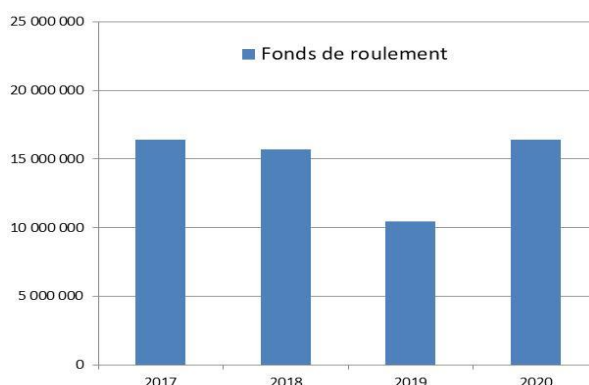
- L'actif immobilisé représente 606 M€, et regroupe :
  - Les immobilisations incorporelles (études, subventions, logiciels...) à hauteur de 15.8 M€ ;
  - Les immobilisations corporelles (travaux en cours, constructions, terrains, réseaux...) qui atteignent la somme de 580 M€ et connaissent une augmentation nette des amortissements de 10 M€ ;
  - Les immobilisations financières qui sont les participations au capital et avances de la ville pour 8.9 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 22 M€ entre 2019 et 2020. Ces derniers sont constitués des résultats cumulés, des dotations et subventions perçues ainsi que du produit des cessions. Ils totalisent 543 M€ en 2019 ;
- la dette de long terme qui regroupe l'encours de dette et les intérêts courus non échus diminue de 6.3 M€ ;
- Enfin les dettes de court terme correspondant au volume de factures non réglées au 31/12 augmentent de 741 K€.

Remarques sur l'évolution du bilan communal :

1. Après une hausse remarquable de + 66 M€ entre 2018 et 2019, l'actif croît cette année de 10M€. Cette augmentation a été couverte à plus de 100 % par l'accroissement des fonds propres de la ville ;
2. En raison du non recours à l'emprunt en 2020, le taux d'endettement qui mesure la part des dettes long terme dans la chaîne de financement des actifs passe de 13% à 11.85 % en 2020. Il convient pour la stratégie financière future de rester vigilant sur l'évolution de ce ratio.
3. L'accroissement du passif étant supérieur à celui de l'actif, le fonds de roulement augmente sur la période 2019/2020 :



4. Pour l'exercice 2020, la lecture du bilan permet de constater à nouveau une dynamique sur la part des subventions dans les fonds propres de la ville en raison notamment de la perception des soldes de subvention pour la construction du centre aquatique par Valenciennes Métropole, la Région et le CNDS ;
5. Pour 2020, l'actif circulant de la commune diminue, il convient néanmoins de garder une certaine vigilance sur les créances non recouvrées auprès des redevables, qui elles augmentent ;
6. 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 2020 à 4.9 M€, dont 3.8 € pour couvrir le risque portant sur le contentieux de la Basilique.

### ***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 2020, ce dernier était de 16.4 M€,** en augmentation par rapport à 2019 ;
- **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 2019, ce dernier était de + 1.3 M€.**

La différence entre ces deux soldes, après déduction des comptes de régularisation, correspond au montant de la trésorerie, qui au 31/12/2020, tous budgets confondus, s'élevait à **+ 17.9 M €.**

## II. Ville de Valenciennes : Réalisations 2020

### A. Le compte administratif 2020

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.

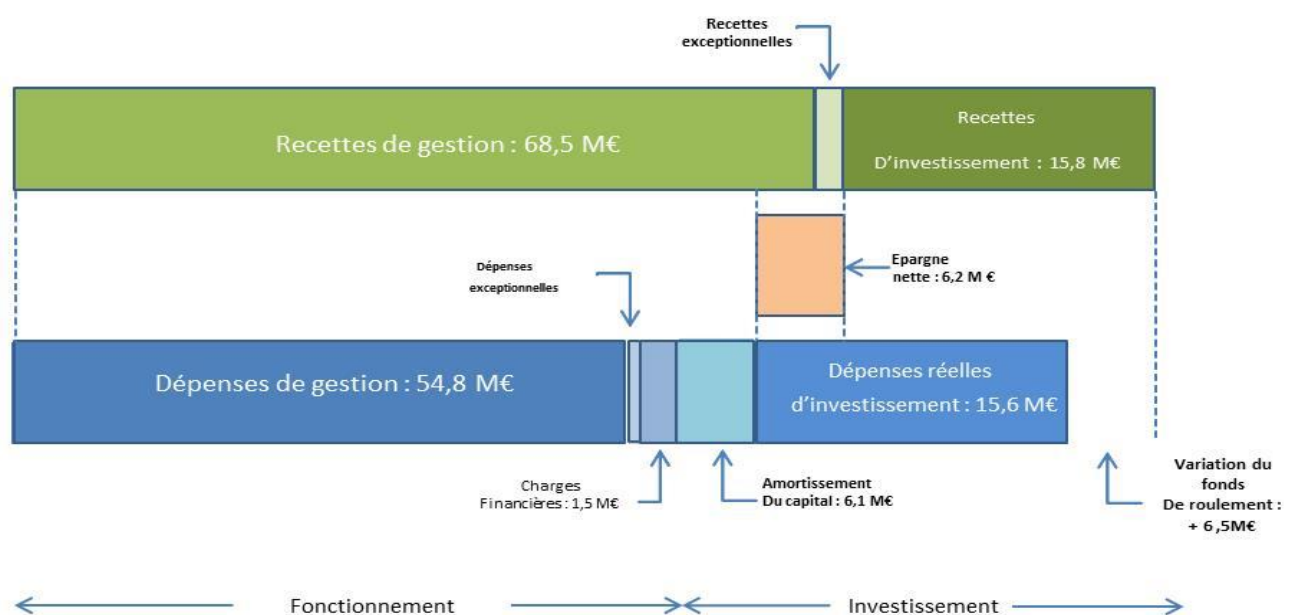
La section de fonctionnement regroupe :

- 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 2020 consolidé se résume de la manière suivante :



