

RAPPORT SUR LES ORIENTATIONS BUDGETAIRES 2021

DOCUMENT 3

DOCUMENT ANNEXE A LA NOTE EXPLICATIVE DE SYNTHESE

- ❖ *Structure et gestion de la dette – perspectives, document établi par le conseil de la ville « Gérer la Cité »*



Etienne FAVRE
Tél. 01 55 34 40 25
Mail : efavre@fcl.fr

Gérer la Cité

Ville de Meudon

/ Stratégie de gestion de dette et de trésorerie



87 rue St-Lazare | 75009 Paris
Tél. 01 55 34 40 00 | Fax 01 40 41 00 95
Mail : fcl@fcl.fr
www.fcl.fr



/ 4 janvier 2021



FCL Gérer la Cité

Gestion de dette et financements

Stratégies d'endettement (arbitrages, réaménagements...) • Recherche de financements intermédiés, désintermédiés, structurés (crédit-bail, PPP ...) • Accompagnement à la notation • Veille sur les marchés de taux

Projets urbains et immobiliers

Montage et suivi financier et contractuel des projets urbains et immobiliers • Suivi des opérateurs (plan d'affaires, réorganisation...) • Pilotage des NPRU • Transfert d'opérations d'aménagement • Mise en concurrence et appels à projets opérateurs

Audit et évolution stratégique de satellites

(SEM, SPL, associations, organismes HLM, EPA, EPIC, GIP, GIE...) • Audit financier et organisationnel • business plan de structures créées ou en évolution • Audit des outils/tableaux de bord et des processus • Valorisation de titres

Stratégie financière et fiscale

Analyse rétrospective et prospective • Assistance budgétaire et comptable • Recommandations stratégiques • Projection des dotations et mécanismes de péréquation • Expertise, modélisation et perspectives fiscales (retombées fiscales des projets)

Gestion des services publics / Montage de projets

Choix du mode de gestion des services publics • Évaluations préalables • Stratégies de financement • Optimisation des services en régie • Audits et contrôles annuels des DSP • Mise en concurrence d'opérateurs • Valorisation des risques • Optimisation fiscale

Intercommunalité / Mutualisation

Mise en place/évolution des structures intercommunales • Régimes fiscaux des EPCI • Pacte financier et fiscal • Transfert de compétences • Ajustement des organisations aux compétences exercées • Mutualisation des services • Capacités organisationnelles

