ANALYSE FINANCIERE

Ville de LOURDES

Rétrospective 2008 - 2013

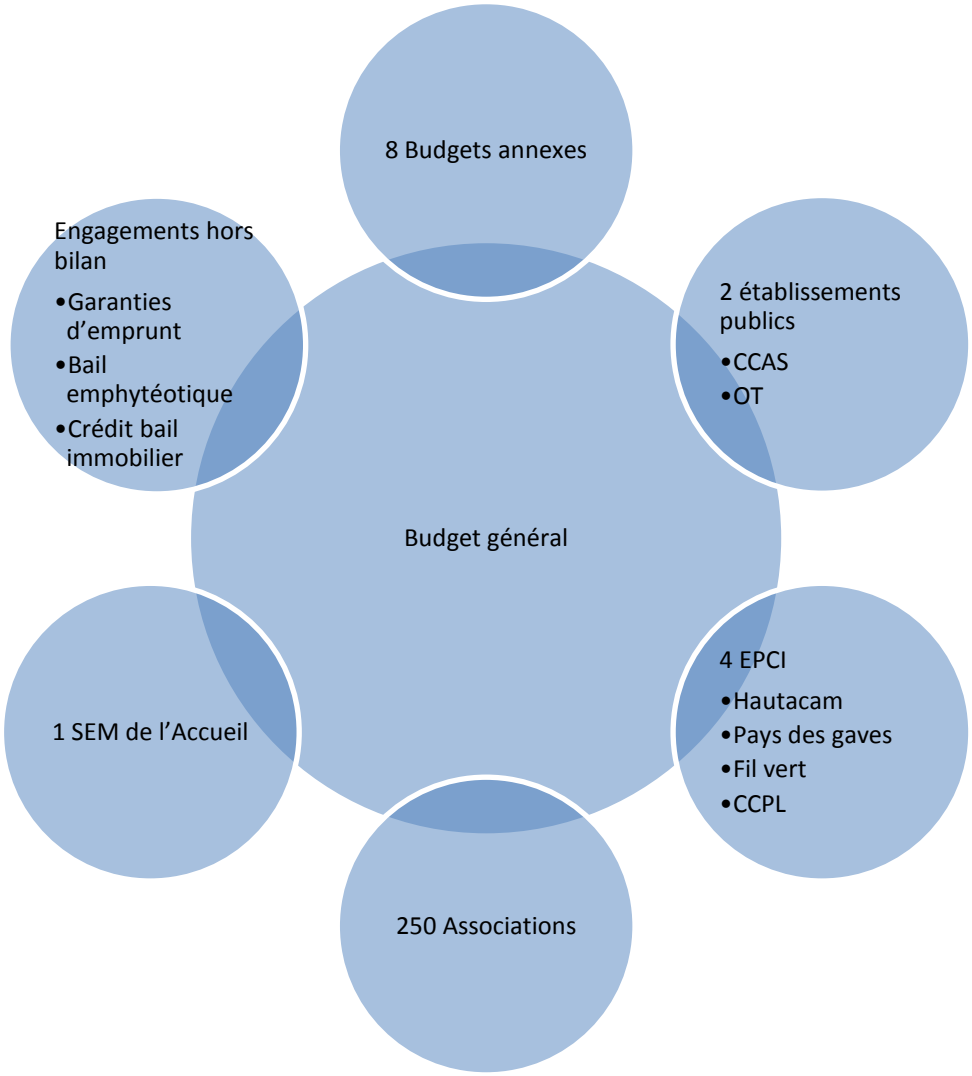
AVANT PROPOS

Un périmètre à contrôler étendu

Des modes de gestion pluriels

Méthodologie d’analyse

Un périmètre à contrôler étendu



Des modes de gestion pluriels

Budget général

- Des services publics majoritairement gérées en régie directe
- Des services assujettis à TVA en non érigés en budget annexe
  - Zone industrielle du Monge
  - Boutique du musée pyrénéen
  - Embarcadère du lac de Lourdes

Des modes de gestion pluriels

Budgets annexes

- Des services industriels et commerciaux gérés en délégation de service et assujettis à TVA
  - Distribution d'eau potable
  - Assainissement collectif
- Des services industriels et commerciaux gérés en régie directe et assujettis à TVA
  - Parking municipal
  - Opérations funéraires
  - Golf
  - Funiculaire du pic du Jer
  - Activités industrielles
- Un service public administratif géré en régie directe et assujetti à TVA
  - Unité fermière multi viandes

Des modes de gestion pluriels

Budgets des établissements publics

- Des relations financières avec le CCAS, via la subvention versée
- Des relations financières avec l'Office de Tourisme, via une ressource affectée : la taxe de séjour

Des modes de gestion pluriels

Budgets des EPCI

- Des services ou des activités communales transférées
  - A des intercommunalité sans fiscalité propre (Pays des Gaves, Hautacam, Fil vert > une relation financière via la participation
  - A une intercommunalité avec fiscalité propre (CCPL) > une relation financière via l'attribution de compensation et les fonds de concours

Des modes de gestion pluriels

Participation à la vie associative

- 250 associations soutenues par la ville
- Une relation financière via :
  - Les subventions versées
  - Les avantages en nature octroyés par des mises à disposition à titre gratuit de
    - Locaux,
    - Fluides
    - Personnels communaux
    - Prêt de matériels
    - Intervention des services techniques

Des modes de gestion pluriels

Une participation dans la SEM de l'Accueil

- Prise de participation majoritaire au capital

Des modes de gestion pluriels

Des engagements hors bilan

- En terme de garantie d'emprunt
  - Pour le logement social (SEPA, OPH65, PROMOLOGIS)
  - Pour le social (ADAPEI)
  - Pour le Hautacam
- En terme de bail emphytéotique administratif (gendarmerie)
- En terme de crédit bail immobilier (bâtiment SBCT de la ZI du Monge)

Méthodologie d'analyse

Dépenses de fonctionnement	Recettes de fonctionnement
Achats et prestations de service Charges de personnel Atténuations de produits Subventions et participations versées Remboursement des intérêts de la dette Charges exceptionnelles	Produits des services et du domaine Impôts et taxes Atténuations de charges Dotations et participations reçues Produits financiers Produits exceptionnels
Epargne disponible pour - rembourser le capital de la dette - autofinancer les projets	
Dépenses d'investissement	**Recettes d'investissement**
Remboursement du capital de la dette	Epargne disponible pour rembourser le capital de la dette
Projets d'investissement	Epargne disponible pour autofinancer les projets
	FCTVA et subventions Emprunt de l'exercice

ANALYSE DU BUDGET GENERAL

FONCTIONNEMENT

Analyse des dépenses et des recettes

Analyse de la fiscalité directe

Analyse des dotations de l'Etat

Analyse des dépenses de fonctionnement

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	Evolution	
011 - Charges à caractère général	5 925 017 €	5 864 920 €	5 826 986 €	5 728 864 €	5 522 415 €	6 699 348 €	13%	774 331 €
012 - Charges de personnel	8 226 697 €	8 273 401 €	8 607 903 €	8 548 670 €	8 993 415 €	9 899 591 €	20%	1 672 894 €
014 - Atténuations de produits	4 468 €	65 629 €	72 271 €	76 052 €	149 010 €	248 416 €	5459%	243 947 €
65 - Autres charges de gestion courante	4 326 554 €	4 678 940 €	3 923 662 €	4 232 978 €	4 067 647 €	4 335 602 €	0%	9 048 €
655 - Participations	*1 586 212 €*	*1 716 810 €*	*1 036 102 €*	*1 085 321 €*	*1 097 570 €*	*1 112 193 €*		
657 - Subventions	*2 565 147 €*	*2 778 646 €*	*2 666 818 €*	*2 712 154 €*	*2 803 033 €*	*3 040 702 €*		
65 - Autres charges de gestion courante divers	*175 195 €*	*183 484 €*	*220 742 €*	*435 503 €*	*167 044 €*	*182 707 €*		
66 - Charges financières	709 999 €	544 657 €	518 997 €	611 067 €	771 691 €	888 346 €	25%	178 347 €
6611 - Intérêts de la dette	*673 140 €*	*541 405 €*	*513 265 €*	*573 319 €*	*762 011 €*	*876 777 €*		
66 - Autres charges financières	*36 858 €*	*3 252 €*	*5 732 €*	*37 748 €*	*9 680 €*	*11 569 €*		
67 - Charges exceptionnelles	865 064 €	898 686 €	1 035 489 €	992 327 €	831 928 €	942 747 €	9%	77 683 €
Versements aux budgets annexes	*164 664 €*	*155 000 €*	*155 343 €*	*205 000 €*	*155 200 €*	*185 000 €*		
Total des dépenses réelles de fonctionnement	**20 057 799 €**	**20 326 234 €**	**19 985 308 €**	**20 189 957 €**	**20 336 106 €**	**23 014 050 €**	**15%**	**2 956 251 €**