## B. Rétrospective 2017 - 2020

Evolution des grandes masses financières de 2017-2020 consolidées

	CA 2017	CA 2018	CA 2019	CA 2020	Evolution 2020/2019
<b> FONCTIONNEMENT</b>					
<b>Impôts et taxes</b>	<b>32 144 101</b>	<b>33 499 421</b>	<b>33 981 146</b>	<b>34 808 860</b>	<b>2,44%</b>
Contributions directes	29 576 635	30 976 020	31 402 776	32 146 769	2%
Droits de place	77 359	80 636	67 981	17 367	-74%
Droits de mutation	1 507 289	1 477 309	1 545 197	1 704 889	10%
Taxe sur l'électricité	858 482	882 058	855 763	839 339	-2%
Taxe sur la publicité extérieures	87 821	81 156	80 154	71 685	-11%
Autres Fiscalités indirectes	36 515	2 242	29 274	28 810	-2%
<b>Fonds national de péréquation des recettes communales</b>	<b>866 123</b>	<b>872 759</b>	<b>860 105</b>	<b>886 016</b>	<b>3,01%</b>
<b>Reversement CAVM AC &amp; DSC</b>	<b>10 801 606</b>	<b>10 801 606</b>	<b>9 771 009</b>	<b>9 308 994</b>	<b>-4,73%</b>
<b>Dotations et subventions Hors FPIC</b>	<b>17 809 124</b>	<b>18 055 043</b>	<b>17 681 545</b>	<b>17 138 098</b>	<b>-3,07%</b>
Dotation globale de fonctionnement	11 606 309	11 829 941	11 864 949	11 894 876	0%
Subventions perçues	4 171 248	4 137 096	3 670 125	3 011 916	-18%
Dotation diverses	467 191	484 914	488 374	488 222	0%
Compensations fiscales	1 436 155	1 452 264	1 504 797	1 561 766	4%
FCTVA perçu pour les dépenses d'entretien	59 721	82 177	84 724	112 637	33%
Fonds National de garantie ind. De Ressources (FNGIR)	68 500	68 650	68 576	68 680	0%
<b>Produits des services</b>	<b>4 430 234</b>	<b>6 614 676</b>	<b>7 156 859</b>	<b>4 690 002</b>	<b>-34,47%</b>
Redevance d'occupation du domaine public	850 981	1 103 148	1 320 140	600 644	-55%
Produits issus du stationnement	2 296 191	4 048 560	4 733 005	2 940 064	-38%
Produits "Petite enfance", "Enfance" et "Jeunesse"	641 921	622 968	596 609	348 058	-42%
Produits "Politique culturelle"	254 583	536 159	272 830	223 267	-18%
Produits "Archéologie préventive"	22 099	0	0	332 104	
Refacturation de frais et de personnel	240 752	94 536	37 353	82 675	121%
Autres produits	123 705	209 304	196 922	163 190	-17%
<b>Produits des redevances</b>	<b>844 484</b>	<b>1 049 999</b>	<b>891 705</b>	<b>1 172 659</b>	<b>31,51%</b>
<b>Atténuation de charges salariales</b>	<b>173 005</b>	<b>194 764</b>	<b>58 626</b>	<b>128 331</b>	<b>118,90%</b>
<b>Recettes de gestion du budget général</b>	<b>67 068 676</b>	<b>71 088 267</b>	<b>70 400 995</b>	<b>68 132 959</b>	<b>-3,2%</b>
<b>Produits Exceptionnels consolidés</b>	<b>935 043</b>	<b>890 387</b>	<b>500 404</b>	<b>242 454</b>	<b>-51,55%</b>
Recettes budgets annexes	0	0	0	365 228	
<b>Recettes de gestion consolidées</b>	<b>68 003 720</b>	<b>71 978 654</b>	<b>70 901 399</b>	<b>68 740 641</b>	<b>-3,0%</b>

<b>Charges à caractère générale du Budget général dont versement déléguataire (67)</b>	<b>13 872 437</b>	<b>17 112 187</b>	<b>17 352 557</b>	<b>13 491 997</b>	<b>-22,25%</b>
<b>Subventions et Participation</b>	<b>8 631 389</b>	<b>7 805 530</b>	<b>6 576 824</b>	<b>5 721 433</b>	<b>-13,01%</b>
Subventions aux associations et autres personnes privées	2 949 299	2 596 119	2 498 507	2 163 285	-13%
Participations CCAS, CE, EPCC	4 314 864	3 882 000	3 320 600	3 032 000	-9%
Admissions non valeur	38 980	540 737	32 691	13 994	-57%
Autres	1 328 246	786 673	725 025	512 154	-29%
<b>Ressources humaines</b>	<b>33 504 063</b>	<b>34 026 562</b>	<b>34 289 354</b>	<b>33 899 888</b>	<b>-1,14%</b>
Dépenses de fonctionnement institutionnel	233 170	293 816	291 383	325 023	11,54%
Frais financiers hors intérêts	0	0	0	343	
Dépenses de gestion du budget général	56 241 058	59 238 094	58 510 118	53 438 684	-8,7%
<b>Dépenses Exceptionnelles Consolidées</b>	<b>61 596</b>	<b>130 169</b>	<b>237 842</b>	<b>169 299</b>	<b>-28,82%</b>
Dépenses budgets annexes	0	5 300	539 062	1 353 713	151,12%
<b>Dépenses de gestion consolidées</b>	<b>56 302 654</b>	<b>59 373 563</b>	<b>59 287 022</b>	<b>54 961 697</b>	<b>-7,3%</b>

	CA 2017	CA 2018	CA 2019	CA 2020	Evolution 2020/2019
<b>Charges Financières nettes consolidées</b>	<b>1 337 184</b>	<b>1 430 367</b>	<b>1 399 184</b>	<b>1 491 787</b>	<b>6,6%</b>
Charges financières	1 338 276	1 431 182	1 401 003	1 491 787	6%
Produits financiers	1 092	815	1 819	0	-100%

<b>Total des recettes réelles de fonctionnement</b>	<b>68 004 811</b>	<b>71 979 469</b>	<b>70 903 218</b>	<b>68 740 641</b>	<b>-3,1%</b>
<b>Total des dépenses réelles de fonctionnement</b>	<b>57 640 930</b>	<b>60 804 746</b>	<b>60 688 025</b>	<b>56 453 484</b>	<b>-7,0%</b>

<b> INVESTISSEMENT</b>					
<b>Investissements Dépenses</b>	<b>18 630 545</b>	<b>32 027 747</b>	<b>65 817 995</b>	<b>15 582 530</b>	<b>-76,32%</b>
Immobilisations propres	15 273 447	22 300 992	42 719 162	13 230 502	-69%
dont immobilisations incorporelles (frais d'études)	1003 894	1061029	1 019 73	684 93	-38%
dont immobilisations corporelles	12 479 367	16 657 026	32 013 428	12 045 26	-62%
dont travaux en cours	1790 896	4 582 937	9 603 761	501048	-95%
Subvention et fonds de concours	98 000	9 055	102 539	640 563	525%
Avances consolidables et prise de capital	1 049 114	1 327 089	1 274 086	599 920	-53%
Dépenses diverses	7 107	94 059	500	500	0%
Dépenses d'équipement des budgets annexes	2 202 877	8 296 552	21 721 708	1 111 044	-95%