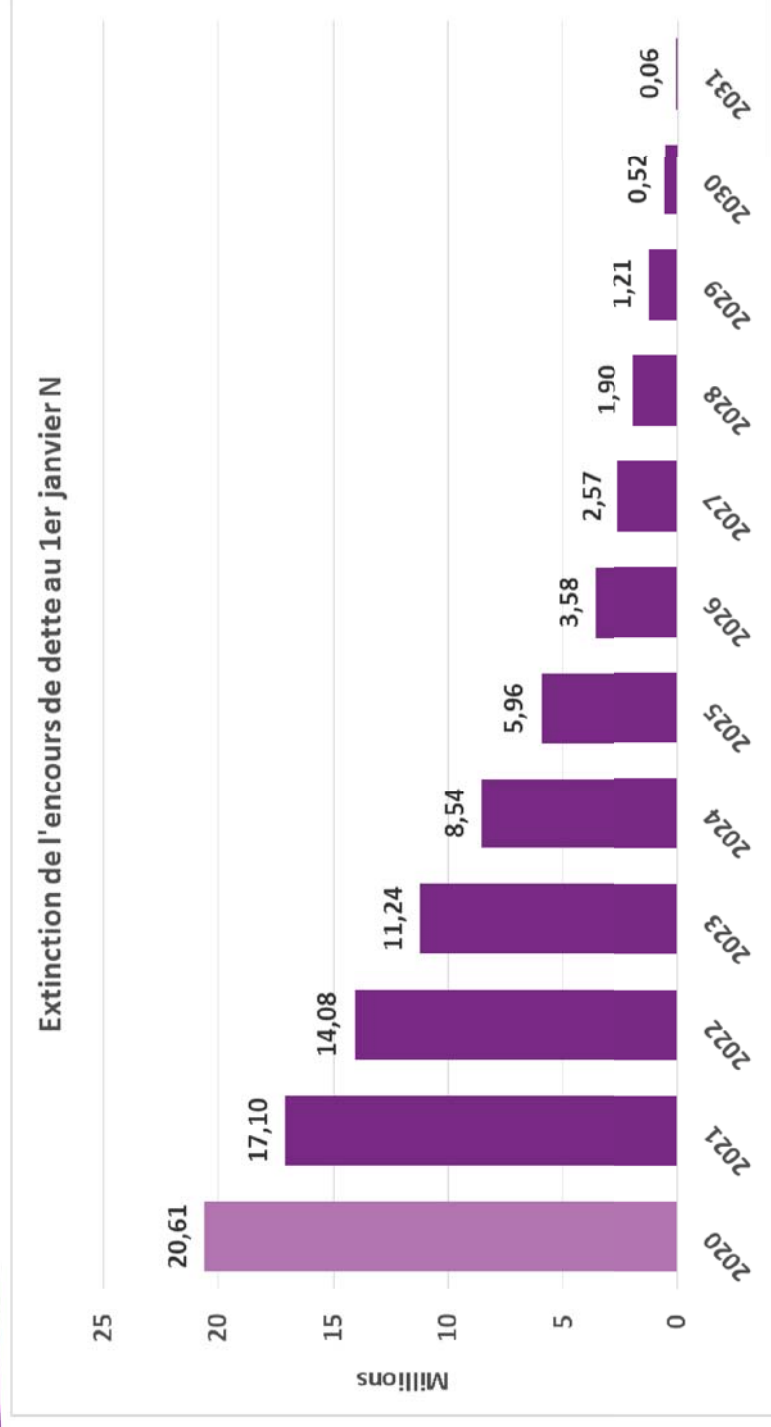




Projection de l'encours de dette au 01/01/2021



Extinction de l'encours à partir du 1^{er} Janvier 2021



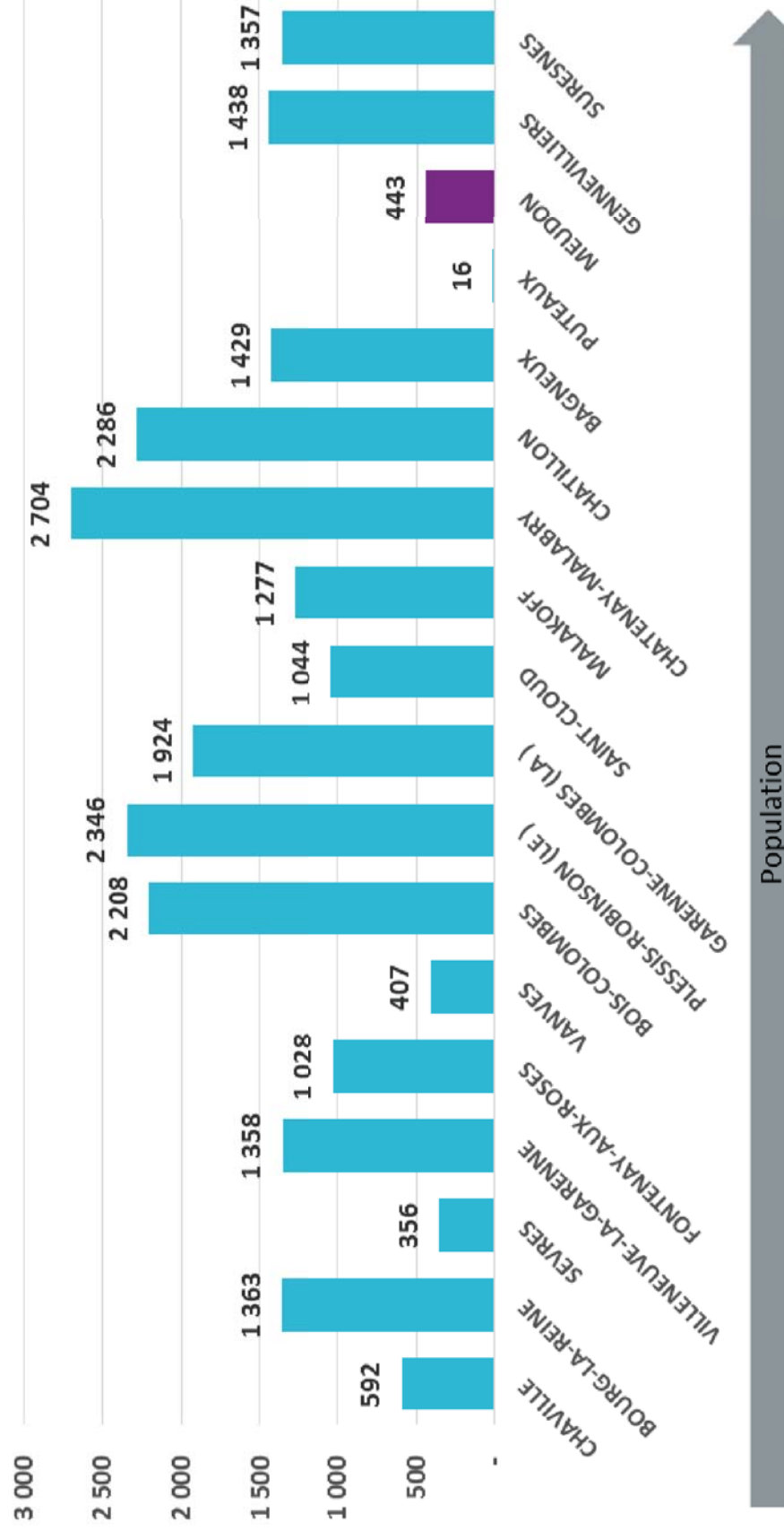
17 M€

- Le volume de l'encours de dette de la Ville au 01/01/2021.
- L'encours de dette est en baisse de 17 % par rapport au 1^{er} janvier 2020.



