

Commune de Bondy

Etude financière rétro-prospective

Michaël Lecomte

Partie 1

Rétrospective financière 2014-2019



Synthèse de la rétrospective 2014-2019

➤ **Une amélioration des marges d'épargne entre 2014 et 2019 qui se caractérise par :**

- ✓ une hausse quasi-continue de l'épargne brute ;
- ✓ Une épargne nette qui devient positive en 2019.

➤ **Cette évolution est liée à une diminution des charges de fonctionnement :**

- ✓ Stricte maîtrise des charges de fonctionnement courant (évolution nominale annuelle moyenne de +0,3%) ;
- ✓ Baisse des charges de fonctionnement (y compris dépenses exceptionnelles) de 3,3M€.

➤ **Un changement de politique fiscale en matière de taxe d'habitation entre 2017 et 2019 :**

- ✓ Une suppression de l'abattement général à la base accompagnée d'une réduction du taux qui procure un produit TH presqu'équivalent ;
- ✓ Mais qui dans la perspective de la réforme fiscale génère un produit supplémentaire pérenne de près de 4M€.

➤ **Un endettement en fin de période réduit de 20M€ par rapport à 2013 grâce à :**

- ✓ l'amélioration progressive de l'épargne ;
- ✓ une diminution des dépenses d'investissement hors dette entre 2017 et 2019 par rapport à la période 2014-2016.

➤ **Cependant l'encours de dette reste important est génère une annuité élevée qui pénalise l'épargne de la commune :**

- ✓ Alors que l'épargne de gestion par habitant se situe dans la moyenne des communes d'Ile-de-France de sa strate démographique,
- ✓ le niveau de l'annuité de dette génère une des plus faibles épargnes nettes par habitant.

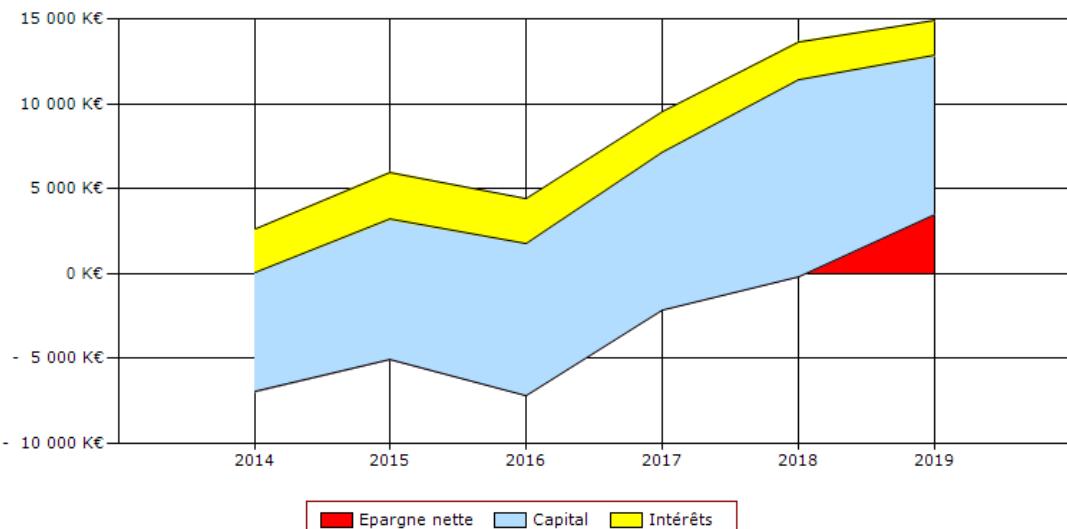
Chaine de l'épargne de 2014 à 2019

CHAIN DE L'EPARGNE

K€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Evol° 2014-2019	
							En cumulé	Par an (%)
Produits de fonctionnement courant	77 137	78 831	90 241	90 637	93 143	97 271		
- Charges de fonctionnement courant	70 794	70 726	78 467	78 853	79 742	82 317		
= EXCEDENT BRUT COURANT (EBC)	6 343	8 105	11 775	11 784	13 401	14 954	8 611	18,7%
+ Solde exceptionnel large	-3 708	-2 105	-7 383	-2 265	290	-45	3 663	-58,5%
= Produits exceptionnels larges*	1 286	549	3 101	5 067	1 044	985	-301	-5,2%
- Charges exceptionnelles larges*	4 994	2 653	10 484	7 331	754	1 030	-3 964	-27,1%
= EPARGNE DE GESTION (EG)	2 635	6 000	4 392	9 519	13 692	14 909	12 274	41,4%
- Intérêts	2 549	2 809	2 605	2 347	2 246	2 052	-497	-4,2%
= EPARGNE BRUTE (EB)	86	3 191	1 786	7 172	11 446	12 856	12 771	172,4%
- Capital	7 040	8 241	8 951	9 284	11 615	9 348	2 308	5,8%
= EPARGNE NETTE (EN)	-6 954	-5 050	-7 165	-2 112	-169	3 508	10 462	-187,2%

* y compris financiers hors intérêts (produits et charges) et provisions réelles (dotations et reprises)

Marges d'épargne



Fin 2019, l'épargne nette de la commune de Bondy devient positive pour la première fois depuis 2014. Elle s'établit à 3,51M€ contre -6,95M€ en 2014.