<b>Investissements Recettes</b>	<b>17 008 085</b>	<b>17 336 678</b>	<b>27 017 952</b>	<b>15 891 772</b>	<b>-41,18%</b>
FCTVA	2 111 955	2 262 093	3 443 237	5 322 043	55%
Subventions et dotations reçues	3 598 978	4 398 967	9 623 422	3 161 544	-67%
Remboursement d'avance	0	4 247	165	644	290%
Cessions consolidées et versement assurance	8 341 647	2 787 746	1 483 957	2 456 749	66%
Recettes diverses	586 022	0	3 829 350	0	-100%
Subventions d'investissement des budgets annexes	2 369 483	7 883 626	8 637 821	4 950 792	-43%

Opérations pour compte de tiers - Dépenses	86 920	15 615	0	372 287
Opérations pour compte de tiers - Recettes	74 149	15 615	5 421	372 287
<b>Solde</b>	<b>-12 771</b>	<b>0</b>	<b>5 421</b>	<b>0</b>

<b>Total des dépenses réelles d'investissement hors dette</b>	<b>18 717 465</b>	<b>32 043 362</b>	<b>65 817 995</b>	<b>15 954 816</b>	<b>-76%</b>
---	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------

<b>Amortissement de la dette</b>	<b>7 133 007</b>	<b>7 151 519</b>	<b>6 943 920</b>	<b>6 105 190</b>	<b>-12,08%</b>
----------------------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	----------------

<b>Total des dépenses réelles d'investissement hors emprunt</b>	<b>25 850 472</b>	<b>39 194 881</b>	<b>72 761 915</b>	<b>22 060 007</b>	<b>-70%</b>
---	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------

<b>Nouveau emprunt</b>	<b>4 000 000</b>	<b>10 000 000</b>	<b>30 000 000</b>	<b>0</b>
------------------------	------------------	-------------------	-------------------	----------



## C. Analyse financière : Epargne et ratios financiers 2020 du budget général

	2016	2017	2018	2019	2020
Budget général					
RECETTES DE FONCTIONNEMENT	69 278 665	67 069 768	71 089 082	70 402 814	68 132 959
DEPENSES DE FONCTIONNEMENT	57 340 512	56 241 058	59 238 094	58 510 118	53 438 684
Solde des opérations exceptionnelles	351 326	313 267	760 218	262 562	73 155
<b>EPARGNE DE GESTION</b>	<b>12 289 479</b>	<b>11 141 977</b>	<b>12 611 206</b>	<b>12 155 258</b>	<b>14 767 429</b>
intérêts des emprunts	1 761 696	1 329 544	1 399 703	1 319 607	1 421 260
<b>EPARGNE BRUTE</b>	<b>10 527 783</b>	<b>9 812 433</b>	<b>11 211 503</b>	<b>10 835 651</b>	<b>13 346 169</b>
capital des emprunts	6 928 043	7 078 068	7 087 873	6 633 505	5 851 208
<b>EPARGNE NETTE</b>	<b>3 599 740</b>	<b>2 734 365</b>	<b>4 123 630</b>	<b>4 202 146</b>	<b>7 494 961</b>
<b>Investissements Dépenses</b>	<b>14 654 027</b>	<b>16 427 668</b>	<b>23 731 195</b>	<b>44 096 287</b>	<b>14 471 486</b>
Immobilisations propres	14 480 053	15 273 447	22 300 992	42 719 162	13 230 502
dont immobilisations incorporelles (frais d'études)	991 947	1 003 184	1 061 029	1 101 973	684 193
dont immobilisations corporelles	5 944 167	12 479 367	16 657 026	32 013 428	12 045 261
dont travaux en cours	7 543 939	1 790 896	4 582 937	9 603 761	501 048
Subvention et fonds de concours	17 849	98 000	9 055	102 539	640 563
Avances consolidables et prise de capital	140 276	1 049 114	1 327 089	1 274 086	599 920
Dépenses diverses	15 850	7 107	94 059	500	500
<b>Investissements Recettes</b>	<b>8 311 079</b>	<b>12 344 117</b>	<b>9 453 052</b>	<b>18 380 131</b>	<b>10 252 392</b>
FCTVA	2 893 618	2 111 955	2 262 093	3 443 237	5 322 043
Subventions et dotation d'investissement reçues	3 917 897	3 598 978	4 398 967	9 623 422	3 161 544
Remboursement d'avance	0	0	4 247	165	644
Cessions	1 499 564	47 162	2 787 746	1 483 957	1 768 160
Indemnisation piscine des glaciés		6 000 000			
Recettes diverses	0	586 022	0	3 829 350	0
Opérations pour compte de tiers - Dépenses	27 998	86 920	15 615	0	372 287
Opérations pour compte de tiers - Recettes	41 250	74 149	15 615	5 421	372 287
<b>Solde</b>	<b>13 252</b>	<b>-12 771</b>	<b>0</b>	<b>5 421</b>	<b>0</b>
Besoin de financement - section invt	6 329 696	4 096 322	14 278 143	25 710 735	4 219 094
Autofinancement	3 599 740	2 734 365	4 123 630	4 202 146	7 494 961
Emprunt	1 500 000	4 000 000	5 000 000	30 000 000	0
<b>SOLDE</b>	<b>-1 229 956</b>	<b>2 638 043</b>	<b>-5 154 513</b>	<b>8 491 411</b>	<b>3 275 867</b>
<b>ENCOURS PROPRE</b>	<b>55 387 405</b>	<b>52 309 336</b>	<b>50 221 463</b>	<b>73 587 958</b>	<b>67 736 750</b>
<b>CAPACITE DE DESENDETTEMENT</b>	<b>5,26</b>	<b>5,33</b>	<b>4,48</b>	<b>6,79</b>	<b>5,08</b>
Epargne brute / Ressources réelles	15,2%	14,6%	15,8%	15,4%	19,6%

Sur le budget général, l'établissement des soldes intermédiaires de gestion et des ratios financiers a été fortement impacté en 2020 par la crise sanitaire. L'interprétation de ces derniers doit donc être faite avec prudence.