Benchmark de la taille de l'encours de dette *Un encours dans la moyenne basse des Villes comparables*

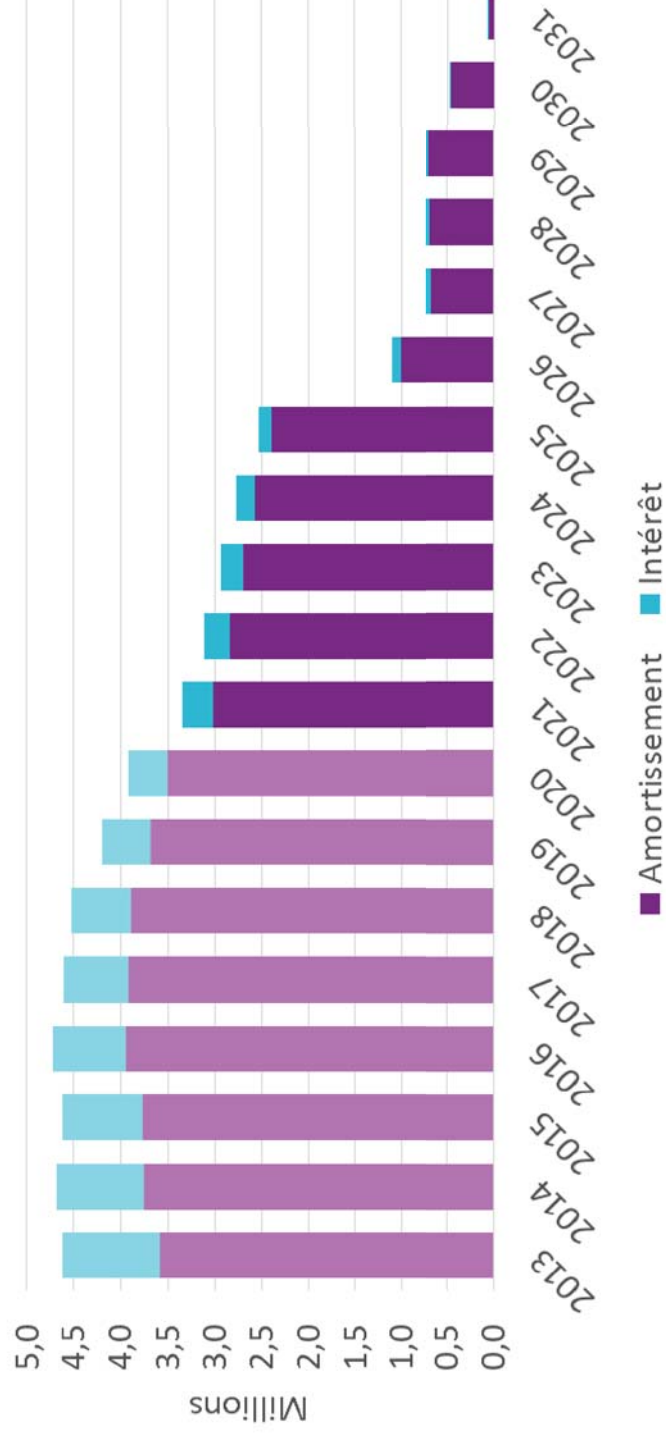
Benchmark de l'encours de dette par habitant au 31/12/2019 au budget principal des Villes de 20K à 50K habitants du Département des Hauts-de-Seine