Cette amélioration de l'épargne nette réside principalement dans la croissance continue de l'excédent brut courant (épargne avant le résultat exceptionnel* et l'annuité de dette) qui a progressé de +8,61M€. Cette trajectoire a été freinée en 2016 pour un résultat exceptionnel particulièrement négatif (-7,38M€).

Après prise en compte du résultat exceptionnel, l'épargne de gestion 2019 est supérieure de 12,27M€ à celle de 2014 (en hausse tous les ans sauf en 2016 en raison de l'importance des charges exceptionnelles de cette année liées à des provisions).

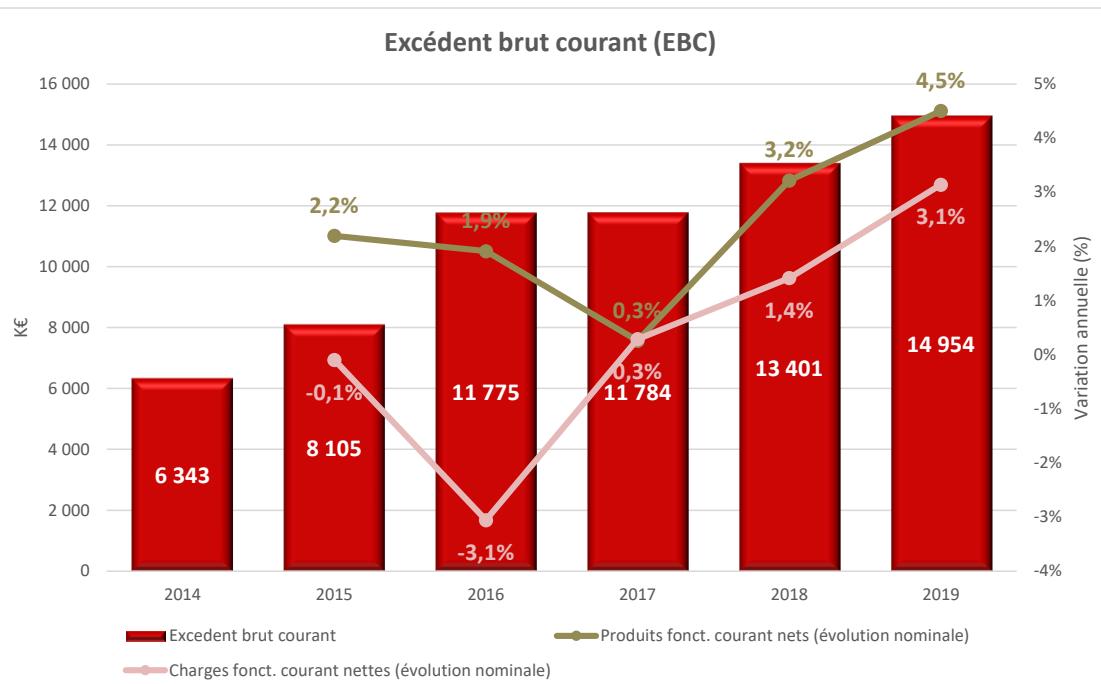
L'augmentation de l'épargne de gestion a été tempérée par celle de l'annuité de dette, passant de 9,59M€ en 2014 à 13,86M€ en 2018 avant de redescendre à 11,40M€ en 2019.

L'amélioration de l'excédent brut courant (EBC)

CHAINE DE L'EPARGNE

K€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Evol° 2014-2019
							En cumulé Par an (%)
Produits de fonctionnement courant nets du FCCT*	77 137	78 831	80 339	80 545	83 136	86 879	
- Charges de fonctionnement courant nettes du FCCT*	70 794	70 726	68 564	68 761	69 735	71 925	
= EXCEDENT BRUT COURANT (EBC)	6 343	8 105	11 775	11 784	13 401	14 954	
							9 741 2,4%
							1 130 0,3%
							8 611 18,7%

*FCCT : fonds de compensation des charges territoriales



Sur la période 2014-2019, la croissance nominale des charges de fonctionnement courant (nettes du fonds de compensation des charges territoriales - FCCT) de la commune de Bondy a été en moyenne annuelle de +0,3%, soit une diminution en valeur réelle (hors inflation) de 0,4%. Après avoir diminué en 2015 et 2016, elles augmentent légèrement en 2017 et 2018 (respectivement +0,3% et +1,4%) et progressent plus fortement en 2019 (+3,1%).

Au cours de la même période, les produits de fonctionnement courant (minorés du FCCT) de la commune ont augmenté en moyenne annuelle de +2,4% (+1,7% en évolution réelle).

Tous les ans (sauf en 2017 où les produits ont progressé au même rythme que les charges), les produits ont augmenté plus rapidement que les charges, d'où l'amélioration annuelle de l'excédent brut courant.