Pour 2020, l'épargne brute du budget général de la collectivité s'élève donc à 13.3 M€ ou 12.3 M€ après adjonction des budgets annexes. 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) augmente par rapport à 2019 et se situe de manière exceptionnelle à 19.6 %.

Sur l'exercice 2020, le financement du besoin d'investissement du budget général (4.2 M€) a été assuré par l'épargne nette. De fait, aucun emprunt n'a été contracté cette année, amenant ainsi l'encours de dette du budget général à 67.8 M€ en 2020.

La capacité de désendettement s'établit à 5.1 années en 2020, après consolidation des éléments financiers des budgets annexes, ce ratio s'établit à 5.9 années.

En effet, avec la mise en service du centre aquatique, il est désormais nécessaire de garder à l'esprit l'impact du fonctionnement des budgets annexes sur les soldes intermédiaires de gestion et d'appréhender ces derniers de manière consolidée.

Les résultats 2020 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	64 448 854,77	71 451 551,71	28 515 884,72	20 714 740,29	92 964 739,49	92 166 292,00
Résultat n-1		7 008 070,78	1 148 936,07		1 148 936,07	7 008 070,78
Affectation n-1				6 771 176,32		6 771 176,32
<b>TOTAL</b>	<b>64 448 854,77</b>	<b>78 459 622,49</b>	<b>29 664 820,79</b>	<b>27 485 916,61</b>	<b>94 113 675,56</b>	<b>105 945 539,10</b>
Résultat de clôture		14 010 767,72		-2 178 904,18		11 831 863,54

Avec prise en compte des opérations d'ordre, et des résultats antérieurs, la ville de Valenciennes présente un excédent de 11.8 M€, consolidé avec les budgets annexes cet excédent se porte alors à 16.2 M€.

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

### **a) Les recettes de fonctionnement**

	CA 2016	CA 2017	CA 2018	CA 2019	CA 2020	Evolution 2020/2019
<b>Impôts et taxes</b>	<b>32 251 453</b>	<b>32 144 101</b>	<b>33 499 421</b>	<b>33 981 146</b>	<b>34 808 860</b>	<b>2,44%</b>
<i>Contributions directes</i>	30 023 473	29 576 635	30 976 020	31 402 776	32 146 769	2,37%
<i>Fiscalités indirectes</i>	2 227 979	2 567 466	2 523 401	2 578 370	2 662 091	3,25%
<b>Dotations et subventions Hors FPIC</b>	<b>17 962 186</b>	<b>17 809 124</b>	<b>18 055 043</b>	<b>17 681 545</b>	<b>17 138 098</b>	<b>-3,07%</b>
<i>Dotation globale de fonctionnement</i>	11 957 624	11 606 309	11 829 941	11 864 949	11 894 876	0,25%
<i>Subventions perçues</i>	4 123 096	4 171 248	4 137 096	3 670 125	3 011 916	-17,93%
<i>Dotation diverses</i>	552 680	467 191	484 914	488 374	488 222	-0,03%
<i>Compensations fiscales</i>	1 260 136	1 436 155	1 452 264	1 504 797	1 561 766	3,79%
<i>FCTVA perçu pour les dépenses d'entretien</i>	0	59 721	82 177	84 724	112 637	32,95%
<i>Fonds National de garantie ind. De Ressources (FNGIR)</i>	68 650	68 500	68 650	68 576	68 680	0,15%
<b>Fonds national de péréquation des recettes communales</b>	<b>894 580</b>	<b>866 123</b>	<b>872 759</b>	<b>860 105</b>	<b>886 016</b>	<b>3,01%</b>
<b>Reversement CAVM AC &amp; DSC</b>	<b>11 509 376</b>	<b>10 801 606</b>	<b>10 801 606</b>	<b>9 771 009</b>	<b>9 308 994</b>	<b>-4,73%</b>
<b>Produits des services</b>	<b>4 962 886</b>	<b>4 430 234</b>	<b>6 614 676</b>	<b>7 156 859</b>	<b>4 690 002</b>	<b>-34,47%</b>
<b>Produits des redevances</b>	<b>1 570 662</b>	<b>844 484</b>	<b>1 049 999</b>	<b>891 705</b>	<b>1 172 659</b>	<b>31,51%</b>
<b>Atténuation des charges salariales</b>	<b>126 140</b>	<b>173 005</b>	<b>194 764</b>	<b>58 626</b>	<b>128 331</b>	<b>118,90%</b>
<b>Total Recettes de gestion du budget général</b>	<b>69 277 282</b>	<b>67 068 676</b>	<b>71 088 267</b>	<b>70 400 995</b>	<b>68 132 959</b>	<b>-3,2%</b>

Les recettes de fonctionnement de la ville de Valenciennes connaissent une évolution à la baisse de 3.2 % en 2020, hors recettes exceptionnelles.

Comme énoncé lors du ROB, la diminution constatée en 2020 des recettes de fonctionnement résulte :

- ⇒ D'une chute des produits de service : -2.5 M€ conséquence directe de la crise sanitaire ;
- ⇒ D'une coopération plus intégrée avec la communauté d'agglomération, qui s'est traduite avec le transfert des compétences assainissement par une baisse de l'attribution de compensation (AC) ;
- ⇒ De la baisse des subventions perçues, l'exercice 2019 ayant constaté une compensation exceptionnelle des frais engendrés par la coupe du monde féminine.