Les dépenses ont progressé de 15% sur la période (soit + 2,9M€), avec

+ 774K€ pour le poste achat et prestations

+ 1,672M€ pour les frais de personnel

+ 243K€ d'atténuations de produits

+ 178K€ d'intérêts de la dette

> Les 2/3 des augmentations de dépenses sont générés par des dépenses dites « rigides »

Analyse des recettes de fonctionnement

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	Evolution	
73 - Impôts et taxes	10 574 504 €	10 952 543 €	10 412 662 €	10 731 863 €	11 074 173 €	11 067 432 €	5%	492 928 €
Produit fiscal	*5 667 887 €*	*6 146 726 €*	*6 385 477 €*	*6 710 207 €*	*7 081 606 €*	*7 220 734 €*		
732 - Reversements de fiscalité EPCI	*3 190 208 €*	*3 078 211 €*	*2 259 429 €*	*2 249 026 €*	*2 249 026 €*	*2 249 026 €*		
73 - Autres produits fiscaux	*1 716 409 €*	*1 727 606 €*	*1 767 756 €*	*1 772 630 €*	*1 743 542 €*	*1 597 672 €*		
74 - Dotations et participations	9 345 287 €	9 059 260 €	8 946 414 €	8 752 177 €	8 892 518 €	8 843 722 €	-5%	-501 566 €
741 - Dotations globales	*8 150 063 €*	*8 028 445 €*	*7 833 787 €*	*7 787 818 €*	*7 917 468 €*	*7 831 357 €*		
748 - Compensations fiscales	*528 734 €*	*484 645 €*	*491 119 €*	*491 598 €*	*473 419 €*	*410 258 €*		
74 - Autres participations et subventions	*666 490 €*	*546 170 €*	*621 508 €*	*472 761 €*	*501 631 €*	*602 107 €*		
Autres recettes de fonctionnement								
70 - Produits des services	1 362 585 €	1 780 118 €	1 731 130 €	2 195 080 €	2 179 389 €	2 188 847 €	61%	826 263 €
75 - Autres produits de gestion courante	812 291 €	889 994 €	924 583 €	960 195 €	968 373 €	1 000 946 €	23%	188 655 €
013 - Atténuations de charges	226 499 €	234 584 €	172 981 €	51 952 €	121 957 €	48 644 €	-79%	-177 855 €
77 - Produits exceptionnels	107 119 €	70 668 €	86 723 €	311 978 €	363 064 €	335 650 €	213%	228 531 €
775 - Produits des cessions	*81 190 €*	*4 660 €*	*21 685 €*	*164 132 €*	*255 300 €*	*138 342 €*		
Total des recettes réelles de fonctionnement	**22 428 286 €**	**22 987 168 €**	**22 274 493 €**	**23 003 247 €**	**23 599 473 €**	**23 485 242 €**	**5%**	**1 056 956 €**

Les recettes progressé de 5% sur la période (soit + 1M€), avec :

+ 492K€ pour le poste fiscalité

- 500K€ pour le poste dotations

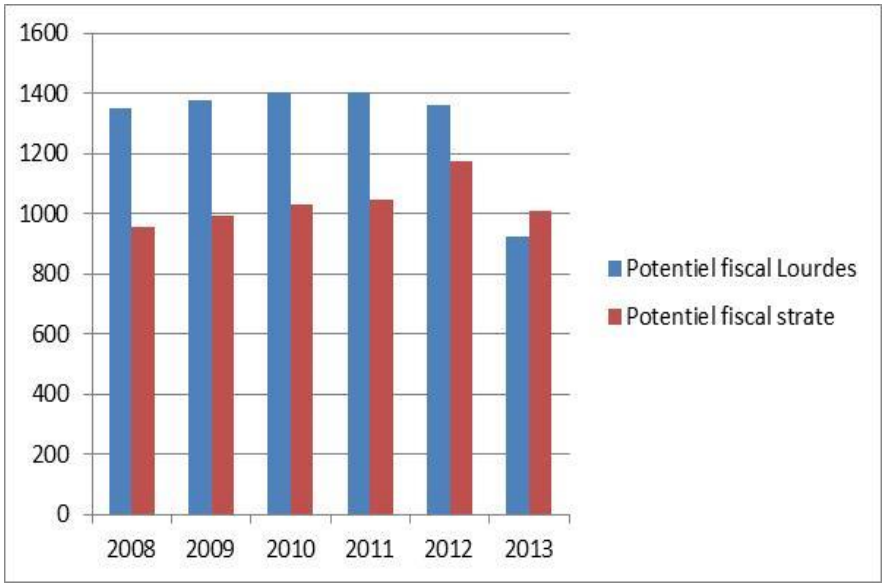
+ 1M€ pour les autres recettes

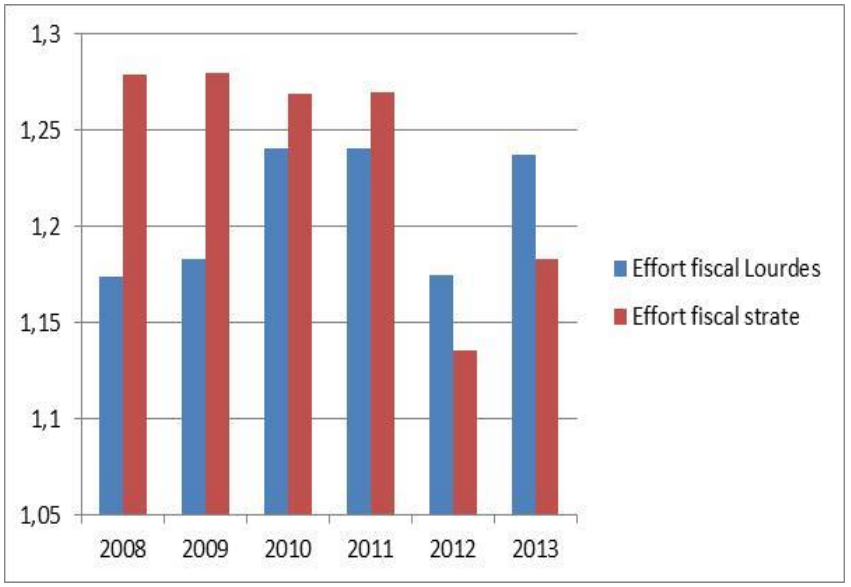
> La croissance des produits de la fiscalité directe a été neutralisée par la baisse des dotations; la croissance des recettes n'est due qu'au produits des services et du domaine

Analyse de la fiscalité directe

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Bases						
Bases ménages						
Bases de TH	19 622 000,00	20 606 000,00	21 164 000,00	21 478 000,00	21 780 000,00	22 589 000,00
Bases de FB	21 560 000,00	22 556 000,00	23 021 000,00	23 919 000,00	24 744 000,00	25 372 000,00
Bases de FNB	91 900,00	99 300,00	94 000,00	93 900,00	96 300,00	104 100,00
Taux						
Taux ménages						
Taux de TH	10,87%	11,30%	11,53%	11,76%	12,00%	12,00%
Taux de FB	16,06%	16,70%	17,03%	17,37%	17,72%	17,72%
Taux de FNB	26,78%	27,84%	28,40%	28,97%	29,56%	29,56%
Produits						
Produits ménages						
Produit de TH	2 132 911,40	2 328 478,00	2 440 209,20	2 525 812,80	2 613 600,00	2 710 680,00
Produit de FB	3 462 536,00	3 766 852,00	3 920 476,30	4 154 730,30	4 384 636,80	4 495 918,40
Produit de FNB	24 610,82	27 645,12	26 696,00	27 202,83	28 466,28	30 771,96
Produit fiscal	**5 667 887,00**	**6 146 726,00**	**6 385 477,00**	**6 710 207,00**	**7 081 606,00**	**7 220 734,00**
732 - Reversements de fiscalité EPCI	3 190 207,96	3 078 210,96	2 259 428,88	2 249 026,20	2 249 025,60	2 249 026,20
Produit fiscal total	**8 858 094,96**	**9 224 936,96**	**8 644 905,88**	**8 959 233,20**	**9 330 631,60**	**9 469 760,20**

Analyse de la fiscalité directe





La richesse fiscale théorique de la ville de Lourdes est à relativiser; et elle est inversement proportionnelle à la sollicitation du contribuable lourdais

Analyse des dotations de l'Etat

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
DGF totale	**8 150 063,00**	**8 028 445,00**	**7 833 787,00**	**7 787 818,00**	**7 917 468,00**	**7 831 357,00**
Dotation forfaitaire	8 045 451,00	7 941 268,00	7 833 787,00	7 787 818,00	7 716 184,00	7 630 073,00
DSU	104 612,00	87 177,00	0	0	201 284,00	201 284,00
DNP	0	0	0	0	0	0
DSR	0	0	0	0	0	0