Le désendettement de la ville se traduit dans la baisse de l'annuité

Annuités générées par l'encours de dette au 1er janvier N



3 M€

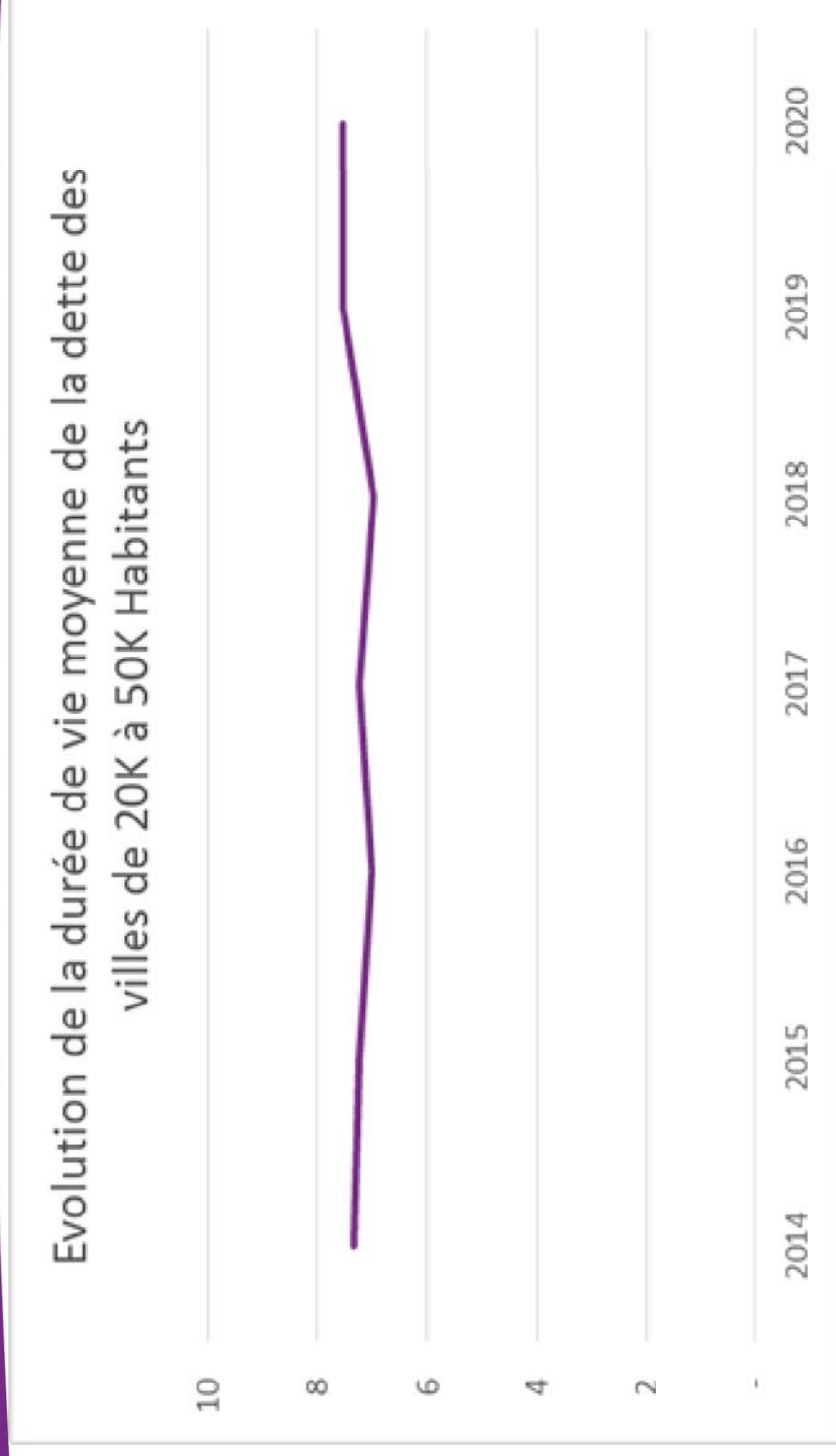
- Le volume de remboursement contractuel de l'encours de dette en 2021.

