

Direction Générale des Services

Rapport sur l'état d'endettement de la Ville du Plessis-Robinson

En respect de l'Article L2312-1 du CGCT modifié par l'article 93 de la loi MAPAM du 27 janvier 2014 :

« Le budget de la commune est proposé par le maire et voté par le Conseil Municipal.

*Dans les communes de 3 500 habitants et plus, un débat a lieu au Conseil Municipal sur les orientations générales du budget de l'exercice ainsi que sur les engagements pluriannuels envisagés et sur **l'évolution et les caractéristiques de l'endettement de la commune**, dans un délai de deux mois précédant l'examen de celui-ci et dans les conditions fixées par le règlement intérieur prévu à l'article L. 2121-8. »*

Les dispositions du présent article s'appliquent aux communes de 3 500 habitants et plus.

Dans le cadre de la réglementation précitée, il convient :

- ✓ de rendre compte de la situation de la dette de la collectivité
- ✓ de présenter la stratégie d'endettement de la collectivité

Lors du vote du budget primitif 2019 de la Ville du Plessis-Robinson, une délibération conforme à la circulaire du 25 juin 2010 (NOR/IOC/B/10/15077/C), ainsi qu'à la loi n°2013-672 du 26 juillet 2013 et son décret d'application n°2014-984 du 28 août 2014, visera à renouveler les délégations du Maire en matière de gestion active de la dette.

La Ville du Plessis-Robinson s'inscrit dans une politique de maîtrise de sa gestion financière et en particulier de la charge de sa dette. La gestion active de cette dernière concilie l'objectif majeur de baisse des frais financiers avec celui de maîtrise des aléas liés à la fluctuation des taux d'intérêt.

SITUATION DE L'ENCOURS DE DETTE

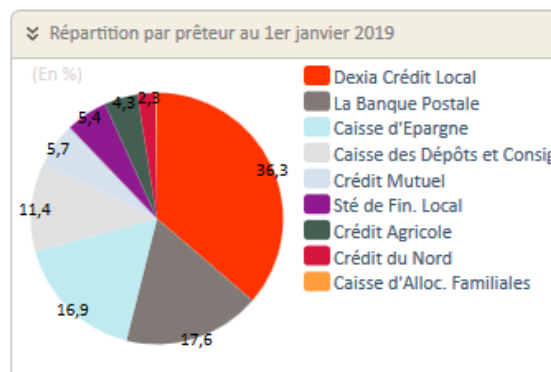
1.1. Caractéristiques de l'encours au 01/01/2019

L'encours global de dette consolidée au **01/01/2019** s'élève à 70 985 182,78€.

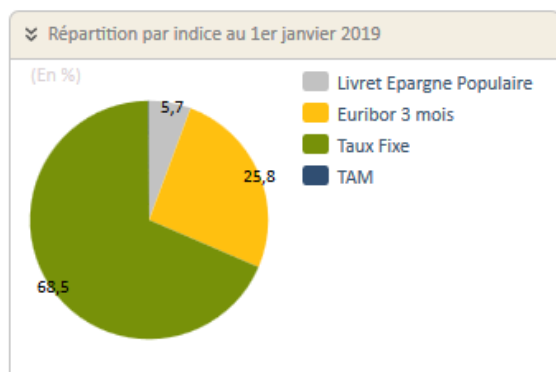
Données Générales

Situation générale	01/01/2019	Prévi. 31/12/2019
Encours	70 985 182,78 €	59 743 842,50 €
dont dette patrimoniale bancaire	44 276 022,87 €	39 632 628,35 €
dont dette patrimoniale BEA & PPP	21 709 159,91 €	20 111 214,15 €
dont dette portage Cessions foncières	5 000 000,00 €	00,00 €
Nbre emprunts	27	28
Encours swappé	- €	- €
Nbre swap	0	0
Durée résid. Moyenne vs dette patrimoniale bancaire	10 ans 11 mois	10 ans 2 mois
Durée résid. Moyenne vs dette patrimoniale BEA & PPP	12 ans 3 mois	11 ans 3 mois
Durée résid. Moyenne vs dette portage Cessions foncières	1 an 3 mois	0 mois