Les dotations de l'Etat ont diminué de 380K€ sur la période (-4%)

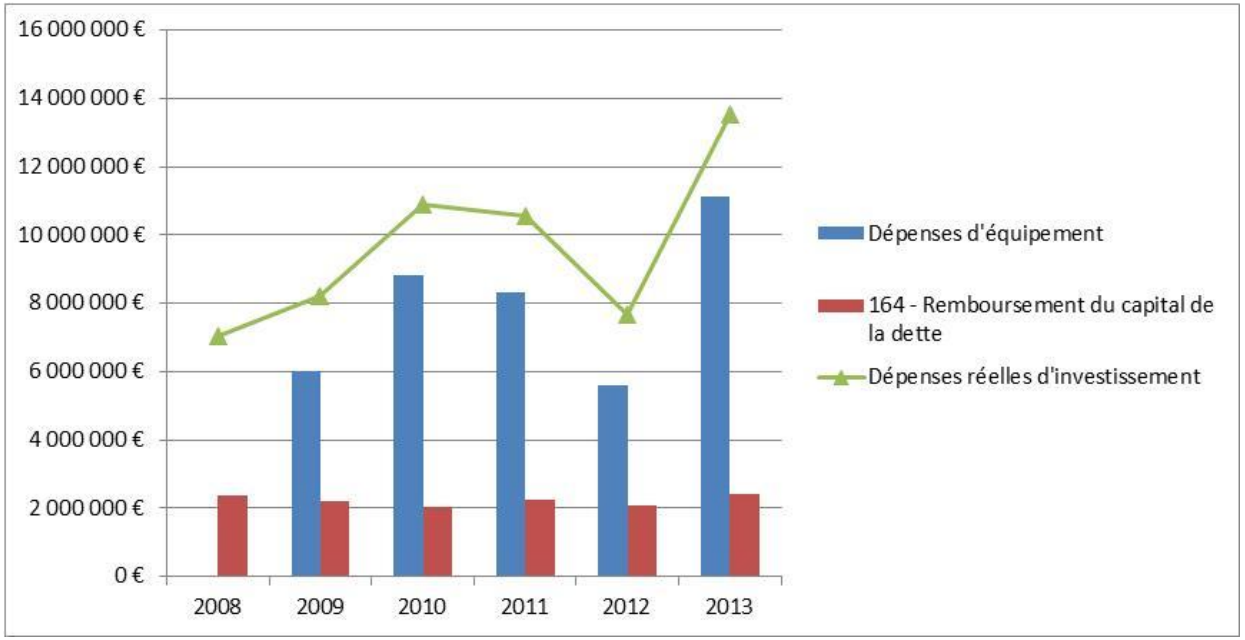
INVESTISSEMENT

Analyse des dépenses et des recettes

Analyse de la dette

Analyse des dépenses d'investissement

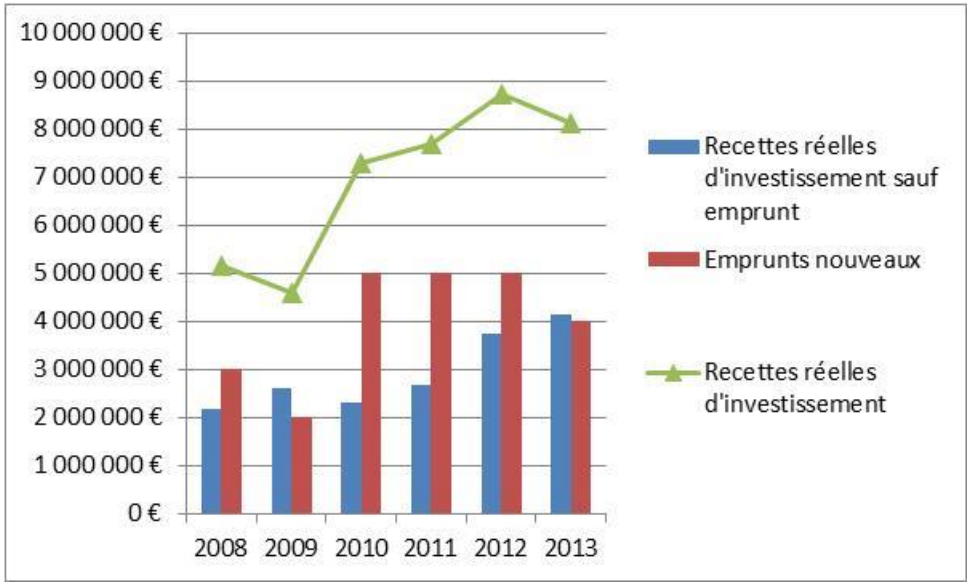
	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Dépenses d'équipement	4 655 397,25	6 014 604 €	8 829 733 €	8 322 673 €	5 594 814 €	11 112 056 €
20 - Immobilisations incorporelles	60 321 €	159 303 €	75 554 €	161 967 €	94 583 €	149 714 €
204 - Subventions d'équipement	246 561 €	304 719 €	514 626 €	204 220 €	75 371 €	931 127 €
21 - Immobilisations corporelles	2 936 764 €	3 412 336 €	4 561 174 €	6 789 160 €	3 869 656 €	6 230 450 €
23 - Immobilisations en cours	800 635 €	1 389 200 €	3 068 418 €	707 365 €	1 095 024 €	2 533 193 €
45 - Opérations pour le compte de tiers	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	867 086 €
Autres dépenses d'investissement	611 115 €	749 046 €	609 961 €	459 961 €	460 180 €	400 486 €
164 - Remboursement du capital de la dette	2 378 157 €	2 201 365 €	2 056 505 €	2 245 525 €	2 065 599 €	2 408 915 €
Dépenses réelles d'investissement	**7 033 554 €**	**8 215 969 €**	**10 886 238 €**	**10 568 198 €**	**7 660 413 €**	**13 520 971 €**



40M€ de dépenses d'équipement ont été réalisés

Analyse des recettes d'investissement

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
10222 - FCTVA	479 141 €	517 847 €	577 844 €	717 600 €	1 023 533 €	1 096 762 €
10 - Fonds propres d'origine externes [sf 10222]	100 008 €	33 378 €	28 031 €	20 460 €	314 376 €	49 982 €
13 - Subventions d'investissement	959 807 €	990 894 €	1 080 180 €	1 487 657 €	1 945 320 €	1 712 737 €
20-21-23 Réductions d'immobilisations	12 022 €	425 226 €	4 690 €	0 €	0 €	19 €
Autres recettes investissement	626 620 €	631 111 €	614 561 €	464 078 €	463 917 €	1 277 646 €
Recettes réelles d'investissement sauf emprunt	2 177 597 €	2 598 456 €	2 305 306 €	2 689 795 €	3 747 146 €	4 137 147 €
Emprunts nouveaux	3 000 000 €	2 000 000 €	5 000 000 €	5 000 000 €	5 000 000 €	4 000 000 €
Recettes réelles d'investissement	**5 177 597 €**	**4 598 456 €**	**7 305 306 €**	**7 689 795 €**	**8 747 146 €**	**8 137 147 €**



24M€ d'emprunt réalisés
8M€ de subvention d'investissement octroyés

SELDON FINANCE

Éditeur de solutions de gestion pour le secteur public

Analyse de l'évolution de la Dette 2010-2014

Lourdes
pluriel du monde

Présentation SELDONFINANCE

EDITEUR DE SOLUTIONS DE GESTION POUR LE SECTEUR PUBLIC

20 ans d'expérience, 2 M de CA, 20 personnes, Biarritz, Paris, Marseille, Besançon

Secteurs d'activités : CT, EP, OPH, SAHLM, EPS

Partenaires : éditeurs, cabinets d'avocats, cabinets de conseil financier, broker

Clients : + de 1000

METIERS

- Gestion de la trésorerie
- Gestion de la dette
- Gestion de la prospective
- Gestion locative
- Gestion des immobilisations