Les produits de fonctionnement

K€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Evol° 2014-2019	
							En cumulé	Par an (%)
Produits fonctionnement courant stricts	75 728	78 071	79 372	80 214	82 642	86 512	10 785	2,7%
Impôts et taxes	41 307	42 991	43 426	44 317	45 270	45 720	4 413	2,1%
Contributions directes nettes AC et du FCCT	32 934	34 097	33 530	33 299	34 013	34 866	1 932	1,1%
Contributions directes	25 430	26 543	31 835	31 795	32 423	33 669	8 239	5,8%
+ Attribution de compensation reçue	7 504	7 554	11 597	11 597	11 597	11 590	4 086	9,1%
- FCCT*			9 903	10 092	10 007	10 393	10 393	s.o.
Attributions FPIC / FSRIF	6 404	6 932	7 704	8 383	8 753	8 483	2 078	5,8%
DMTO	921	945	1 046	1 271	1 235	1 334	413	7,7%
TCFE	566	649	645	656	649	596	30	1,0%
Solde impôts et taxe	482	368	501	708	620	441	-40	-1,7%
Dotations et participations	29 449	29 380	30 755	30 575	31 811	33 394	3 944	2,5%
DGF	20 606	20 767	20 591	21 016	21 899	22 391	1 785	1,7%
Compensations fiscales	1 528	1 570	1 819	2 050	2 206	2 641	1 113	11,6%
Dotation politique de la ville	1 252	1 421	1 508	1 661	1 559	1 400	148	2,3%
FCTVA fct				0	46	88	s.o.	s.o.
Solde participations diverses	6 064	5 622	6 838	5 849	6 101	6 873	810	2,5%
Autres produits de fct courant	4 972	5 700	5 190	5 322	5 561	7 399	2 427	8,3%
Produits des services et du domaine (70)	4 580	5 370	4 783	4 873	4 917	4 860	279	1,2%
Autres produits de gestion courante (75)	391	329	407	449	645	2 539	2 148	45,4%
Atténuations de charges	1 409	760	967	330	494	366	-1 043	-23,6%
Produits de fonctionnement courant	77 137	78 831	80 339	80 545	83 136	86 879	9 741	2,4%
Produits exceptionnels larges	1 286	549	3 101	5 067	1 044	985	-301	-5,2%
Produits financiers divers (76 hs int.)	1	0	0	0	0	0	0	-10,4%
Produits exceptionnels (77)	1 285	549	803	520	678	4	-1 281	-68,0%
Reprises/provisions (78)	0	0	2 298	4 546	366	980	980	s.o.
Produits de fonctionnement net FCCT	78 423	79 380	83 439	85 611	84 180	87 863	9 440	2,3%
Variation annuelle nominale (%)								
	1,2%	5,1%	2,6%	-1,7%	4,4%			
Variation annuelle nominale hors provisions (%)								
	1,2%	2,2%	-0,1%	3,4%	3,7%			
							8 460	2,1%

*FCCT : fonds de compensation des charges territoriales

Les principaux facteurs de variation des produits de fonctionnement

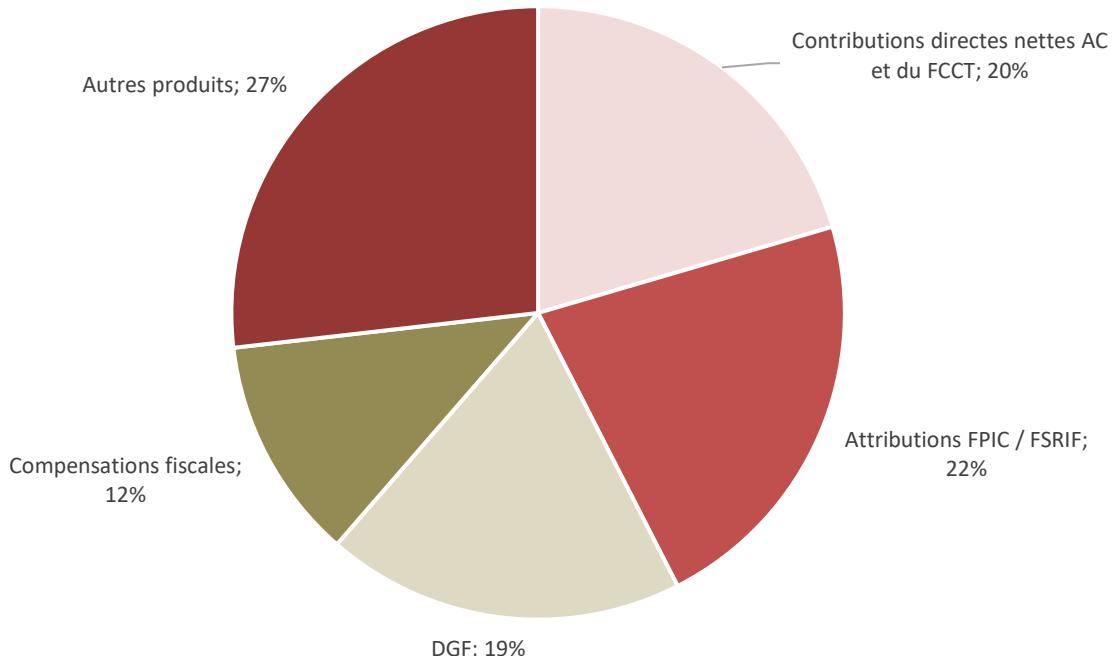
K€	2014	2019
Contributions directes nettes AC et du FCCT	32 934	34 866
Attributions FPIC / FSRIF	6 404	8 483
DGF	20 606	22 391
Compensations fiscales	1 528	2 641
Autres produits	16 952	19 483
Pdt fonctionnement nets FCCT	78 423	87 863

Entre 2014 et 2019, les produits de fonctionnement nets du FCCT ont augmenté de 9,44M€.