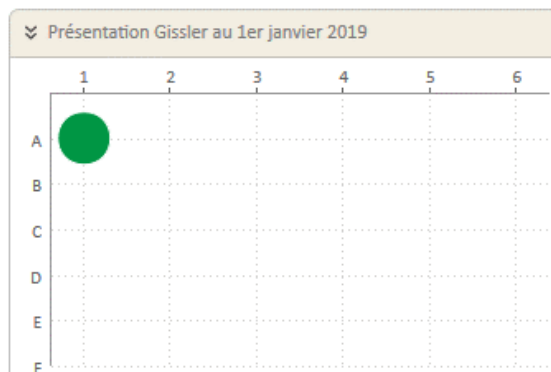
Répartition par prêteur



Répartition par stratégies de taux

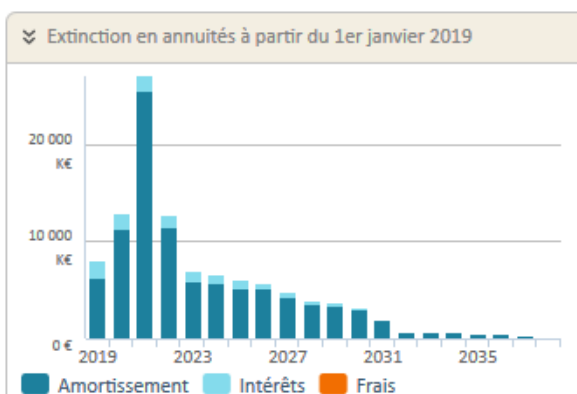
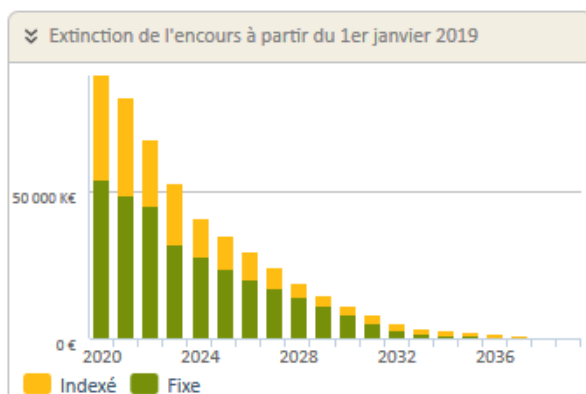


Répartition Gissler



De 1 à 6 : risque indice croissant
De A à F : risque structure croissant

Charge prévisionnelle de la dette



1.2. Eléments synthétiques sur la gestion de la dette

L'encours global de dette au 01/01/2019 s'élève à 70 985 182,78 €, porte sur 27 contrats d'emprunt et est réparti à 100% sur le Budget Principal.

Au 01/01/2019, l'encours de dette se décompose en 3 types de dette :

- la dette patrimoniale bancaire : 44 276 022,87€ dont la durée résiduelle est de 10 ans et 10 mois ;
- la dette patrimoniale BEA & PPP : 21 709 159,91€ dont la durée résiduelle est de 12 ans et 3 mois ;
- la dette bancaire de portage Cessions foncières : 5 000 000€ dont la durée résiduelle est de 1 an et 3 mois.

La Ville se désendette au global de 2,267 M€ sur l'exercice 2018 :

- Mobilisation de prêts relais pour 10 M€ ;
 - Mobilisation d'emprunt de dette patrimoniale pour 4 M€ ;
 - Remboursement anticipé de prêt relais pour 10 M€ ;
 - Remboursement de capital des emprunts de la dette patrimoniale pour 6,267 M€.
- ⇒ Le désendettement porte sur la dette patrimoniale dans la mesure où le montant du remboursement de capital sur l'exercice 6,267 M€ est supérieur au montant du nouvel emprunt mobilisé 4M€.

Au 01/01/2019, la répartition de l'encours global par prêteur montre un partenariat équilibré entre les établissements prêteurs avec une prépondérance pour le Groupe Ex-Dexia qui détient près de 60% de l'encours global. Depuis le démantèlement de Dexia le 1^{er} février 2013, l'encours souscrit auprès de la SFIL (près de 6% de l'encours global) et de DCL (plus de 36% de l'encours global) est en extinction dans l'encours de dette de la Ville. En effet, c'est désormais l'établissement La Banque Postale (représentant près de 18%) qui commercialise les nouveaux financements en remplacement de Ex-Dexia ; ces financements une fois mis en place sont ensuite gérés avec les encours SFIL par CAFFIL.