2,5M€

- Le socle d'amortissement jusqu'en 2025



Une durée de vie moyenne inférieure à celle des villes comparables



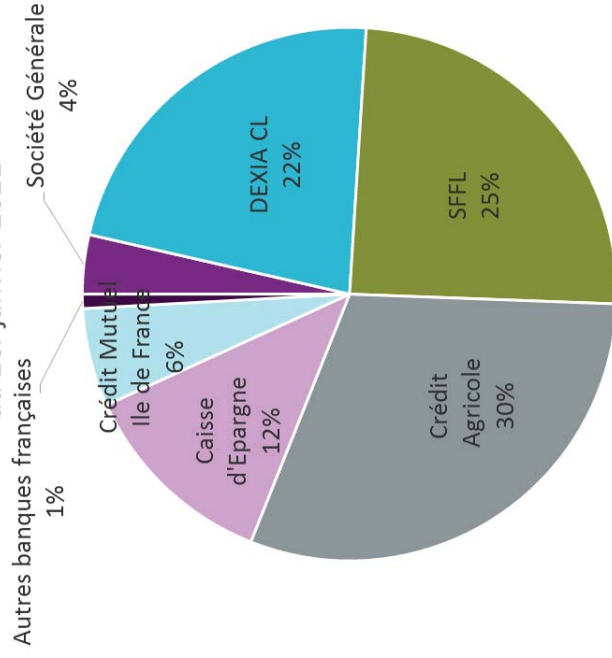
3,9 ans

- La DVM de la Ville au 1^{er} janvier 2021. La DVM est en baisse par rapport à 2020 en raison du désendettement.
- Elle est bien inférieure à la moyenne des Villes de 20K à 50K habitants : 7,55 ans (source Enquête Dette FCL)



L'absence de recours à l'emprunt ne permet pas de travailler la diversification des prêteurs

Répartition de l'encours de dette par prêteur
au 1er janvier 2021



Les principaux acteurs du financement du secteur public local sont bien représentés dans l'encours de dette de la Ville. 4 banques se partagent 89 % de l'encours de dette.

La ville pourra travailler sur la diversification des prêteurs lors de ses prochaines recherches de financements.



Stratégie de gestion de taux



Un coût moyen de l'encours de dette très performant, malgré l'absence de recours à de nouveaux emprunts sur les taux attractifs actuels

	CRD au 1/1	Part du CRD	Cout Moyen
fixe	9 066 239	53,0%	3,4%
taux fixe DR	9 066 239	53,0%	3,4%
variable	7 960 383	46,5%	0,3%
EURIBOR12M	5 223 669	30,5%	0,2%
EURIBOR3M	1 926 184	11,3%	0,6%
TAG3M	629 239	3,7%	0,1%
TAM12M	181 291	1,1%	0,2%
structuré	74 706	0,4%	5,2%
Intermédiaire	74 706	0,4%	5,2%
Total général	17 101 328	100,0%	1,9%

1,9 %

- Le coût moyen projeté pour 2021. Il est en baisse par rapport à 2020 (2,02 %).