Ils nous font confiance

Une démonstration, un rendez-vous contactez nous…

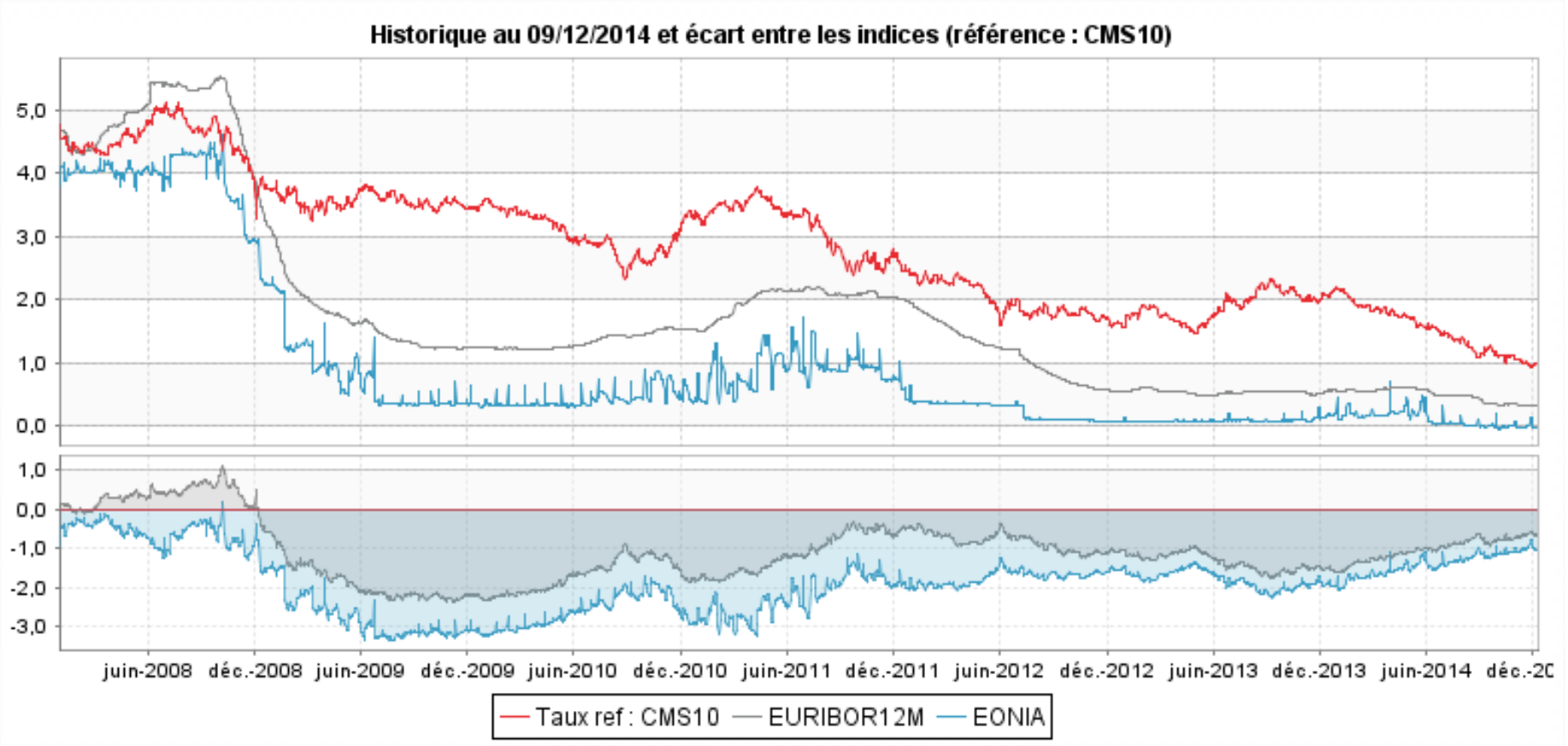
Zone Est - Mme ALICE FAURE
Alice.faure@seldon-finance.com
T : 05 59 43 60 02
M : 06 88 50 12 42

Rappel du contexte financier

Rappel du contexte financier des les collectivités locales :

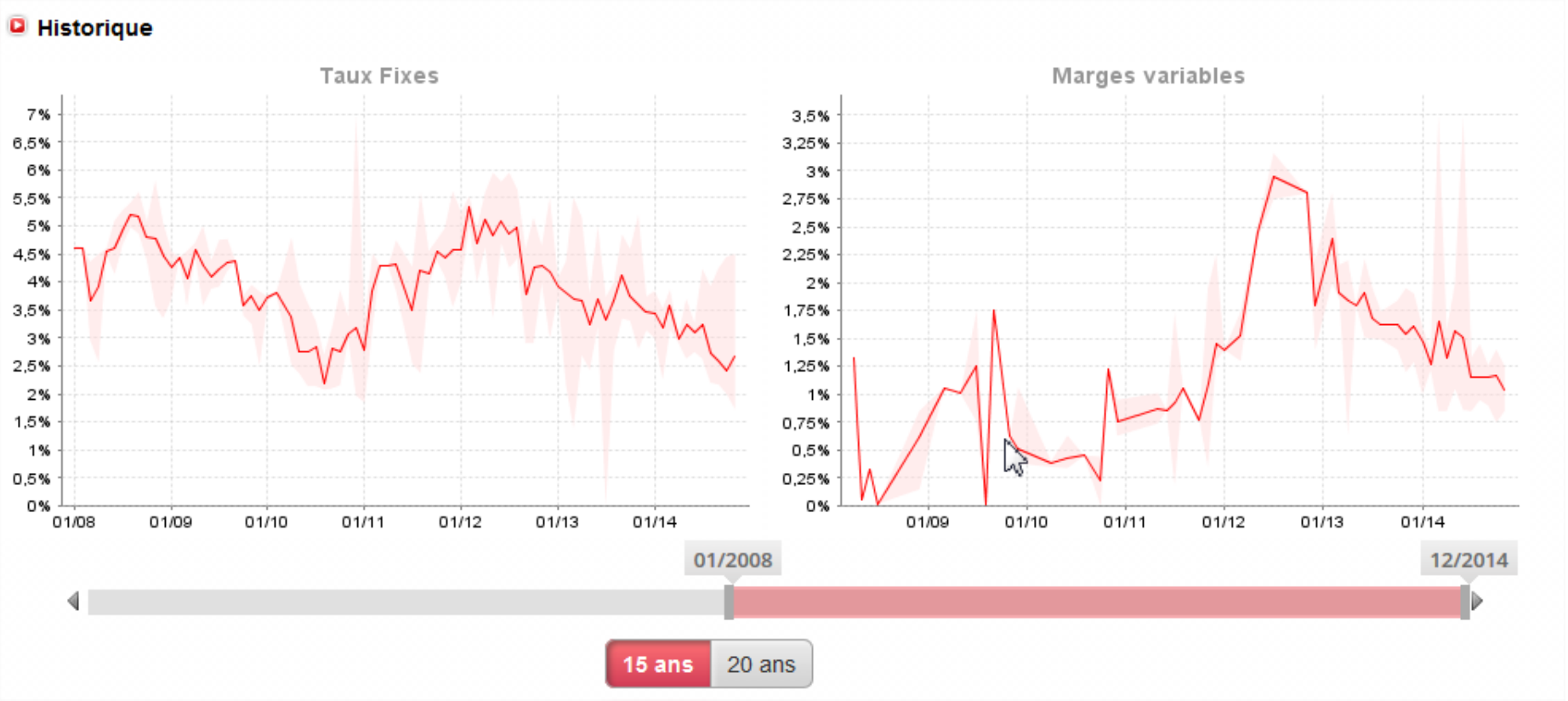
- Lehman Brother (septembre 2008)
- Crise des Prêts structurés (toxiques) à partir de 2009 et Dexia (octobre 2011)
- Défiance vis-à-vis des collectivités locales et la dette à long terme
- Bale 3 renforce les besoins de fonds propres pour les banques prêteuses.
- Concurrence restreinte
- Projet de l'Agence des collectivités locales freiné par le lobby bancaire
- Des taux à la baisse mais des marges très supérieures aux niveaux de 2008

Un contexte de Baisse des taux depuis 2008



Baisse des taux court et des taux de swap à 10 ans.

Variations des niveaux de marge



- Marges proches de zéro sur les financements classiques en 2008, 0,80% en 2011, 3% en 2012 et 1.10% en 2014 .
- Tendance des collectivités à privilégier les taux fixes suite à la crise des prêts toxiques.
- Disparition ans les offres bancaires des proposition à taux variables (volonté de se garantir de fortes marges sur toute la durée des contrats).
- Disparition des aspects revolving dans les financements long terme .