La croissance des produits est principalement due à hauteur de :

- 22% à l'évolution de la péréquation horizontale (FPIC/FSDRIF) ;
- 20% à celle du produit de fiscalité directe (y compris attribution de compensation et minoré du FCCT) ;
- 19% à celle de la DGF.

Facteurs de variation des produits de fonctionnement 2019/2014



La dynamique des bases fiscales

BASES BRUTES D'IMPOSITION						
K€	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Base brute TH	94 420	95 946	96 927	98 086	99 687	104 278
Base brute FB	64 296	65 069	66 660	66 836	68 794	69 967
Base brute FNB	217	285	236	149	132	178

EVOLUTION NOMINALE DES BASES BRUTES D'IMPOSITION						
	Moy.	2015/14	2016/15	2017/16	2018/17	2019/18
Base brute TH	2,0%	1,6%	1,0%	1,2%	1,6%	4,6%
Base brute FB	1,7%	1,2%	2,4%	0,3%	2,9%	1,7%
Base brute FNB	-3,9%	31,4%	-17,3%	-36,9%	-11,6%	35,5%

EVOLUTION PHYSIQUE DES BASES BRUTES D'IMPOSITION						
	Moy.	2015/14	2016/15	2017/16	2018/17	2019/18
Base brute TH	0,9%	0,7%	0,0%	0,8%	0,4%	2,4%
Base brute FB	0,6%	0,3%	1,4%	-0,1%	1,7%	-0,5%
Base brute FNB	-5,0%	30,2%	-18,1%	-37,2%	-12,6%	32,6%

BASES NETTES D'IMPOSITION						
K€	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Base nette TH	60 993	63 142	60 942	61 159	69 503	76 699
Base nette FB	57 657	58 464	58 500	58 675	59 004	58 832
Base nette FNB	217	285	235	148	131	178

EVOLUTION NOMINALE DES BASES NETTES D'IMPOSITION						
	Moy.	2015/14	2016/15	2017/16	2018/17	2019/18
Base nette TH	4,7%	3,5%	-3,5%	0,4%	13,6%	10,4%
Base nette FB	0,4%	1,4%	0,1%	0,3%	0,6%	-0,3%
Base nette FNB	-3,9%	31,5%	-17,4%	-37,0%	-11,6%	35,6%

EVOLUTION PHYSIQUE DES BASES NETTES D'IMPOSITION						
	Moy.	2015/14	2016/15	2017/16	2018/17	2019/18
Base nette TH	3,5%	2,6%	-4,4%	0,0%	12,3%	8,0%
Base nette FB	-0,7%	0,5%	-0,9%	-0,1%	-0,6%	-2,4%
Base nette FNB	-5,0%	30,3%	-18,2%	-37,2%	-12,7%	32,7%

Alors que la croissance nominale des bases brutes de taxe d'habitation s'est élevée à +2,0%, les bases nettes ont augmenté en moyenne de +4,7%.

Ceci est la conséquence de la suppression en 2 ans de l'abattement général à la base (15% jusqu'en 2017, puis 5% en 2018 et 0% en 2019).

La taxe d'habitation – le changement des politiques d'abattement et la réduction du taux

La suppression de l'abattement général à la base a généré une hausse de la base nette imposable estimée à 17,7% en valeur 2020. Elle a été accompagnée d'une réduction du taux de taxe d'habitation de 3,64 points, passant de 29,14% à 25,50%.

L'impact du changement de politique fiscale en matière de taxe d'habitation est estimé à un gain de +0,6M€ en valeur 2020 (+3%).

Il aura également un effet majeur sur le produit fiscal de la commune en 2021 dans le cadre de la réforme fiscale (cf. ci-après).

	2020 avec politique fiscale 2017	2020	Ecart	Variation (%)
Bases nettes TH	66 059	77 764	11 705	17,7%
Taux TH	29,14%	25,50%	-3,64%	-12,5%
produit TH	19 250	19 830	580	3,0%

Conséquence du changement de politique fiscale TH dans le contexte de la réforme fiscale de 2021

Coef simulé pour 2021

K€	Base	taux	Produit
Produit TH RP	75 760	29,14%	22 077
Compensation TH	12 784	19,46%	2 488
Moyenne RS			101
Produit TH			24 665
Produit FB dép	60 006	16,29%	9 716
Compensation FB dép	827	6,10%	4
Produit FB dép			9 719
Produit FB com	59 864	23,50%	14 068
Coef correction			1,628