Les établissements mutualistes avec le Groupe Caisse d'Epargne (17% de l'encours global), le Groupe Crédit Mutuel (6% de l'encours global) et le Groupe Crédit Agricole (4 % de l'encours global) représentent 27% de l'encours global. Le Groupe Caisse des dépôts détient 11% de l'encours global. Par ailleurs, le Crédit du Nord porte 2% de l'encours global et la Caisse d'Allocations Familiales sur moins de 0,20%.

Au 01/01/2019, la répartition par indice fait apparaître une prépondérance de taux fixe portant sur plus de 68% de l'encours global de la Ville générant ainsi une sécurité budgétaire.

Par ailleurs, près de 26% de l'encours global de la Ville porte sur un taux interbancaire européen (Euribor 3 mois) permettant de profiter de taux court terme historiquement bas (index négatifs sur tout l'exercice 2018).

Enfin près de 6% de l'encours global de la Ville est positionné sur le Livret d'Epargne Populaire dont le taux devrait rester inchangé jusqu'au 31/01/2020.

Au 01/01/2019, l'encours de la Ville porte uniquement sur la classification Gissler 1A ; cette classification mesure le risque portant sur l'évolution des charges financières.

Au 01/01/2019, l'extinction de l'encours se termine en 2038 avec le complet remboursement de l'emprunt de dette patrimoniale n°79 (La Banque Postale) portant sur le financement des investissements du Budget Ville. L'extinction en annuités montre des pics de remboursement de capital lié au remboursement des différents prêts relais souscrits par la Ville pour le portage des cessions foncières.

Pour l'exercice 2019, l'encours de dette global en annuités porterait sur 7,954 M€ dont :

- 6,241 M€ de remboursement de capital ;
- 1,703 M€ de charges d'intérêts,
- 9,2 K€ de frais de dossier.

Pour l'exercice 2019, l'annuité de dette patrimoniale bancaire porterait sur 5,559 M€ dont :

- 4,643 M€ de remboursement de capital ;
- 916 K€ de charges d'intérêts.

Pour l'exercice 2019, l'annuité de dette patrimoniale BEA & PPP porterait sur 2,262 M€ dont :

- 1,598 M€ de remboursement de capital ;
- 664 K€ de charges d'intérêts.

Pour l'exercice 2019, l'annuité de dette bancaire de portage Cessions foncières porterait sur 132 K€ portée par des charges financières pour 123 K€ et des frais de dossier pour 9 K€, la Ville se réservant la possibilité de rembourser tout ou partie de sa dette de portage de cessions foncières en fonction du rythme des cessions.

SITUATION SUR LES MARCHES / Situation économique et prévisions sur les taux d'intérêts (rédigée au 19/01/2019)

Après une fin d'année 2018 difficile, notamment sur les marchés actions, les Banques Centrales ouvrent l'année 2019 avec une grande prudence :

- après quatre hausses de taux directeurs en 2018, le Président de la *Federal Reserve*, Jerome Powell, a annoncé une modération dans la normalisation de la politique monétaire, notamment afin d'éviter une surchauffe de l'économie américaine.
- Benoît Coeuré, membre de la Banque Centrale Européenne (BCE), a indiqué que les taux directeurs devraient rester très bas encore longtemps. La BCE a interrompu ses programmes de rachat d'actifs au 1^{er} janvier 2019.

Outre-Manche, les modalités du Brexit demeurent encore floues à quelques mois de la date de sortie prévue par la première ministre Theresa May. L'approche de la sortie du Royaume-Uni de l'union européenne devrait conduire à une relative volatilité, mais cette dernière restera limitée. Les Banques Centrales veillent.