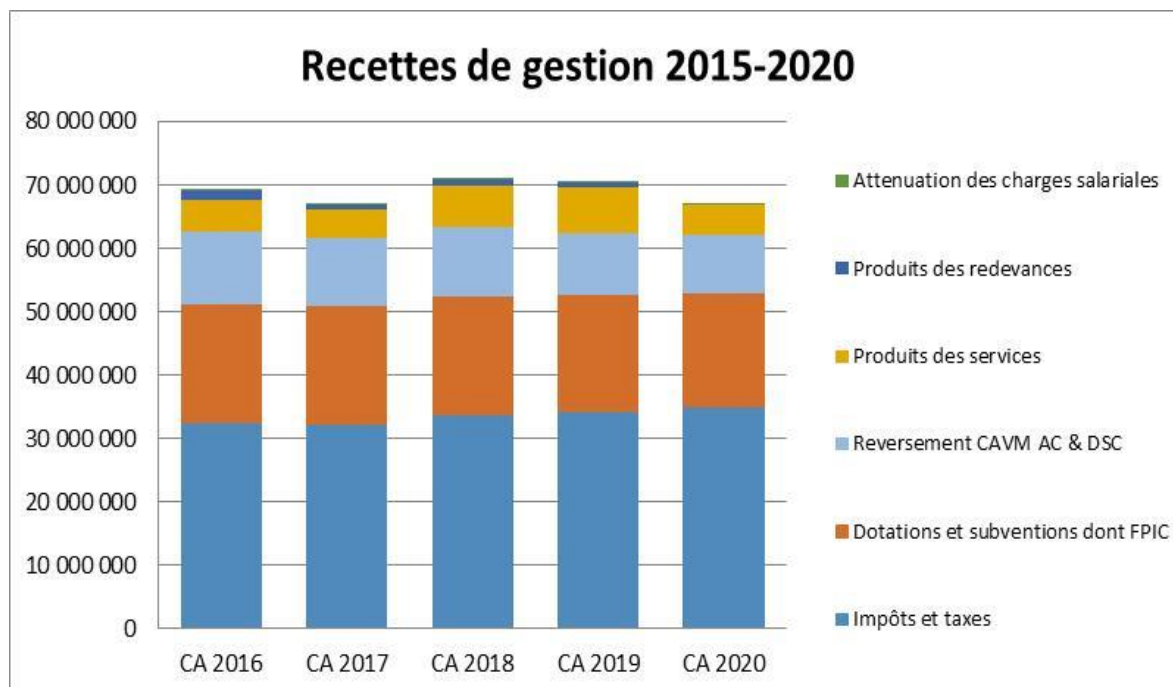
Cette baisse a été amortie par :

- ⇒ Des bases fiscales dynamiques, notamment en matière de taxe d'habitation ;
- ⇒ Un dynamisme foncier qui se traduit également par un montant inégalé sur la période 2014/2020 des droits de mutation perçus par la ville.

Les recettes de la ville se décomposent de la manière suivante :

- **Les recettes fiscales des impôts directs locaux issues des taxes d'habitation et foncières**, le montant total de ces dernières s'élèvent à 32.2 M€.
- **Les dotations et subventions** qui connaissent en 2020 une diminution de 660 K€.

- **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 9.1 M€ ;
  - **La dotation de solidarité communautaire** gelée à hauteur de 236 K€.
- **Les recettes fiscales diverses (droits de mutation, taxe sur l'électricité...)** pour 2.7 M€ ;
- **Le fonds national de péréquation des ressources communales et intercommunales** : 886 K €, en légère augmentation par rapport 2019 ;
- **Les produits des services : 4.7 M€.** Ces produits sont essentiellement constitués des recettes issues du stationnement, 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 : 1.2 M€,** ces produits sont essentiellement constitués de redevance d'occupation du domaine public, des locations effectuées sur le patrimoine communal. Ce chapitre augmente en 2020, suite à la mise en œuvre d'une nouvelle redevance pour le parking « Centre » dans le cadre de la nouvelle délégation de service public.



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

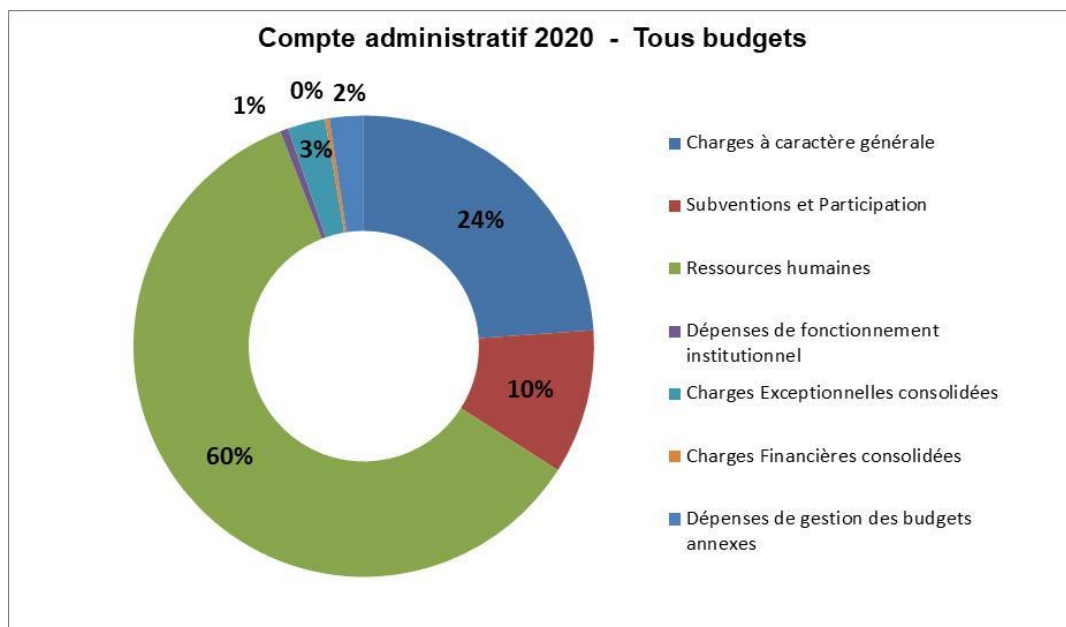
	CA 2016	CA 2017	CA 2018	CA 2019	CA 2020	Evolution	
						2020/2019	TCAM 2014/2020
Charges à caractère général du Budget général et versement délégué	14 348 900	13 872 437	17 112 187	17 352 557	13 491 997	-22,25%	-1,95%
Subventions et Participation	9 146 323	8 631 389	7 805 530	6 576 824	5 721 433	-13,01%	-7,82%
Ressources humaines	33 607 160	33 504 063	34 026 562	34 289 354	33 899 888	-1,14%	-0,76%
Dépenses de fonctionnement institutionnel	238 129	233 170	293 816	291 383	325 023	11,54%	2,58%
Dépenses financières hors intérêts de la dette	0	0	0	0	343		
<b>Dépenses de gestion du budget général</b>	<b>57 340 512</b>	<b>56 241 058</b>	<b>59 238 094</b>	<b>58 510 118</b>	<b>53 438 684</b>	<b>-8,67%</b>	<b>-1,99%</b>
Dépenses Exceptionnelles	76 075	61 596	130 169	237 842	169 299		
<b>Dépenses de gestion consolidées</b>	<b>57 416 587</b>	<b>56 302 654</b>	<b>59 368 263</b>	<b>58 747 961</b>	<b>53 607 984</b>	<b>-8,75%</b>	<b>-2,37%</b>

Comme pour les recettes de fonctionnement, les dépenses connaissent une baisse conséquente en 2020 conséquence directe de la crise sanitaire.