Coef simulé avec politique TH 2017

K€	Base	taux	Produit
Produit TH RP	63 980	29,14%	18 644
Compensation TH	10 695	19,46%	2 081
Moyenne RS			101
Produit TH			20 826
Produit FB dép	60 006	16,29%	9 716
Compensation FB dép	827	6,10%	4
Produit FB dép			9 719
Produit FB com	59 864	23,50%	14 068
Coef correction			1,467

	2021	2021 avec politique TH 2017	Ecart
BN FB	60 521	60 521	0
Var° bases	1,0%	1,0%	0,0%
TFB	39,79%	39,79%	0,00%
TxFBcom2020	23,50%	23,50%	0,00%
TxFBdép2020	16,29%	16,29%	0,00%
CRR	1,628	1,467	0,161
Produit FB initial	24 081	24 081	0
Produit FB CCR	15 131	11 244	3 887
Produit FB total	39 212	35 325	3 887

Le changement de politique fiscale TH génère un gain fiscal pérenne de près de 4M€ dans le cadre de la réforme fiscale appliquée en 2021 compte-tenu de l'impact à la hausse qu'il procure sur le coefficient de correction. Ceci est la conséquence de la prise en compte des bases nettes TH 2020, plus élevées du fait de la suppression de l'abattement général à la base, auxquelles est appliqué le taux de 2017 (supérieur à celui de 2020). Le produit TH de référence est donc beaucoup plus élevé que le produit réel de 2020.

Par rapport au produit fiscal 2020, le produit 2021 devrait augmenter de 3,3M€ (avec une hypothèse de croissance nominale des bases de foncier bâti de +1%). Hors croissance des bases de foncier bâti, la progression du produit fiscal est estimée 2,9M€.

	2020	2021	Ecart
Produit TH RP	19 319		
Comp° TH	2 488		
Produit FB	14 068	39 212	
Produit Total	35 875	39 212	3 338

La dotation globale de fonctionnement (DGF)

POPULATION DGF

	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Population totale	53 444	53 185	53 227	53 381	53 686	53 416
Résidences secondaires	114	92	83	84	88	100
Majoration places de caravane *	0	0	0	0	0	0
Population DGF	53 558	53 277	53 310	53 465	53 774	53 516

DOTATION GLOBALE DE FONCTIONNEMENT

K€	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Dotation forfaitaire (DF)	11 463	10 054	8 626	7 910	7 946	7 916
Effet variation de population	-60	-32	4	18	35	-30
Effet prélèvement pour péréquation	0	0	0	0	0	0
Contribution RFP et Ponction Grand Paris	-566	-1 377	-1 432	-733	0	0
+ Dotation aménagement (DSU, DNP)	9 143	10 713	11 965	13 105	13 953	14 475
dont DSU	7 700	9 263	10 738	11 716	12 309	12 838
dont DNP	1 443	1 450	1 227	1 389	1 644	1 638
= DGF	20 606	20 767	20 591	21 016	21 899	22 391
Evolution nominale	1,7%	0,8%	-0,9%	2,1%	4,2%	2,2%

La DGF de Bondy a augmenté en moyenne annuelle de +1,7%.

La diminution de la dotation forfaitaire qui a servi de support à la contribution au redressement des finances publiques (CRFP) entre 2014 et 2017 (-4,1M€ en 4 ans) a été contrebalancée par la croissance des dotations d'aménagement (DSU et DNP) et principalement grâce à celle de la dotation de solidarité urbaine (+5,1M€). Même si la croissance de la DSU évolue moins vite en fin de période (+5,1% et +4,3% en 2018 et 2019, contre +20,3% et +15,9% en 2015 et 2016), elle est restée une dotation dynamique.

S'agissant de la dotation nationale de péréquation (DNP), il convient de distinguer ces deux composantes :

- la part principale (1,46M€ en 2019) augmente en 2017 (+0,16M€) en raison d'un « décrochage » du potentiel financier. En effet, de 2014 à 2016, le Pfi/hbt de Bondy est inférieur d'environ 28% à la moyenne de strate. A compter de 2017, cet écart passe à -35% en raison de la révision de l'attribution de compensation de 2016 (prise en compte dans le potentiel de l'année suivante) ;
- la commune a perdu l'éligibilité à la part majoration (0,18M€ en 2019) en 2016 et 2017 en raison d'un effet de seuil (Potentiel fiscal post-TP/hbt supérieur à 85% du potentiel moyen).