53 %

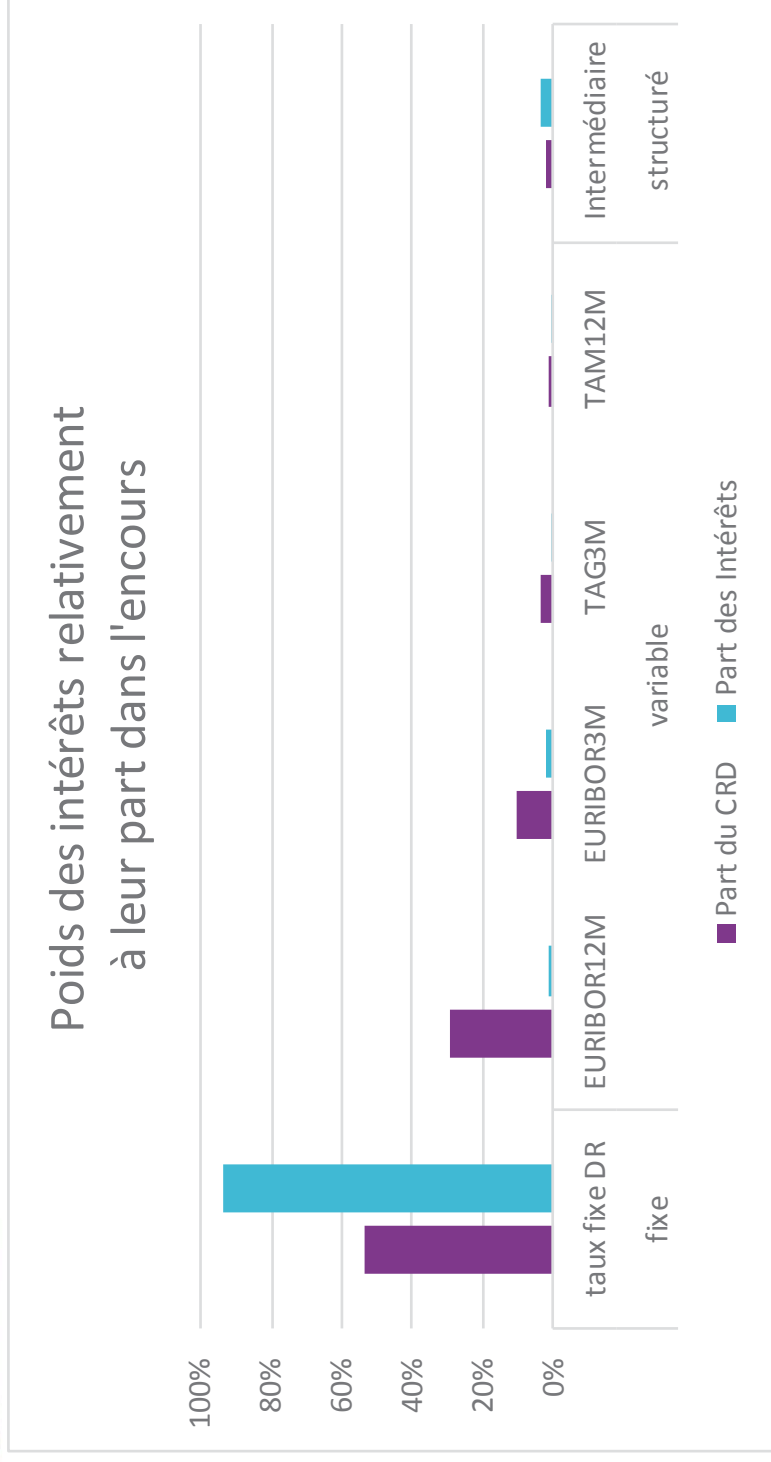
- La part à taux fixe de l'encours de dette. Elle apporte de la visibilité sur le niveau des frais financiers.
- Le taux ne bénéficie pas des conditions de marché actuelles très performantes

47%

- La part à taux variable assure un niveau de souplesse important et apporte de la performance dans le coût moyen de l'encours.