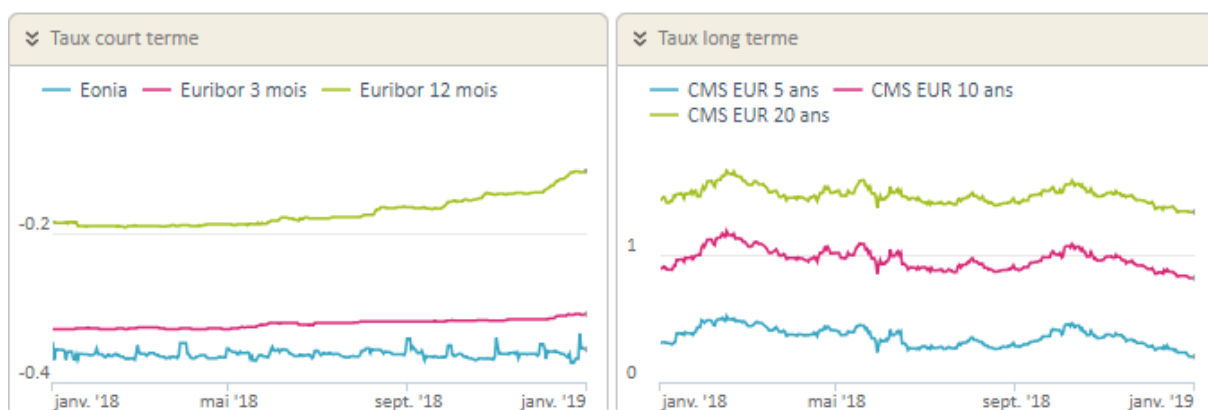
Le maintien de politiques monétaires relativement accommodantes devrait conduire à une stabilité des taux court comme long terme. Ces derniers débutent l'année 2019 en baisse.

En conséquence, au titre de la prévision pour l'année 2019 :

Sur les taux court terme : La Banque Centrale Européenne maintiendra ses taux directeurs à leur niveau très bas au moins jusqu'à l'automne 2019. Les taux court terme, aujourd'hui négatifs, demeureront très bas en 2019.

Sur les taux long terme : En baisse début 2019, les taux long terme évolueront au gré des décisions des Banques Centrales. Il reste toutefois probable qu'ils resteront bas tout au long de l'année.

Historique des taux depuis le 1^{er} janvier 2018



OBSERVATOIRE DES CONDITIONS DE FINANCEMENT

La demande d'emprunt en 2018 est légèrement plus importante qu'en 2017. Dans sa note de conjoncture, La Banque Postale estime qu'elle s'élèverait à 17,3 Mds€ pour 2018 contre 15 Mds€ en 2017. L'approche de la fin du mandat explique pour partie cette prévision.

- La Caisse des Dépôts, devenue depuis le mois de mai 2018 La Banque des territoires, reste présente sur les gros volumes et/ou le très long terme.
Les conditions financières de l'enveloppe PSPL, dont la marge sur Livret A a été réhaussée à 1,30% le 1^{er} avril 2018, devraient être revues courant 2019. L'enveloppe PSPL s'achèvera en fin d'année 2020.
- La Banque Postale, la Société Générale et la Caisse d'Épargne réalisent la part la plus importante des propositions (près de 47% du volume proposé et plus de 59% des offres retenues).
- L'Agence France Locale poursuit son développement (292 Collectivités membres début 2019) et distribue de nombreux crédits (encours de 2,5 Milliards distribués au 1^{er} janvier 2019). Représentant 6% des offres proposées, cet établissement est très souvent retenu : 75% des offres de l'AFL sont retenues sur l'exercice 2018. Ainsi en 2018, l'Agence a accordé pour 916,5 millions de crédits à ses membres, soit une progression de près de 50 % par rapport à 2017.
- Si le Crédit Agricole et Arkéa répondent assez souvent aux consultations (12% des offres), les propositions sont peu retenues (5% des propositions).

La souplesse continue de s'améliorer :

- Les phases de mobilisation peuvent aller jusqu'à 24 mois, voire plus dans le cas des contrats de la Caisse des dépôts. La demande est restée toutefois concentrée en 2018 autour de 12 mois de phase de mobilisation.
- Les durées d'amortissement peuvent atteindre de plus en plus 25 ans voire au-delà, même si la Caisse des dépôts reste le seul établissement à prêter à plus de 30 ans.