Les charges de fonctionnement

K€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Evol° 2014-2019		
							En cumulé	Par an (%)	
Charges fct courant strictes	70 794	70 726	68 564	68 761	69 735	71 902	1 108	0,3%	
Charges à caractère général	19 570	19 821	18 352	18 326	18 452	18 699	-872	-0,9%	
Charges de personnel	46 094	45 693	45 241	45 216	45 970	47 476	1 382	0,6%	
Autres charges de gestion courante hors FCCT*	5 129	5 212	4 971	5 219	5 312	5 727	597	2,2%	
Atténuations de produits	0	0	0	0	0	23	23	s.o.	
Contributions FSRIF / FSDRIF	0	0	0	0	0	0	0	s.o.	
Solde atténuations de produits	0	0	0	0	0	23	23	s.o.	
Charges de fonctionnement courant	70 794	70 726	68 564	68 761	69 735	71 925	1 130	0,3%	
Charges exceptionnelles larges	4 994	2 653	10 484	7 331	754	1 030	-3 964	-27,1%	
Frais financiers divers (66 hs int.)	64	50	6	0	76	1	-62	-53,1%	
Charges exceptionnelles (67)	4 930	2 604	3 033	6 950	486	26	-4 904	-64,9%	
Provisions semi-budgétaires (68)	0	0	7 444	381	191	1 002	1 002	s.o.	
Charges de fct hors intérêts	75 788	73 379	79 047	76 092	70 488	72 955	-2 833	-0,8%	
Intérêts	2 549	2 809	2 605	2 347	2 246	2 052	-497	-4,2%	
Charges de fonctionnement	78 337	76 189	81 653	78 439	72 734	75 007	-3 330	-0,9%	
Variation annuelle nominale (%)			-2,7%	7,2%	-3,9%	-7,3%	3,1%		
Variation annuelle nominale hors provisions (%)			-2,7%	-2,6%	5,2%	-7,1%	2,0%	-4 333	-1,1%

*FCCT : fonds de compensation des charges territoriales

Hors fonds de compensation des charges territoriales (FCCT) et provisions, les dépenses de fonctionnement de 2019 sont inférieures de 4,33M€ à celles de 2014, soit une baisse annuelle moyenne nominale de 1,1%.

La période se caractérise par une stricte maîtrise de la croissance des charges de fonctionnement courant (hors charges exceptionnelles et intérêts de la dette), +0,3% en moyenne annuelle, dont +0,6% pour les charges de personnel.

Le financement de l'investissement

FINANCEMENT DES DEPENSES D'INVESTISSEMENT HORS DETTE

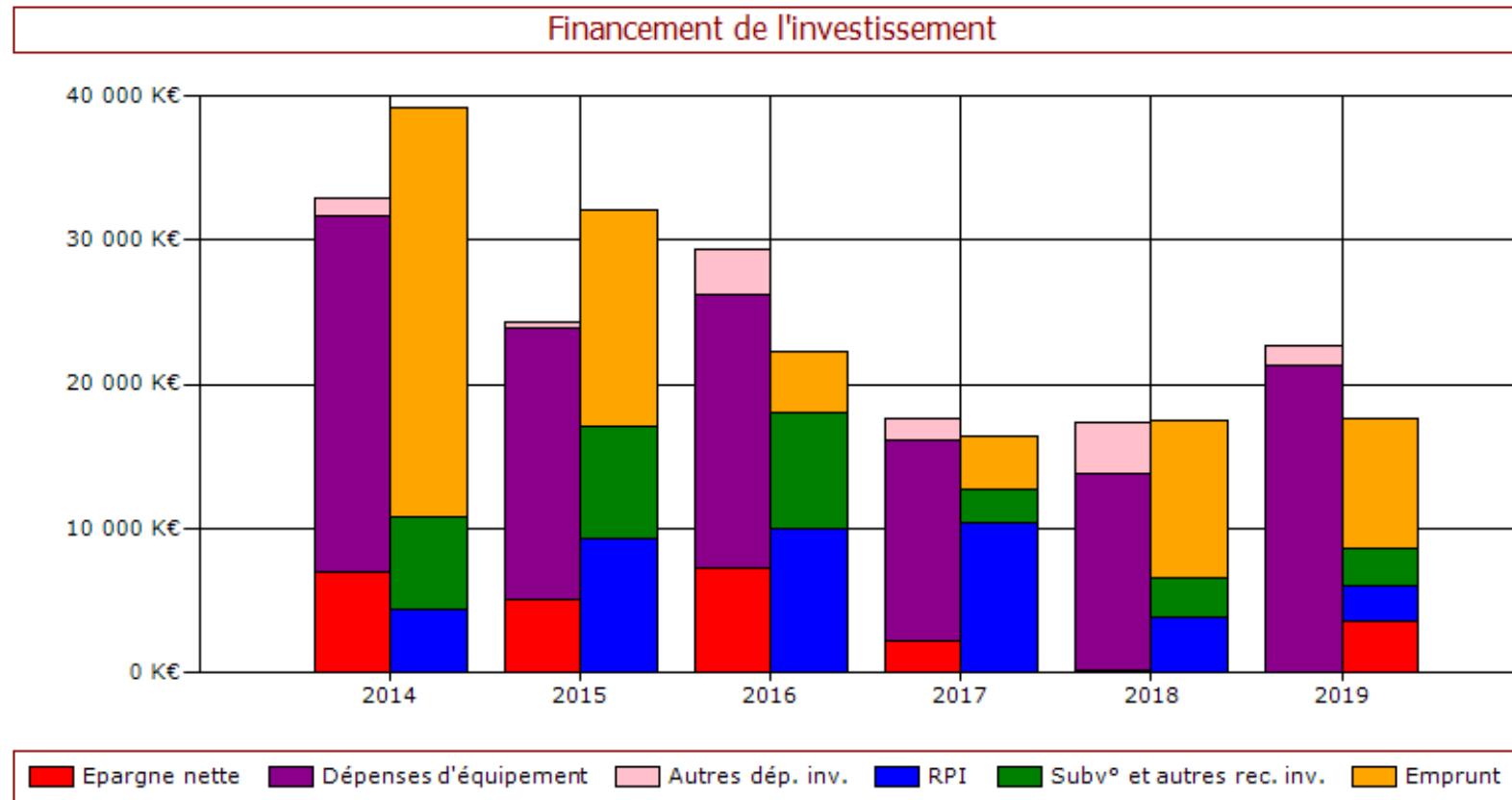
K€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	K€	Structure
Dépenses d'investissement hors dette	25 918	19 255	22 236	15 574	17 222	22 660	20 477	100,0%
Dépenses d'équipement	24 715	18 840	19 020	13 956	13 621	21 321	18 579	90,7%
Dépenses directes d'équipement	24 070	16 948	18 982	13 031	13 399	19 968	17 733	86,6%
Dépenses indirectes (FdC + S.E.)	646	1 892	38	925	222	1 353	846	4,1%
Opérations pour cpte de tiers (dép)	721	18	1 842	342	357	53	556	2,7%
Dépenses financières d'inv.	481	398	1 374	1 276	3 244	1 285	1 343	6,6%
Dép d'inv hors annuité en capital	25 918	19 255	22 236	15 574	17 222	22 660	20 477	100,0%
Financement de l'investissement	32 323	27 029	15 038	14 301	17 324	17 604	20 603	100,6%
EPARGNE NETTE	-6 954	-5 050	-7 165	-2 112	-169	3 508	-2 990	-14,6%
Ressources propres d'inv. (RPI)	3 663	8 942	7 892	4 864	3 609	2 529	5 250	25,6%
FCTVA	1 766	2 453	3 655	3 208	2 519	2 020	2 604	12,7%
Produits des cessions	768	1 952	3 028	408	728	0	1 147	5,6%
Diverses RPI	1 128	4 537	1 209	1 248	362	508	1 499	7,3%
Opérations pour cpte de tiers (rec)	438	0	1 971	75	0	106	432	2,1%
Fonds affectés (amendes, ...)	151	139	133	75	205	69	129	0,6%
Subventions yc DGE / DETR / DSIL	5 767	7 614	6 024	2 089	2 507	2 372	4 395	21,5%
Autres recettes d'investissement	758	363	2 023	5 552	171	20	1 481	7,2%
Emprunt	28 500	15 021	4 160	3 759	11 000	9 000	11 907	58,1%
Variation de l'excédent global	6 405	7 774	-7 198	-1 273	101	-5 056	126	0,6%