Les emprunts à taux fixe représentent 93% de la charge d'intérêt



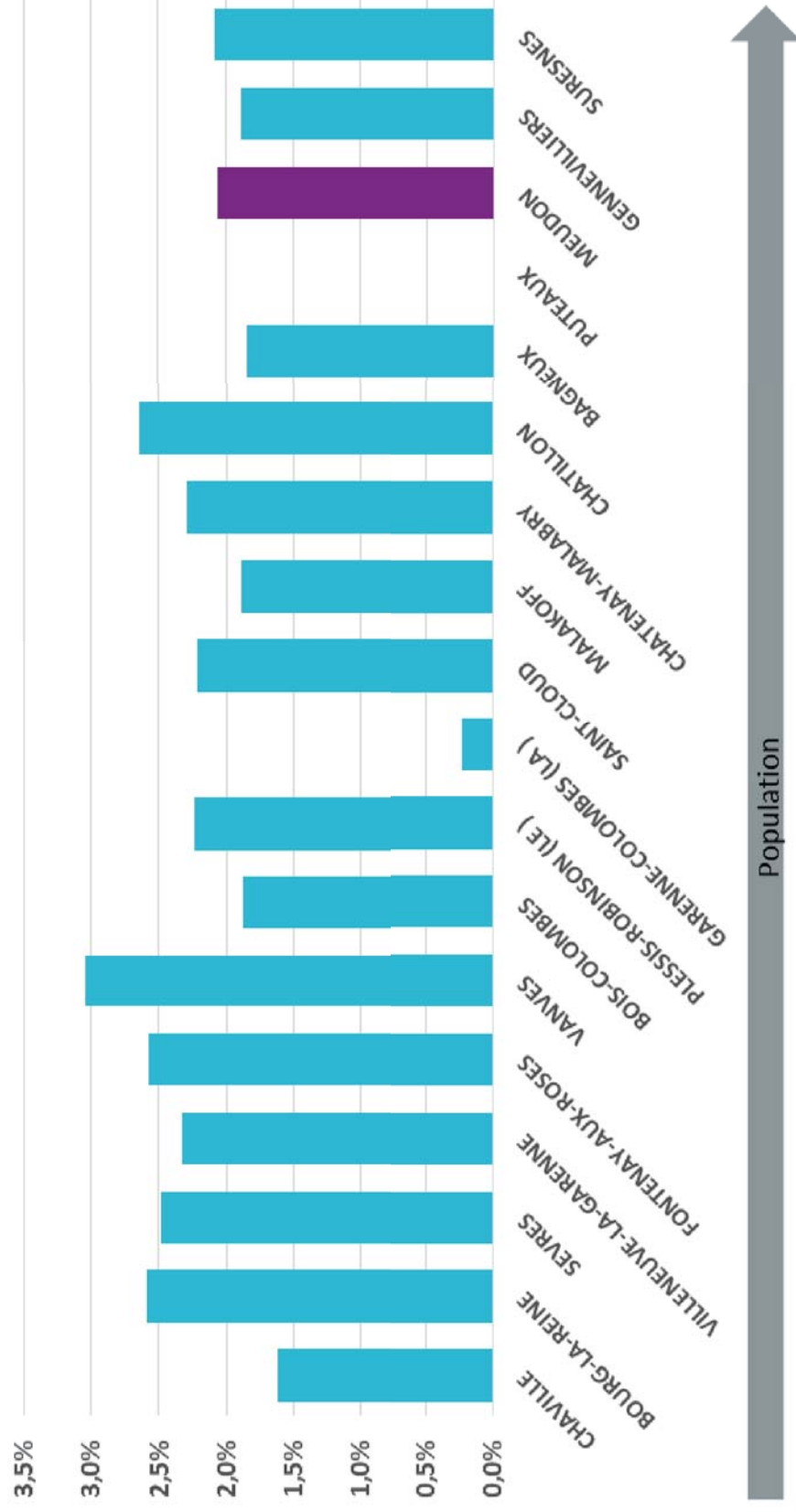
Les emprunts à taux fixe représentent 53% de l'encours mais près de l'intégralité de la charge d'intérêt. La visibilité est donc très forte sur le niveau des frais financiers de la dette.