Cette baisse exceptionnelle amène le taux de croissance annuel moyen (TCAM) sur la période 2014/2020 à -2 %.

Le taux de réalisation des dépenses de gestion sur les chapitres 011, 012 et 65 se dégrade en 2020 pour atteindre 88 %. Ce ratio sur le chapitre des charges à caractères général chute à 76 %, signe des fortes incertitudes ayant pesé en 2020 sur l'activité des services.

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



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

#### - Les dépenses d'investissement

	2016	2017	2018	2019	2020
Budget général					
<b>Investissements Dépenses</b>	<b>14 654 027</b>	<b>16 427 668</b>	<b>23 731 195</b>	<b>44 096 287</b>	<b>14 471 486</b>
Immobilisations propres	14 480 053	15 273 447	22 300 992	42 719 162	13 230 502
dont immobilisations incorporelles (frais d'études)	991 947	1 003 184	1 061 029	1 101 973	684 193
dont immobilisations corporelles	5 944 167	12 479 367	16 657 026	32 013 428	12 045 261
dont travaux en cours	7 543 939	1 790 896	4 582 937	9 603 761	501 048
Subvention et fonds de concours	17 849	98 000	9 055	102 539	640 563
Avances consolidables et prise de capital	140 276	1 049 114	1 327 089	1 274 086	599 920
Dépenses diverses	15 850	7 107	94 059	500	500

Les dépenses d'investissement 2020 s'élèvent à 14.5 M€ et sont constituées :

- **Des dépenses d'équipements** pour 13.9 M€, elles regroupent les subventions d'équipement et fonds de concours versés, les études, et les travaux ;
- **De dépenses d'investissement diverses** pour 600 K€ qui regroupent les avances consenties, le remboursement de dépôt de garantie, et les versements des provisions dites « Gros entretien renouvellement » dans le cadre du PPP Eclairage public.

Les principales dépenses d'équipement 2020 portent :

- Sur le programme de rénovation des voiries, les dépenses 2020 se sont ainsi élevées à 4.2 M€ ;
- Sur des acquisitions foncières et des démolitions pour 1.8 M€ ;
- Sur l'entretien général des bâtiments publics de la ville (1.1 M€) et plus particulièrement sur des travaux à visée d'accessibilité et de mise en sécurité (288 K€) ou d'amélioration énergétique (255 K€) ;
- Sur la création d'un terrain synthétique de Hockey (783 K€) ;
- Sur la Basilique Notre -Dame (215 K€) ;
- Sur les écoles : bâtiments (439K€), réfection de toiture, mobiliers, équipements informatiques...;
- Sur le contrat de partenariat public privé d'éclairage (624 K€).

Le taux de réalisation en matière de dépenses d'équipement<sup>1</sup> sur le budget général est de 66 % hors reports, avec ces derniers celui-ci s'élève à 93 %.

A ces sommes s'ajoutent les **subventions d'équipement versées au budget annexe du centre aquatique imputées budgétairement au chapitre 204.**

<sup>1</sup> Chapitres 20 à 23

- Les recettes d'investissement

	2016	2017	2018	2019	2020
Budget général					
<b>Investissements Recettes</b>	<b>8 311 079</b>	<b>12 344 117</b>	<b>9 453 052</b>	<b>18 380 131</b>	<b>10 252 392</b>
FCTVA	2 893 618	2 111 955	2 262 093	3 443 237	5 322 043
Subventions et dotation d'investissement reçues	3 917 897	3 598 978	4 398 967	9 623 422	3 161 544
Remboursement d'avance	0	0	4 247	165	644
Cessions	1 499 564	47 162	2 787 746	1 483 957	1 768 160
Indemnisation piscine des glacis		6 000 000			
Recettes diverses	0	586 022	0	3 829 350	0

Les recettes d'investissement 2020 s'élèvent à 10 M€ et sont constituées :

- Des fonds propres, 7.1 M€, comprenant le Fonds de compensation de la TVA (5.3 M€), et les produits de cessions (1.8 M€) ;
- Des subventions et dotations d'investissement reçues (taxe locale d'équipement et taxe d'aménagement) pour 3.2 M€ sur le budget général.

Ces recettes financent plus de 70 % des dépenses d'investissement 2020.

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

Pour le budget annexe « ANRU », l'exécution budgétaire 2020 se présente de la façon suivante :

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
<b>RECETTES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>DEPENSES</b>	<b>15 223</b>	<b>48 942</b>	<b>1 160</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Solde opérations exceptionnelles</b>	<b>0</b>	<b>314 599</b>	<b>2 000</b>	<b>560 180</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>EPARGNE DE GESTION</b>	<b>-15 223</b>	<b>265 657</b>	<b>840</b>	<b>560 180</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Intérêts des emprunts	18 821	13 910	11 203	8 732	7 990	7 239	0
<b>EPARGNE BRUTE</b>	<b>-34 044</b>	<b>251 746</b>	<b>-10 363</b>	<b>551 448</b>	<b>-7 990</b>	<b>-7 239</b>	<b>0</b>
Capital des emprunts	52 957	55 676	57 375	54 939	63 646	60 415	3 983
<b>EPARGNE NETTE</b>	<b>-87 000</b>	<b>196 071</b>	<b>-67 738</b>	<b>496 509</b>	<b>-71 636</b>	<b>-67 654</b>	<b>-3 983</b>
Dépenses d'investissement brutes	1 910 364	2 360 510	1 447 412	393 785	36 146	53 779	296 880
Subventions et acomptes	1 059 969	1 611 763	2 007 884	869 483	1 383 626	584 617	153 996
Ventes	0	505 631	0	2 294 485	0	0	688 589
<b>Investissements nets</b>	<b>850 395</b>	<b>243 116</b>	<b>-560 471</b>	<b>-2 770 182</b>	<b>-1 347 481</b>	<b>-380 110</b>	<b>-545 705</b>
<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>535 523</b>	<b>531 541</b>

Suite à une acquisition foncière, les dépenses d'investissement représentent 296K €. Cette dépense se trouve autofinancées par les recettes propres du budget (perception d'un solde de subvention et réalisation de cessions).