Au cours des 6 dernières années, la commune de Bondy a réalisé en moyenne annuelle 20,48M€ de dépenses d'investissement hors dette (dont 17,73M€ de dépenses directes d'équipement).

Le déficit d'épargne nette (2014-2018) a pu être couvert par les ressources propres d'investissement (sauf en 2014).

L'emprunt a financé en moyenne 58% des dépenses d'investissement hors dette.

Le financement de l'investissement



Pour autant ce volume moyen d'investissement et son financement ne reflètent pas la situation année par année. En effet, deux périodes peuvent être distinguées :

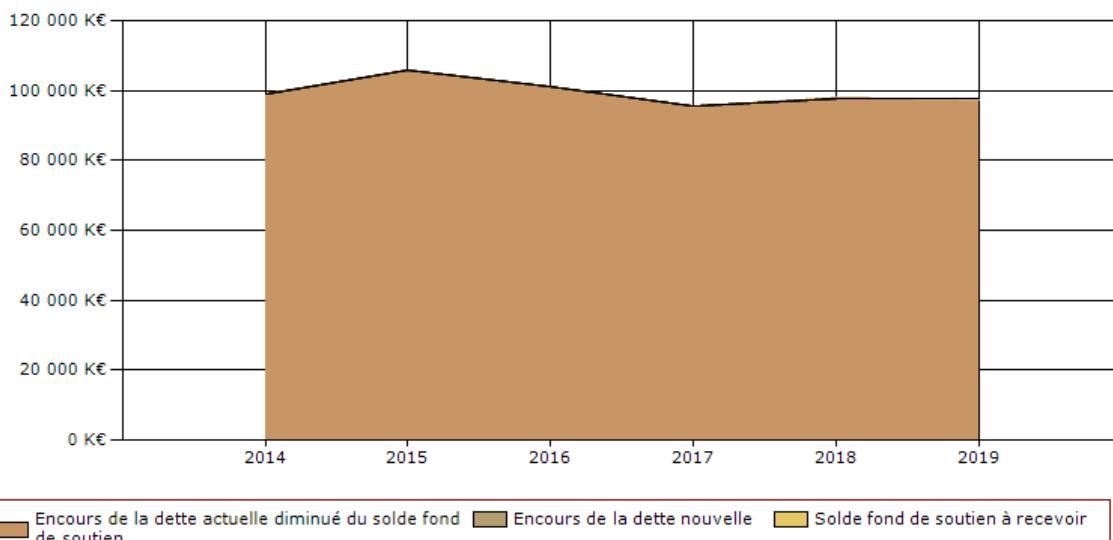
- La période 2014 à 2016 correspond aux années où le niveau d'investissement a été le plus fort entre 2014 et 2019 (22,47M€ en moyenne), alors que le déficit d'épargne nette était important (-6,39M€ en moyenne). Il en résulte un recours important à l'emprunt (15,89M€ en moyenne) représentant 71% des dépenses d'investissement.
- Entre 2017 et 2019, les dépenses moyennes d'investissement sont inférieures de 18% à la période précédente (18,49M€) et l'épargne nette a été redressée (0,41M€). Ceci a permis de réduire le recours à l'emprunt à 7,92M€ en moyenne, soit 43% des dépenses d'investissement.