Cout moyen des nouveaux encours

	EMPRUNT	**TAUX MOYEN**	DUREE MOYENNE	REFERENCE MARCHE	**COUT MOYEN SECTEUR COLLECTIVITE**
2008	4.0 M€	**3.30%**	16.3	3.93%	**4.80%**
2009	3.0 M€	**4.17%**	20.0	0.56%	**4.00%**
2010	6.0 M€	**3.00%**	18.3	0.46%	**3.10%**
2011	7.0 M€	**3.77%**	20.0	0.92%	**4.00%**
2012	7.0 M€	**4.44%**	15.0	0.20%	**4.40%**
2013	4.0 M€	**3.98%**	16.3	0.10%	**3.75%**
2014	2.8 M€	**3.99%**	18.6	0.10%	**2.90%**

Evolution de la structure de l'encours de dette

Encours global de dette	31/12/2010		31/12/2014	
Capital restant dû	33 379 K€		43 656 K€	
Encours taux fixe	18 955 K€	56,79%	28 990 K€	66,41%
Encours Taux Variables	7 242 K€	21,70%	4 930 K€	11,29%
Encours Structuré	7 182 K€	21,52%	9 736 K€	22,30%
Taux moyen annuel	3,059%		3,534%	
Taux actuariel	3,306%		3,681%	
Durée de vie moyenne	7 ans, 5 mois		7 ans, 7 mois	
Nombre de contrats	54		51	

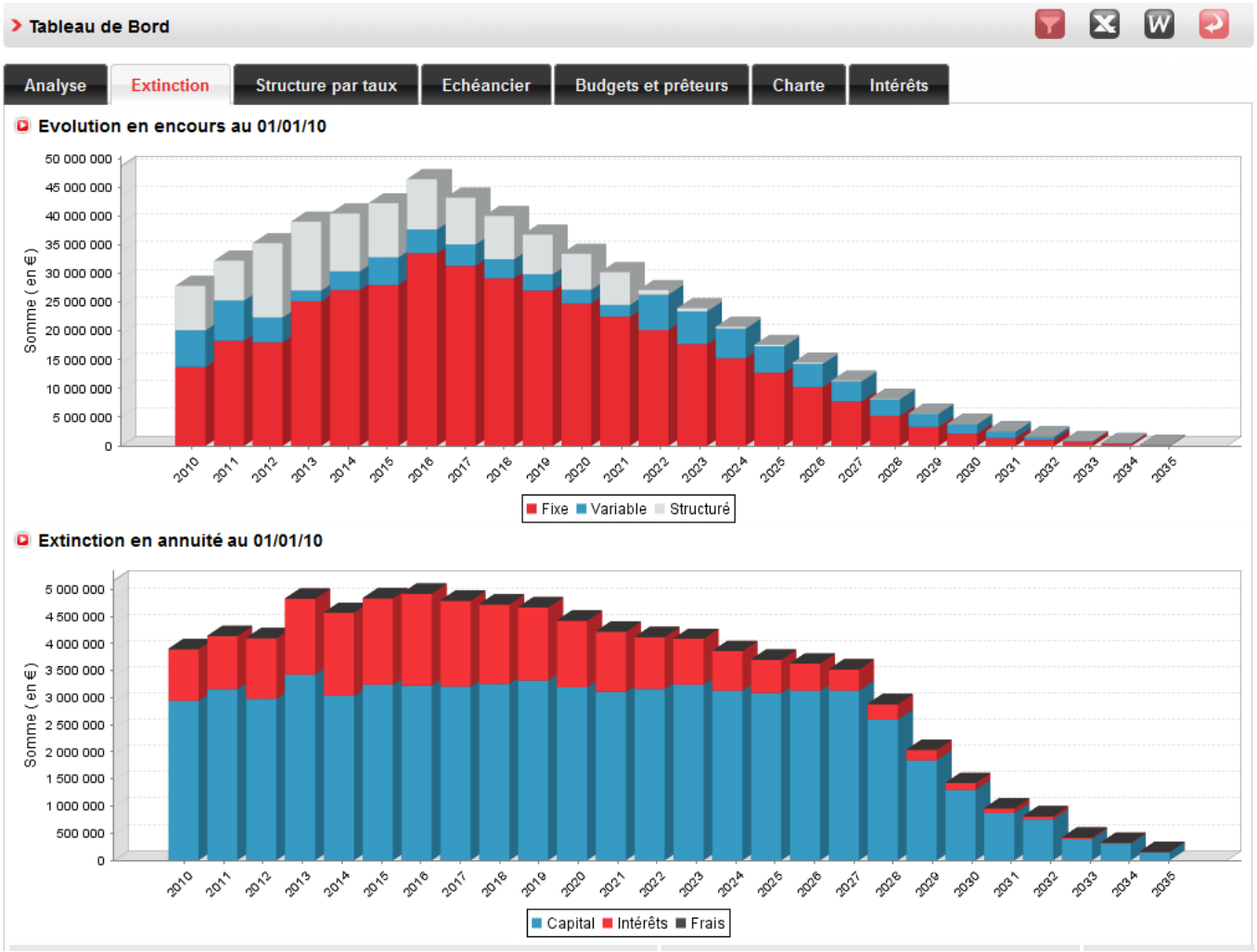
[1] 'Taux Moyen'= Charge d'intérêts/ Encours moyen annuel avec 'Charge d'intérêts' = Intérêts payés + Intérêts courus (N) - Intérêts courus (N-1)

[2] Le taux actuariel est connu pour les contrats à taux fixe et anticipé (sur la base des anticipations de marché) pour les contrats structurés ou variables.

[3] Durée de vie résiduelle : Mesure la durée entre la date de rapport et la dernière date d'échéance de l'ensemble des contrats de prêt.

[4] Duration : La duration d'un emprunt est la durée de vie moyenne des flux financiers (capital et intérêts) pondérée par leur valeur actualisée. La duration exprime la durée au bout de laquelle la charge d'annuité (capital et intérêts) rembourse le capital emprunté.

Evolution de l'encours de dette *Tous Budgets*



Dette *Tous Budgets*

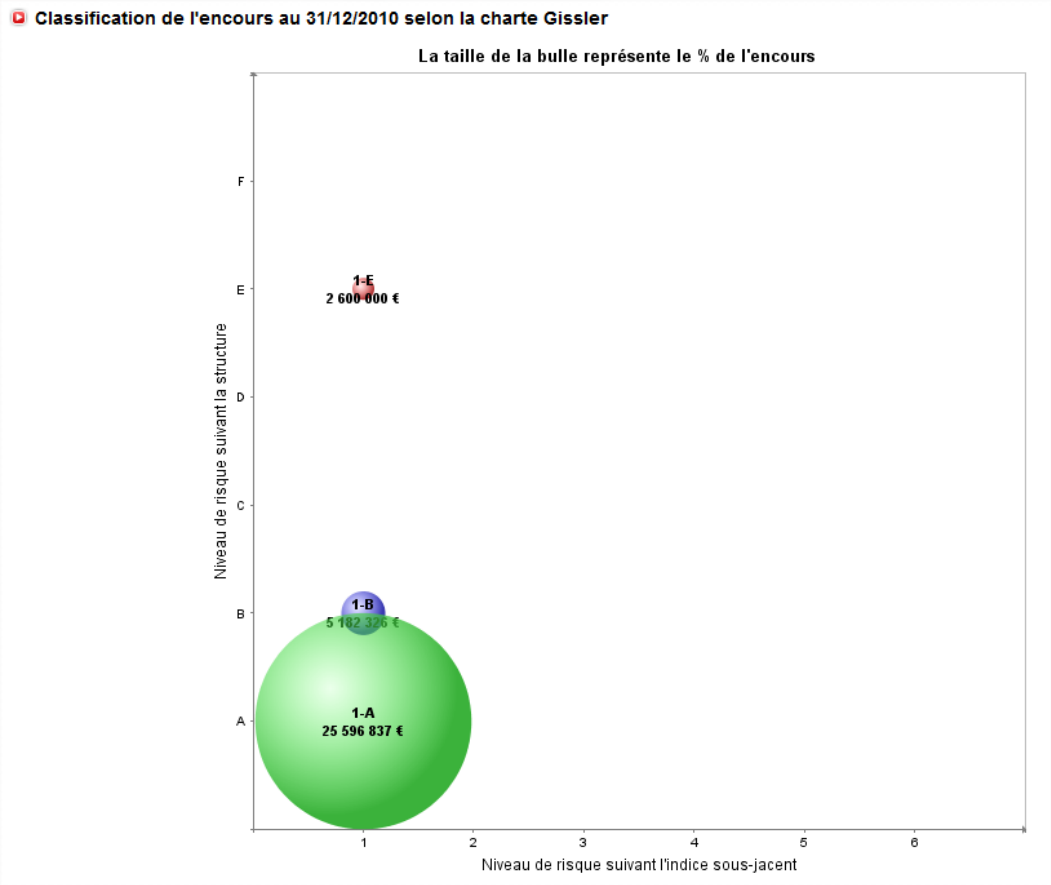
							Capital				Instruments de couverture	
Exer.	Encours début	Annuité	Frais	Intérêts	Taux moyen	Taux actuariel	Amortissement	RA avec flux	RA sans flux	Gain/Perte de change	Gain/Perte	Solde
2010	28 836 644,74	4 040 755,96	5 532,86	987 741,32	3,25	3,25	3 047 481,78	0,00	0,00	0,00	0,00	4 040 755,96
2011	33 379 162,96	4 287 639,78	5 532,86	1 009 687,34	3,06	3,18	3 272 419,58	0,00	5 000 000,00	0,00	0,00	4 287 639,78
2012	36 506 743,38	4 247 188,53	6 691,14	1 155 838,34	3,55	3,54	3 084 659,05	0,00	0,00	0,00	0,00	4 247 188,53
2013	40 422 084,33	4 998 163,85	0,00	1 448 989,27	3,59	3,62	3 549 174,58	0,00	0,00	0,00	0,00	4 998 163,85
2014	41 872 909,75	4 731 434,99	1 640,00	1 586 308,20	3,50	3,60	3 143 486,79	0,00	3 200 000,00	0,00	0,00	4 731 434,99
2015	43 729 422,96	5 000 578,69	0,00	1 642 987,14	3,53	3,64	3 357 591,55	0,00	0,00	0,00	0,00	5 000 578,69
2016	48 071 831,38	5 088 930,36	0,00	1 751 592,41	3,69	3,68	3 337 337,95	0,00	0,00	0,00	0,00	5 088 930,36
2017	44 734 493,43	4 951 856,71	0,00	1 631 139,05	3,70	3,68	3 320 717,66	0,00	0,00	0,00	0,00	4 951 856,71
2018	41 413 775,77	4 883 513,84	0,00	1 511 934,54	3,71	3,68	3 371 579,30	0,00	0,00	0,00	0,00	4 883 513,84
2019	38 042 196,47	4 828 056,14	0,00	1 390 778,73	3,72	3,68	3 437 277,41	0,00	0,00	0,00	0,00	4 828 056,14