Mais,

- Les marges ne dissocient toujours pas la part du coût de liquidité de celle du risque et du coût d'intermédiation de la banque,
- Les conditions de remboursement anticipé sont toujours dissymétriques.
- Les dernières consultations menées fin 2018 ont permis d'atteindre des niveaux très attractifs tant sur taux fixe que sur Euribor :
Taux fixe : 1,50% sur 15 ans, voire 1,20% pour les meilleures signatures, 1,60%/1,70% sur 20 ans (1,40% pour les meilleures offres) et moins de 2,00% sur 25 ans.
Marge sur Euribor 3 mois : 0,50% sur 15 ans, 0,60% sur 20 ans et 0,70% sur 25 ans.

La concurrence et la baisse des taux de fin d'année ont permis de « masquer » la hausse de la *funding*.

➔ **Les taux devraient rester assez bas sur les nouveaux flux en 2019.**

Etat de la Dette au 1^{er}/01/2019

Numéro fiche	Numéro du Contrat	Montant Initial	Devise	Organisme Prêteur	Affectation budgétaire de l'emprunt 01/01/2019	Budget	Gissler	Index	Dettes en capital 01/01/2019	Dettes en capital 31/12/2019	Annuités	Amortissement	Intérêts	Frais
47	AO.98.003	266 709,56	EUR	Caisse d'Alloc. Familiales	100%	Ville	A1	Taux Fixe	53 342,00	40 006,53	13 335,47	13 335,47	-	-
48	AO.98.002	89 944,92	EUR	Caisse d'Alloc. Familiales	100%	Ville	A1	Taux Fixe	17 988,92	13 491,67	4 497,25	4 497,25	-	-
51	MIN216825EUR/001	717 000,00	EUR	Sté de Fin. Local	100%	Ville	A1	TAM	59 373,98	-	59 423,51	59 373,98	49,53	-
52	AO.2002.019	70 513,35	EUR	Caisse d'Alloc. Familiales	100%	Ville	A1	Taux Fixe	20 978,35	17 483,35	3 495,00	3 495,00	-	-
53	20200240	1 240 000,00	EUR	Caisse d'Epargne	100%	Ville	A1	Taux Fixe	202 330,56	102 812,46	104 922,24	99 518,10	5 404,14	-
54	6019222505	4 000 000,00	EUR	Crédit Agricole	100%	Ville	A1	Taux Fixe	1 350 236,29	1 035 713,21	371 877,40	314 523,08	57 354,32	-
56	60192420100	3 000 000,00	EUR	Crédit Agricole	100%	Ville	A1	Taux Fixe	1 066 087,98	833 440,85	277 418,12	232 647,13	44 770,99	-
57	1129747	3 750 000,00	EUR	Caisse des Dépôts	100%	Ville	A1	Euribor 3 mois	1 496 322,69	1 228 140,43	273 521,28	268 182,26	5 339,02	-
58	AO.2008.053	179 832,73	EUR	Caisse d'Alloc. Familiales	100%	Ville	A1	Taux Fixe	17 985,73	-	17 985,73	17 985,73	-	-
59	400341 72/02	4 000 000,00	EUR	Crédit Mutuel	100%	Ville	A1	Taux Fixe	1 748 748,76	1 474 163,39	313 437,68	274 585,37	38 852,31	-
60	A7509113-001	1 500 000,00	EUR	Caisse d'Epargne	100%	Ville	A1	Euribor 3 mois	700 000,00	600 000,00	105 727,16	100 000,00	5 727,16	-
61	400341 73 03	4 000 000,00	EUR	Crédit Mutuel	100%	Ville	A1	Taux Fixe	2 296 393,90	2 030 037,52	334 468,12	266 356,38	68 111,74	-
63	MON276877EUR	4 000 000,00	EUR	Sté de Fin. Local	100%	Ville	A1	Taux Fixe	2 711 145,72	2 460 780,76	373 993,20	250 364,96	123 628,24	-
64	1210944	5 000 000,00	EUR	Caisse des Dépôts	100%	Ville	A1	Livret Epargne	2 833 333,42	2 500 000,10	403 723,50	333 333,32	70 390,18	-
65	MIN276526EUR	5 000 000,00	EUR	Dexia Crédit Local	100%	Ville	A1	Euribor 3 mois	3 003 421,27	2 663 224,78	374 939,00	340 196,49	34 742,51	-
66	1226695	2 000 000,00	EUR	Caisse des Dépôts	100%	Ville	A1	Livret Epargne	1 200 000,08	1 066 666,76	168 978,53	133 333,32	35 645,21	-
67	00000188438	1 000 000,00	EUR	Crédit Agricole	100%	Ville	A1	Euribor 3 mois	633 333,26	566 666,58	80 794,95	66 666,68	14 128,27	-
68	1235869	4 000 000,00	EUR	Caisse des Dépôts	100%	Ville	A1	Euribor 3 mois	2 533 333,26	2 266 666,58	322 507,61	266 666,68	55 840,93	-
70	A75130WH-001	3 500 000,00	EUR	Caisse d'Epargne	100%	Ville	A1	Euribor 3 mois	2 712 500,00	2 537 500,00	225 621,68	175 000,00	50 621,68	-
72	A75131IT-001	4 600 000,00	EUR	Caisse d'Epargne	100%	Ville	A1	Euribor 3 mois	3 373 333,28	3 066 666,60	353 056,80	306 666,68	46 390,12	-
74	MON502332EUR	5 000 000,00	EUR	Sté de Fin. Local	100%	Ville	A1	Taux Fixe	3 750 000,05	3 416 666,73	394 958,32	333 333,32	61 625,00	-
75	MIN509479EUR/001	5 000 000,00	EUR	La Banque Postale	100%	Ville	A1	Taux Fixe	4 083 333,37	3 750 000,05	406 958,32	333 333,32	73 625,00	-
76	MIN513911EUR	5 000 000,00	EUR	La Banque Postale	100%	Ville	A1	Taux Fixe	4 562 500,00	4 312 500,00	343 843,76	250 000,00	93 843,76	-
79	MIN512305EUR	4 000 000,00	EUR	La Banque Postale	100%	Ville	A1	Euribor 3 mois	3 850 000,00	3 650 000,00	230 112,78	200 000,00	30 112,78	-
DETTE PATRIMONIALE BANCAIRE		70 914 000,56							44 276 022,87	39 632 628,35	5 559 597,41	4 643 394,52	916 202,89	-