Les résultats 2020 se présentent de la façon suivante au compte administratif :

BUDGET ANNEXE Projets de rénovation urbaine	FONCTIONNEMENT		INVESTISSEMENT		ENSEMBLE	
	Dépenses	Recettes	Dépenses	Recettes	Dépenses	Recettes
Opérations de l'exercice	1 155 538,80	1 106 601,62	718 875,31	1 309 535,00	1 874 414,11	2 416 136,62
Résultat n-1		35 482,45		3 823 902,64	0,00	3 859 385,09
Affectation n-1						0,00
<b>TOTAL</b>	<b>1 155 538,80</b>	<b>1 142 084,07</b>	<b>718 875,31</b>	<b>5 133 437,64</b>	<b>1 874 414,11</b>	<b>6 275 521,71</b>
Résultat de clôture		-13 454,73		4 414 562,33		4 401 107,60

## *F. Le budget annexe CENTRE AQUATIQUE*

L'exécution budgétaire du budget annexe dédié au Centre Aquatique Nungesser, hors participation versée par le budget général, se présente de la façon suivante pour l'exercice 2020 :

	2017	2018	2019	2020
<b>RECETTES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>365 228</b>
Subvention et autres recettes	0	0	0	0
Redevance versée par le délégataire				365 228
<b>DEPENSES</b>	<b>0</b>	<b>5 300</b>	<b>666 449</b>	<b>1 353 713</b>
60 Achats et variation de stocks	0	0	47	300 055
61 Services extérieurs	0	0	470 835	297 152
62 Autres services extérieurs	0	5 300	67 970	37 425
63 Impôts et taxes	0	0	210	190
67 - Participation versée au délégataire	0	0	127 388	718 891
<b>Solde opérations exceptionnelles hors DSP</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>EPARGNE DE GESTION</b>	<b>0</b>	<b>-5 300</b>	<b>-666 449</b>	<b>-988 485</b>
Intérêts des emprunts	0	23 489	74 158	70 527
<b>EPARGNE BRUTE</b>	<b>0</b>	<b>-28 789</b>	<b>-740 607</b>	<b>-1 059 012</b>
Capital des emprunts	0	0	250 000	250 000
<b>EPARGNE NETTE</b>	<b>0</b>	<b>-28 789</b>	<b>-990 607</b>	<b>-1 309 012</b>
Subventions et acomptes	1 500 000	6 500 000	8 053 204	4 796 796
<b>Investissements nets</b>	<b>309 091</b>	<b>1 760 406</b>	<b>13 614 725</b>	<b>-3 982 632</b>
<b>ENCOURS DE LA DETTE</b>	<b>0</b>	<b>5 000 000</b>	<b>4 750 000</b>	<b>4 500 000</b>
Participation du budget général à l'équilibre	0	0	5 000 000	2 627 194
<b>CAPACITE DE DESENETTEMENT</b>		<b>-173,68</b>	<b>-6,41</b>	<b>-4,25</b>

L'exercice 2020 est l'année de mise en fonctionnement de l'ouvrage avec les premières dépenses liées au fonctionnement du bâtiment (fluide, maintenance...) mais également l'année des premiers versements faits au délégataire pour compenser les contraintes de service public imposées par le contrat.

En contrepartie de l'exploitation commerciale, il est également prévu la perception par la ville d'une redevance d'occupation auprès du délégataire (365 K€ en 2020).



L'activité de cet équipement ayant été fortement marquée par la crise sanitaire, un versement compensatoire exceptionnel a été attribué au délégataire pour la première période de confinement pour un montant de 150 K€<sup>2</sup>.

Il est possible également de constater sur cet exercice la perception à hauteur de 4.8 M€ des soldes de subventions attribuées pour la construction de l'équipement : 1.5 M€ versés par la Communauté d'agglomération, 2.8 M€ versés par le Conseil Régional et 520 K€ pour le CNDS.

Les résultats 2020 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	2 066 609,74	2 371 331,47	1 524 579,97	7 478 555,06	3 591 189,71	9 849 886,53
Résultat n-1	304 721,73		5 934 222,55		6 238 944,28	0,00
Affectation n-1						0,00
<b>TOTAL</b>	<b>2 371 331,47</b>	<b>2 371 331,47</b>	<b>7 458 802,52</b>	<b>7 478 555,06</b>	<b>9 830 133,99</b>	<b>9 849 886,53</b>
Résultat de clôture		0,00		19 752,54		19 752,54

Budgétairement, le budget principal est venu verser à ce budget annexe :

- Une subvention d'équilibre en fonctionnement de 1 418 299.30 € ;
- Une subvention d'équilibre en investissement de 2 627 193.64 €.

L'excédent constaté sur la section d'investissement de 19 752.54 € permet de couvrir le financement des reports d'investissement constatés au compte administratif 2020.

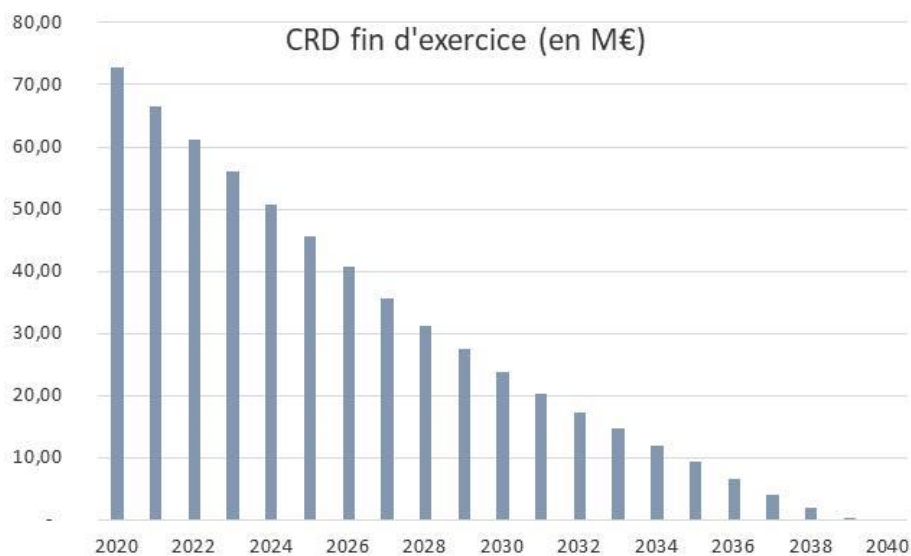
<sup>2</sup> Délibération DEL2020C03N31 du 01<sup>er</sup> décembre 2020

### III. Gestion de la dette

L'encours de dette consolidé de la ville de Valenciennes s'établit à 72.8 M€ soit une baisse de 6.1 M€ par rapport à n-1.