- Des emprunts restent à mobiliser au delà du 31-12-2014 .
- De ce fait l'encours continue d'augmenter jusqu'en 2016 (Cf. tableau ci après).

Liste des contrats à tirage futurs

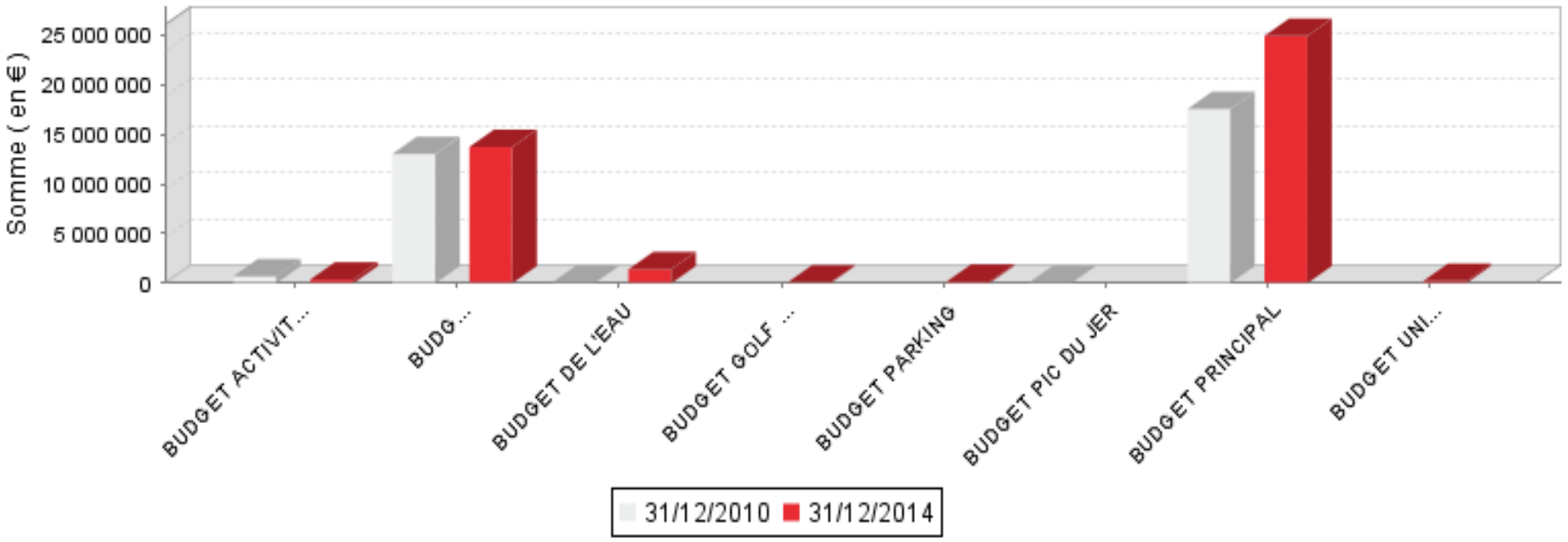
Référence Contrat	Objet de la dette	Organisme Prêteur	Date de Délibération	Date de Réalisation	Date de Fin	Montant	Durée
A0104	A0104 - Investissement 2014	Credit foncier de france	18/07/2014	01/01/2015	01/06/2035	1 350 000,00	20 ans
A0105	A0105 - Investissement 2014	Credit agricole - corporate & investment bank	16/07/2014	15/07/2015	15/07/2035	850 000,00	20 ans
E0029	E0029 - Investissement 2014	Credit agricole - corporate & investment bank	16/07/2014	15/07/2015	15/07/2035	200 000,00	20 ans
P0177-CONSO	P0177 - Investissements 2013	Credit agricole - corporate & investment bank	03/03/2014	01/01/2015	01/03/2030	1 000 000,00	15 ans
P0178	P0178 - Investissement 2014	Credit foncier de france	18/07/2014	01/01/2015	01/06/2030	4 000 000,00	15 ans
PJ0006	PJ0006 - Investissement 2014	Credit agricole - corporate & investment bank	16/07/2014	15/07/2015	15/07/2035	300 000,00	20 ans

Un Niveau de risque très faible



- Les emprunts structurés sont essentiellement des emprunts de type ‘taux fixes à barrière’ classés 1-B, ces contrats emportent un risque limité assimilable à risque sur taux variable.

Evolution de la dette par budget



Budget	31/12/2010		31/12/2014	
BUDGET ACTIVITES INDUSTRIELLES	757 K€	2,27%	421 K€	0,96%
BUDGET ASSAINISSEMENT	13 889 K€	41,61%	14 630 K€	33,51%
BUDGET DE L'EAU	18 K€	0,05%	1 526 K€	3,50%
BUDGET GOLF DE LOURDES	0 K€	0,00%	77 K€	0,18%
BUDGET PARKING	0 K€	0,00%	180 K€	0,41%
BUDGET PIC DU JER	18 K€	0,05%		
BUDGET PRINCIPAL	18 698 K€	56,02%	26 570 K€	60,86%
BUDGET UNITE FERMIERE MULTIVIANDES	0 K€	0,00%	252 K€	0,58%
TOTAL	33 379 K€		43 656 K€	

Structure de la dette par type d'indexation

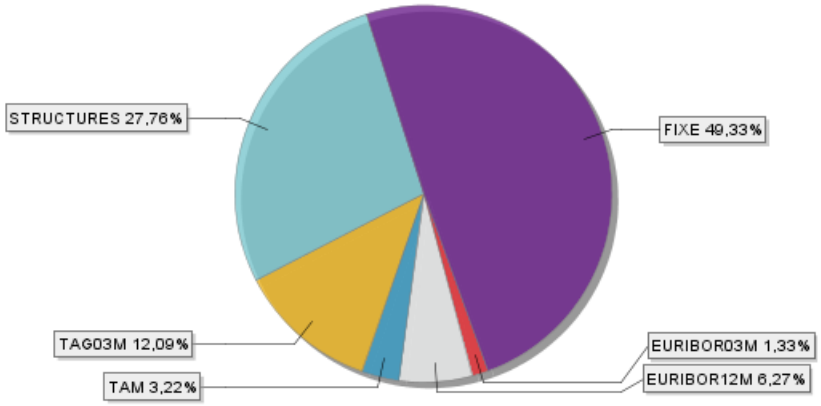
Stock au 31/12/2010	Taux fixes	Taux variables	Taux structurés	TOTAL
Encours	10 622 K€	2 203 K€	5 873 K€	18 698 K€
Taux actuariel résiduel	3,71%	1,67%	3,58%	3,43%
Marché	2,94%	1,90%	2,38%	2,69%
Différence par rapport au marché	0,77%	-0,22%	1,19%	0,74%

Stock au 31/12/2014	Taux fixes	Taux variables	Taux structurés	TOTAL
Encours	16 180 K€	3 309 K€	7 080 K€	26 570 K€
Taux actuariel résiduel	4,00%	2,83%	3,68%	3,77%
Marché	0,66%	0,50%	0,67%	0,64%
Différence par rapport au marché	3,34%	2,33%	3,01%	3,13%

La politique d'emprunt à taux fixe pénalise la performance en période de baisse des taux. Mais en contrepartie limite les risques d'augmentation sur la durée.