Numéro fiche	Numéro du Contrat	Montant Initial	Devise	Organisme Prêteur	Affectation budgétaire de	Budget	Gissler	Index	Dettes en capital 01/01/2019	Dettes en capital 31/12/2019	Annuités	Amortissement	Intérêts	Frais	
80_MOB.	2017091650J00001	10 000 000,00	EUR	La Banque Postale	100%	Ville	A1	Eonia	-	-	-	-	-	-	
80	2017091650J00001	10 000 000,00	EUR	La Banque Postale	100%	Ville	A1	Eonia	-	10 000 000,00	52 358,33	-	-	52 358,33	-
81	A751800E	5 000 000,00	EUR	Caisse d'Epargne	100%	Ville	A1	Taux Fixe	5 000 000,00	5 000 000,00	20 000,00	-	-	20 000,00	-
82	92-64491985CGP1	5 000 000,00	EUR	Arkéa Banque	100%	Ville	A1	Euribor 3 mois	-	5 000 000,00	30 577,78	-	-	30 577,78	-
83	2018901674S00001	9 200 000,00	EUR	La Banque Postale	100%	Ville	A1	Taux Fixe	-	9 200 000,00	29 210,00	-	-	20 010,00	9 200,00
DETTE PORTAGE CESSIONS FONCIERES		39 200 000,00							5 000 000,00	29 200 000,00	132 146,11	-	122 946,11	9 200,00	

Numéro fiche	Numéro du Contrat	Montant Initial	Devise	Organisme Prêteur	Affectation budgétaire de l'emprunt 01/01/2019	Budget	Gissler	Index	Dettes en capital 01/01/2019	Dettes en capital 31/12/2019	Annuités	Amortissement	Intérêts	Frais
BEA CAM	BEA CAM	2 712 448,54	EUR	Crédit du Nord	100%	Ville	A1	Taux Fixe	1 641 745,02	1 374 069,14	334 066,15	267 675,88	66 390,27	-
PPP Voirie	PPP Voirie	26 915 855,22	EUR	Dexia Crédit Local	100%	Ville	A1	Taux Fixe	20 067 414,89	18 737 145,01	1 928 441,14	1 330 269,88	598 171,26	-
DETTE PATRIMONIALE BEA & PPP		29 628 303,76							21 709 159,91	20 111 214,15	2 262 507,29	1 597 945,76	664 561,53	-