Année	Encours total au 31/12	Dettes Budget principal hors PPP	Dettes PPP rattachées au BP	Dettes ANRU	Dettes Centre Aquatique
2014	62 524 385	52 905 119	8 791 691	827 574	
2015	61 587 347	52 665 396	8 150 052	771 899	
2016	56 101 928	47 874 884	7 512 520	714 524	
2017	52 968 920	45 429 313	6 880 023	659 584	
2018	55 817 401	43 973 733	6 247 730	595 938	5 000 000
2019	78 873 481	67 925 125	5 662 833	535 523	4 750 000
2020	72 768 291	62 480 818	5 255 932	531 541	4 500 000

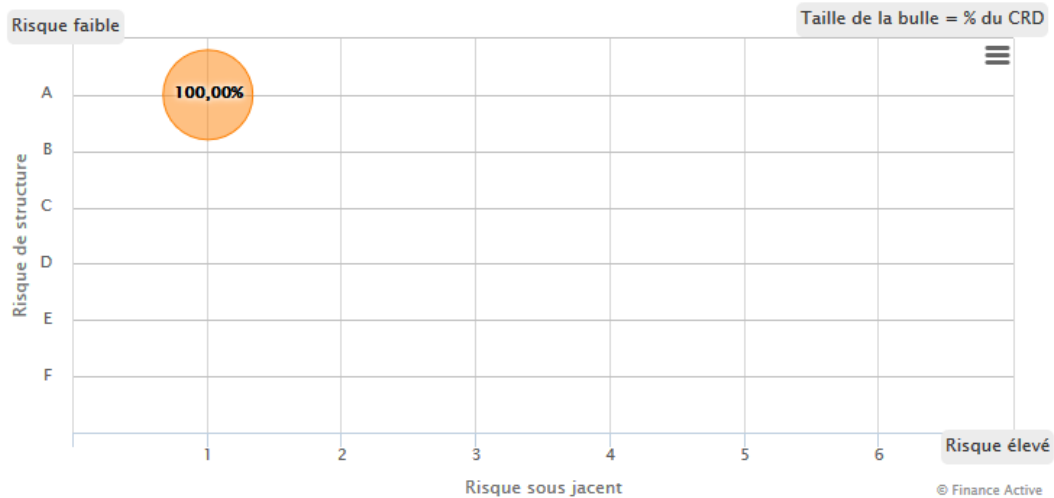
Sa durée de vie résiduelle est de 14 ans et 11 mois et sa durée de vie moyenne de 7 ans et 9 mois. Son profil d'extinction est le suivant :



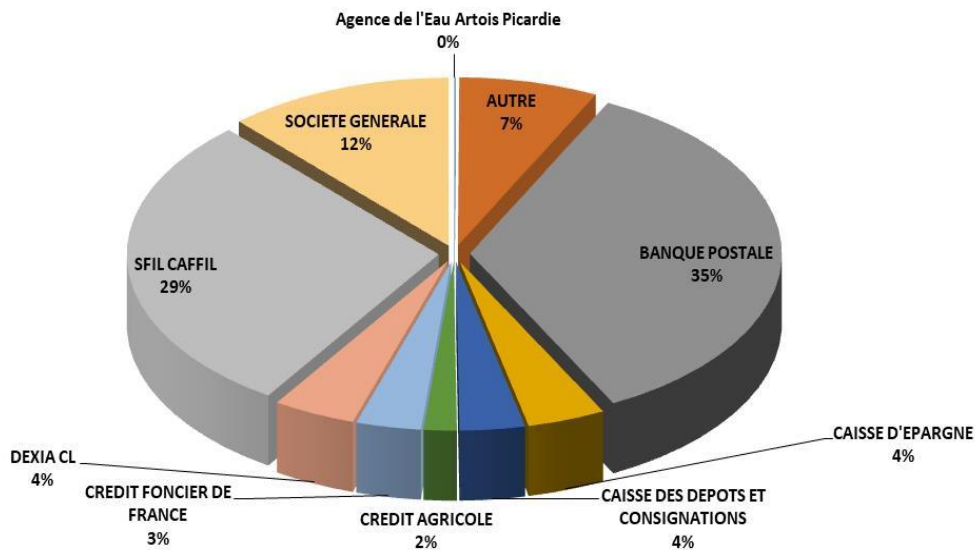
Le tableau ci-dessous détaille quant à lui l'annuité de la dette par exercice :

Année	Annuité de la dette	Capital	Intérêts
2 018	8 582 701,10	7 151 518,93	1 431 182,17
2 019	7 838 042,14	6 437 038,97	1 401 003,17
2 020	7 597 320,48	6 105 190,20	1 492 130,28

La dette consolidée de la ville est désormais classée pour à 100 % de son encours en A1 selon la charte Gissler<sup>3</sup>, une gestion raisonnée qui a également permis une performance de gestion avec un taux moyen 1.82 %, équivalent au taux moyen 2019.

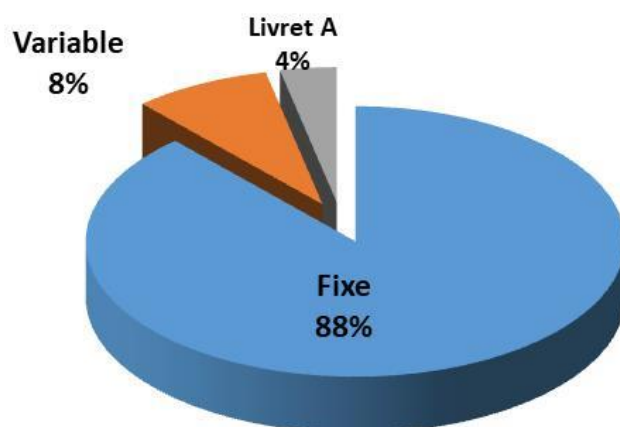


La dette est diversifiée entre les différents prêteurs (la catégorie autres correspond aux prêts de la dette PPP contractés auprès de Bouygues Energies Services).



En raison de la sécurisation du dernier produit structuré, la répartition entre taux fixe et taux variable se trouve désormais déséquilibrée. Ce choix est un gage de prudence qui se fait au détriment d'index monétaires à court terme moins coûteux mais dont l'avenir reste incertain à long et qui s'explique actuellement par des taux fixes exceptionnellement bas.

<sup>3</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).



### ***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***

En 2020, aucun nouveau prêt n'a été contracté. Les résultats reportés ainsi que les recettes propres d'investissement ont permis de financer le besoin de la section d'Investissement.