Structure dette par index

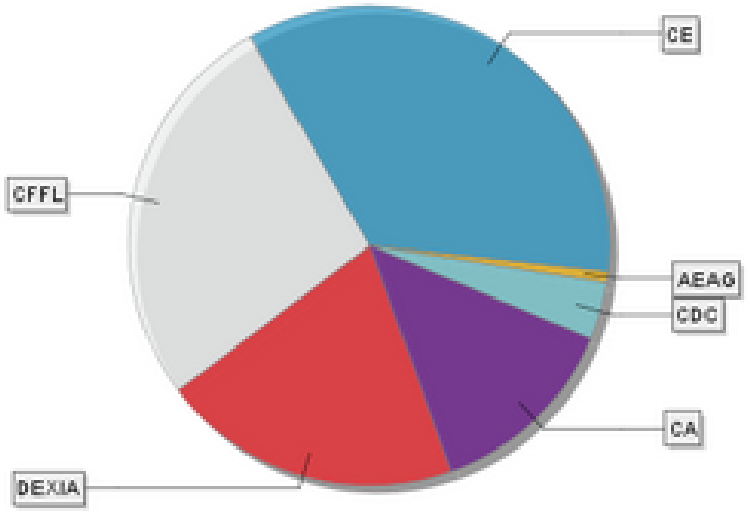
Structure par Index au 01/01/10



Index	Nb	Encours au 01/01/2010		Annuité Capital + Intérêts	
			%		%
EURIBOR03M	1	384 484,51	1,33%	58 800,29	1,46%
EURIBOR12M	8	1 807 239,43	6,27%	484 245,51	12,00%
TAM	3	928 381,78	3,22%	254 359,59	6,30%
TAG03M	3	3 486 540,55	12,09%	159 707,82	3,96%
STRUCTURES	7	8 005 006,26	27,76%	909 890,62	22,55%
FIXE	28	14 224 992,21	49,33%	2 168 219,27	53,73%
TOTAL	**50**	**28 836 644,74**		**4 035 223,10**	

Structure de la dette par prêteur

Structure par Prêteur au 01/01/10



Prêteur	Montant
DEXIA :	5 832 276,92
CFFL :	7 817 904,27
CE :	10 076 605,63
AEAG :	225 365,08
CDC :	1 108 240,52
CA :	3 776 252,32
TOTAL :	**28 836 644,74**

Synthèse

- Un endettement croissant

- Une indexation à taux variable insuffisante: coût d'opportunité important actuellement et rigidité de gestion de l'encours

- Une dette peu risquée et par conséquent couteuse

- Une durée de vie de la dette longue

- Une marge sur taux variable assez importante sur les derniers contrats EURIBOR 3M (+1.60%) qui devront faire l'objet d'une renégociation si les marges poursuivent leur baisse.

Conclusion

- La ville de Lourdes va devoir limiter sa politique d'endettement sur son budget général, sauf à améliorer considérablement sa capacité d'autofinancement.

- La baisse de la DGF :
  - 7,8 M€ en 2013 la DGF
  - 5,8 M€ en 2017

- Un rééquilibrage de la dette avec une part plus importante de taux variables devrait permettre d'optimiser les coûts et de donner plus de souplesse.

Exercice (M€)	Ecours Dette	CAF	Capacité de désendettement	CAF nette du remb. du capital des emprunts
2010	18,8	2,4	8	0,3
2011	21,5	4,2	5	0,5
2012	24,4	3,1	8	1,1
2013	26,0	0,4	65	2,0
2014	26,6			

Equilibres financiers du budget général

Analyse des soldes intermédiaires de gestion, des niveaux d'épargne et du tableau de financement

Analyse des soldes intermédiaires de gestion

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Soldes intermédiaires de gestion						
Recettes de gestion	22 321 166,64	22 916 499,76	22 187 770,33	22 691 268,20	23 236 409,89	23 149 591,42
Dépenses de gestion	18 482 736,14	18 882 890,67	18 430 822,01	18 586 563,83	18 732 487,26	21 182 957,27
Excédent brut de fonctionnement [EBF]	**3 838 430,50**	**4 033 609,09**	**3 756 948,32**	**4 104 704,37**	**4 503 922,63**	**1 966 634,15**
Produits calculés	0	0	0	0	0	0
Charges calculées	722 099,30	734 671,62	915 681,46	950 627,38	818 546,76	816 178,42
Résultat d'exploitation	**3 116 331,20**	**3 298 937,47**	**2 841 266,86**	**3 154 076,99**	**3 685 375,87**	**1 150 455,73**
76 Produits financiers	0	0	0	0	0	0
66 Charges financières	709 998,51	544 657,22	518 997,05	611 066,64	771 690,99	888 345,68
Résultat financier	**-709 998,51**	**-544 657,22**	**-518 997,05**	**-611 066,64**	**-771 690,99**	**-888 345,68**
Résultat courant	**2 406 332,69**	**2 754 280,25**	**2 322 269,81**	**2 543 010,35**	**2 913 684,88**	**262 110,05**
77 Produits exceptionnels	107 119,17	70 668,14	86 722,96	311 978,34	363 063,55	335 650,28
67 Charges exceptionnelles	865 064,29	898 686,26	1 035 488,75	992 326,76	831 927,93	942 747,27
Résultat exceptionnel	**-757 945,12**	**-828 018,12**	**-948 765,79**	**-680 348,42**	**-468 864,38**	**-607 096,99**
Résultat de l'exercice	**1 648 387,57**	**1 926 262,13**	**1 373 504,02**	**1 862 661,93**	**2 444 820,50**	**-344 986,94**

Un résultat comptable négatif en fin de période

Analyse des niveaux d'épargne

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Epargne						
.						
Recettes réelles de fonctionnement	**22 428 285,81**	**22 987 167,90**	**22 274 493,29**	**23 003 246,54**	**23 599 473,44**	**23 485 241,70**
Produit fiscal direct	5 667 887,00	6 146 726,00	6 385 477,00	6 710 207,00	7 081 606,00	7 220 734,00
Dotations globales	8 150 063,00	8 028 445,00	7 833 787,00	7 787 818,00	7 917 468,00	7 831 357,00
Compensations fiscales	528 734,00	484 645,00	491 119,00	491 598,00	473 419,00	410 258,00
Autres recettes de fonctionnement	8 081 601,81	8 327 351,90	7 564 110,29	8 013 623,54	8 126 980,44	8 022 892,70
Dépenses réelles de fonctionnement sauf intérêts	**19 384 658,45**	**19 784 829,25**	**19 472 042,46**	**19 616 638,51**	**19 574 094,79**	**22 137 273,54**
Frais de personnel	8 226 696,73	8 273 400,80	8 607 902,93	8 548 670,33	8 993 414,60	9 899 591,09
Autres dépenses de fonctionnement	11 322 625,84	11 666 428,45	11 019 482,78	11 067 968,18	10 735 880,19	12 422 682,45
Epargne de gestion	**3 043 627,36**	**3 202 338,65**	**2 802 450,83**	**3 386 608,03**	**4 025 378,65**	**1 347 968,16**
Intérêts de la dette	673 140,49	541 404,90	513 265,35	573 318,72	762 011,39	876 776,68
Epargne brute	**2 370 486,87**	**2 660 933,75**	**2 289 185,48**	**2 813 289,31**	**3 263 367,26**	**471 191,48**
Remboursement du capital de la dette	2 378 156,84	2 201 365,07	2 056 504,75	2 245 525,31	2 065 599,19	2 408 914,69
Epargne nette	**-7 669,97**	**459 568,68**	**232 680,73**	**567 764,00**	**1 197 768,07**	**-1 937 723,21**

En fin de période, la ville de Lourdes n'est plus en capacité de rembourser le capital de la dette avec ses ressources propres, et n'a plus de capacité pour autofinancer ses projets

Analyse du tableau de financement

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Tableau de financement						
Dépenses d'investissement hors dette	4 655 397,25	6 014 603,70	8 829 733,05	8 322 672,94	5 594 813,60	11 112 055,89
Dépenses d'équipement	3 737 399,59	4 801 535,95	7 629 592,00	7 496 525,40	4 964 679,82	8 763 643,70
Autres dépenses d'investissement	917 997,66	1 213 067,75	1 200 141,05	826 147,54	630 133,78	2 348 412,19
Recettes réelles d'investissement sauf emprunt	2 177 597,03	2 598 456,48	2 305 306,09	2 689 795,03	3 747 145,92	4 137 146,80
Epargne nette	-7 669,97	459 568,68	232 680,73	567 764,00	1 197 768,07	-1 937 723,21
Besoin de financement	**2 485 470,19**	**2 956 578,54**	**6 291 746,23**	**5 065 113,91**	**649 899,61**	**8 912 632,30**
Emprunts globalisés	3 000 000,00	2 000 000,00	5 000 000,00	5 000 000,00	5 000 000,00	4 000 000,00
Variation du fonds de roulement	514 529,81	-956 578,54	-1 291 746,23	-65 113,91	4 350 100,39	-4 912 632,30
Fonds de roulement	**3 136 219,85**	**2 179 641,31**	**887 895,08**	**822 781,17**	**5 172 881,56**	**260 249,26**
Indicateurs						
Epargne nette / Dépenses d'investissement hors dette	-0,16%	7,64%	2,64%	6,82%	21,41%	-17,44%
Emprunts / Dépenses d'investissement hors dette	64,44%	33,25%	56,63%	60,08%	89,37%	36,00%