Benchmark du coût de la dette

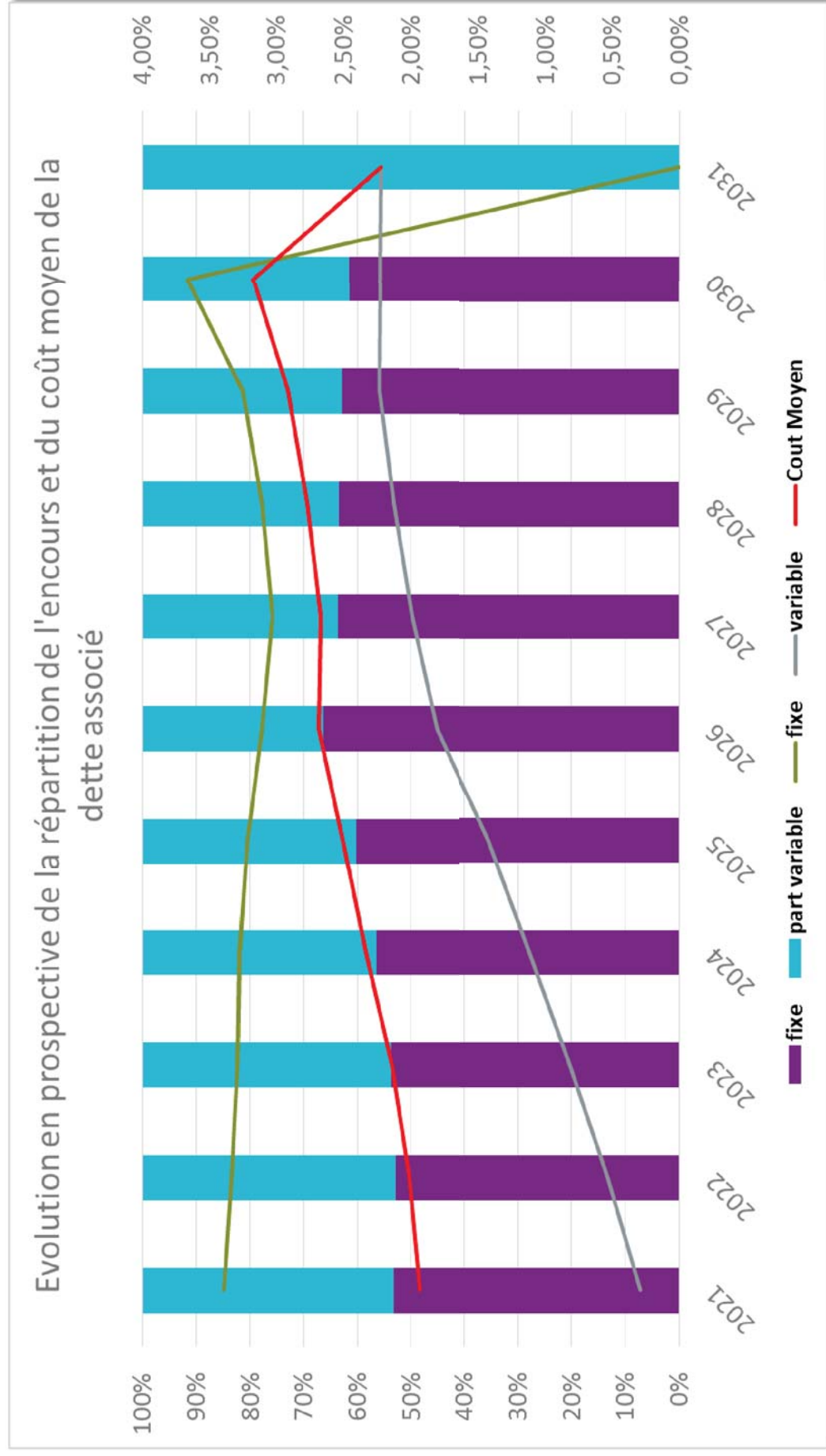
La Ville présente un coût de la dette dans la moyenne des Villes comparables, malgré l'absence de nouveaux prêts

Benchmark du coût moyen de la dette au 31/12/2019 au budget principal des Villes de 20K à 50K habitants du Département des Hauts-de-Seine





Evolution de la répartition par type de taux en perspective : *Un encours de dette souple et performant*





Gérer la Cité

Etienne FAVRE
Mail : efavre@fcl.fr

Elisabeth PAUL
Mail : epaul@fcl.fr

Conclusions

/ Stratégie de gestion de dette et de trésorerie