Le fonds de roulement (trésorerie) de la ville correspond à 4 jours de dépenses réelles de fonctionnement

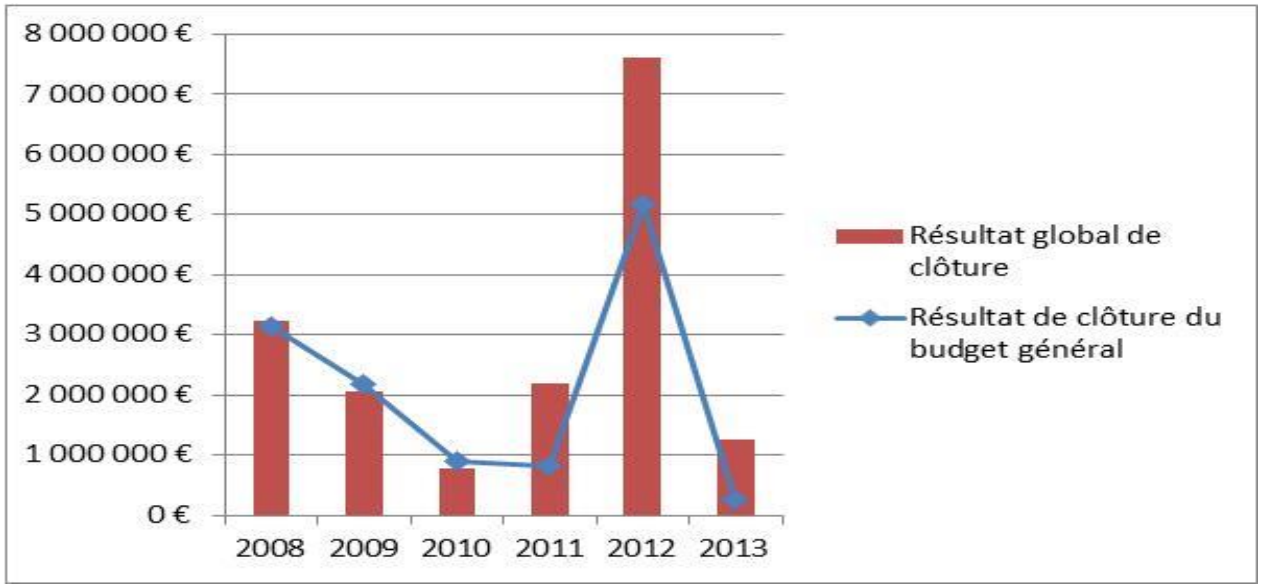
ANALYSE CONSOLIDEE DES BUDGETS

Equilibre financier consolidé

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Soldes intermédiaires et Equilibre consolidé						
Recettes de fonctionnement consolidées	26 378 353,98	26 457 705,40	25 841 686,42	26 818 942,54	27 550 044,95	27 187 855,55
Dépenses de fonctionnement consolidées	22 180 121,04	21 907 041,74	21 537 070,02	21 892 913,65	22 031 234,42	24 850 529,35
Autofinancement brut consolidé	**4 198 232,94**	**4 550 663,66**	**4 304 616,40**	**4 926 028,89**	**5 518 810,53**	**2 337 326,20**
Remboursement en capital	3 430 722,49	3 161 633,58	3 047 481,78	3 273 379,58	3 085 619,04	3 551 226,74
Autofinancement net consolidé	**767 510,45**	**1 389 030,08**	**1 257 134,62**	**1 652 649,31**	**2 433 191,49**	**-1 213 900,54**
Dépenses d'invest consolidées hors dette	7 601 001,53	9 530 168,38	10 480 357,23	10 442 745,69	7 987 647,81	14 605 138,90
Recettes d'invest consolidées hors emprunts	2 487 254,71	2 950 278,74	2 341 368,84	3 814 598,31	3 978 484,68	4 466 331,98
Emprunts nouveaux	3 990 000,00	4 000 000,00	5 600 000,00	6 400 000,00	7 000 000,00	5 000 000,00
Equilibre	**-356 236,37**	**-1 190 859,56**	**-1 281 853,77**	**1 424 501,93**	**5 424 028,36**	**-6 352 707,46**

Analyse des résultats globaux de clôture

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Budget général	3 136 220 €	2 179 641 €	887 895 €	822 781 €	5 172 882 €	260 249 €
BA Eau	246 878 €	199 033 €	-72 213 €	329 562 €	693 761 €	914 683 €
BA Ass	-42 608 €	102 441 €	360 944 €	1 349 301 €	2 041 444 €	780 946 €
BA Golf	140 834 €	95 454 €	69 920 €	49 467 €	29 722 €	-19 640 €
BA Pic du Jer	181 836 €	-54 357 €	-30 196 €	14 796 €	-78 281 €	-419 784 €
BA activités funéraires	30 405 €	35 930 €	44 843 €	46 411 €	50 667 €	51 329 €
BA parking	80 948 €	71 342 €	70 375 €	121 803 €	94 148 €	75 154 €
BA activités industrielles	-570 105 €	-604 616 €	-587 522 €	-545 126 €	-417 921 €	-409 827 €
BA unité fermière multiviandes	35 722 €	24 402 €	23 372 €	2 925 €	31 506 €	32 056 €
Total	3 240 131 €	2 049 272 €	767 418 €	2 191 920 €	7 617 927 €	1 265 166 €



ELEMENTS DE CONCLUSION - BUDGET GENERAL

- Une progression des dépenses de fonctionnement de 15% sur la période, notamment des dépenses incompressibles, alors que les recettes de fonctionnement n'ont évolué que de 5%
- Un résultat comptable à 0€ en fin de période
- Conséquence : de mauvais niveaux d'épargne (notamment l'épargne nette : -1,9M€ fin 2013) et plus de capacité à autofinancer
  - Des dépenses de fonctionnement non maîtrisées
  - Une explosion de la masse salariale
  - Des recours au levier fiscal, dont le produit a compensé uniquement les baisse de dotations de l'Etat

- Une politique d'investissement malgré tout soutenue (40M€), avec 24M€ d'emprunts réalisés (dont 50% d'encours levé dans une période de crise de liquidité bancaire et donc de marge élevée)
- Une encours de dette non risqué
- Conséquences :
  - une dégradation du fonds de roulement (de 3M€ à 260K€)
  - une situation d'endettement avérée (la capacité dynamique de désendettement correspond à 65 ans d'épargne brute fin 2013)

ELEMENTS DE CONCLUSION – TOUS BUDGETS

- Des budgets annexes à vocation industrielle et commerciale, qui ne s'équilibre pas par le tarif (Golf, pic du Jer) ou le produit des locations (activités industrielles)
  - Un BA Golf qui dont l'équilibre annuel dépend d'une subvention d'équilibre versée par le budget général et de prestations du budget général non refacturées, avec des admissions en non valeur non présentées au conseil municipal pour 22,6K€
  - Un BA pic du Jer, dont l'équilibre est impacté par le coût des investissements
  - Un BA activités industrielles, lourdement déficitaire (400K€) avec des admissions en non valeur non présentées au conseil municipal pour 213K€
- 60,2M€ d'investissement réalisés
- 32M€ d'emprunt levés
- Un encours de dette non risqué
- De mauvais niveaux d'épargne (épargne nette à -1,2M€)
- Un résultat global de clôture qui se dégrade
- Une situation globale d'endettement avérée
- Une trésorerie cumulée en baisse et générée au ¾ par les activités communales annexes (BA eau et assainissement notamment)

PREMIERE ORIENTATIONS

- Un plan d'action urgent sur des économies à faire en matière de dépenses de fonctionnement, en agissant principalement sur
  - La politique d'achat
  - La politique RH, en lien avec l'obligation de mutualisation des services (Loi ATR du 16 décembre 2010)
  - La politique de participation et de subventionnement

- Une valorisation des éléments d'actif nécessaires pour
  - Baisser les dépenses de fonctionnement rattachées
  - Augmenter le niveau de trésorerie

- La mobilisation de nouvelles recettes de fonctionnement, comme le versement transport (non instauré à ce jour) alors que la ville est compétente en matière de transports publics de personnes

- Une réflexion à mener sur les modes de gestion des budgets annexes industriels et commerciaux déficitaires

- Limiter la politique d'investissement du budget général