L'encours de dette et le délai de désendettement

ENCOURS DE DETTE

K€	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Encours au 1er janvier	77 690	99 150	105 930	101 139	95 613	97 981
- Remboursement du capital	7 040	8 241	8 951	9 284	11 615	9 348
+ Emprunt	28 500	15 021	4 160	3 759	11 000	9 000
+ Divers	0	0	0	0	2 983	0
= Variation de l'encours	21 460	6 780	-4 791	-5 525	2 368	-348
= Encours au 31 décembre	99 150	105 930	101 139	95 613	97 981	97 633
/ Epargne brute	86	3 191	1 786	7 172	11 446	12 856
= Encours / Epargne brute	1 157,6	33,2	56,6	13,3	8,6	7,6

Encours de dette au 31 décembre



En raison du déficit d'épargne nette et de l'importance des dépenses d'investissement, l'encours de dette a augmenté de 28,2M€ entre 2013 et 2015, passant de 77,7 à 105,9M€.

Le prélèvement sur l'excédent global de clôture (7,2 puis 1,3M€ en 2016 et 2017) ainsi que la diminution des dépenses d'investissement et la réduction du déficit d'épargne nette ont permis de réduire l'endettement en 2016 et 2017 de 10,3M€ (95,6M€ au 31/12/17).

En 2018 et 2019, l'encours de dette est stabilisé à moins de 98M€.

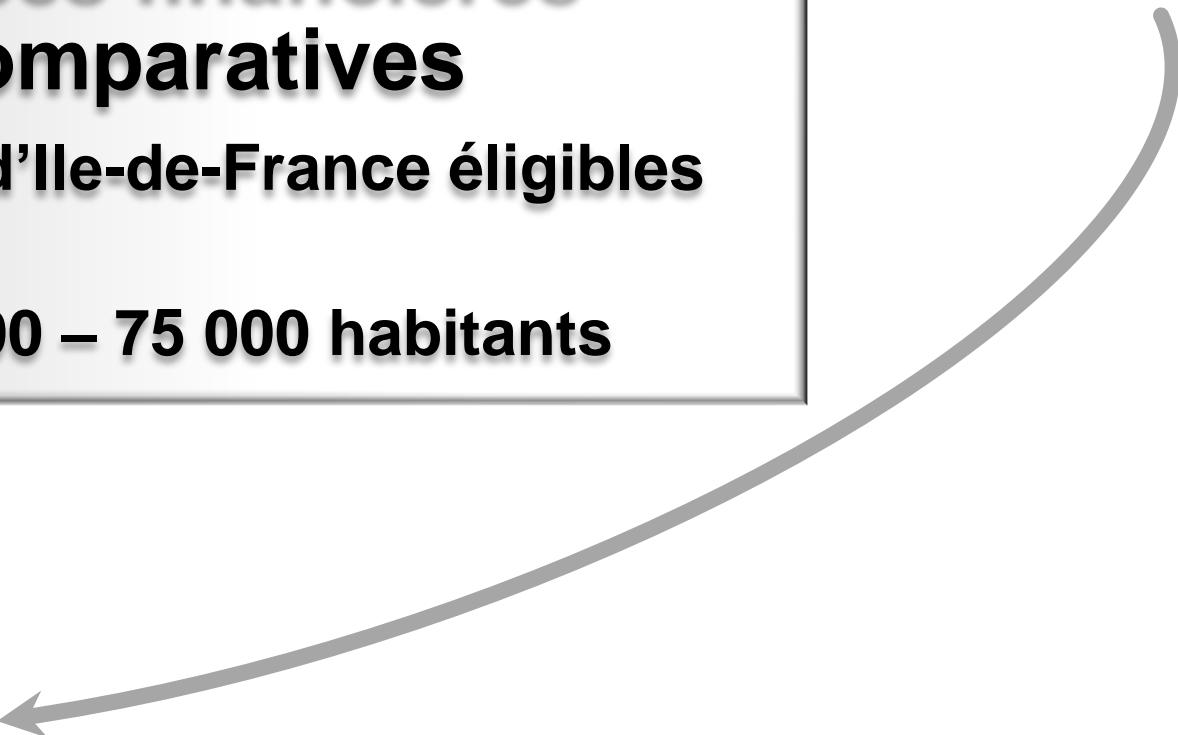
La diminution de l'encours de dette depuis 2016 et l'amélioration de l'épargne brute ont permis de réduire progressivement le délai de désendettement (7,6 ans en 2019).

Partie 2

Données financières comparatives

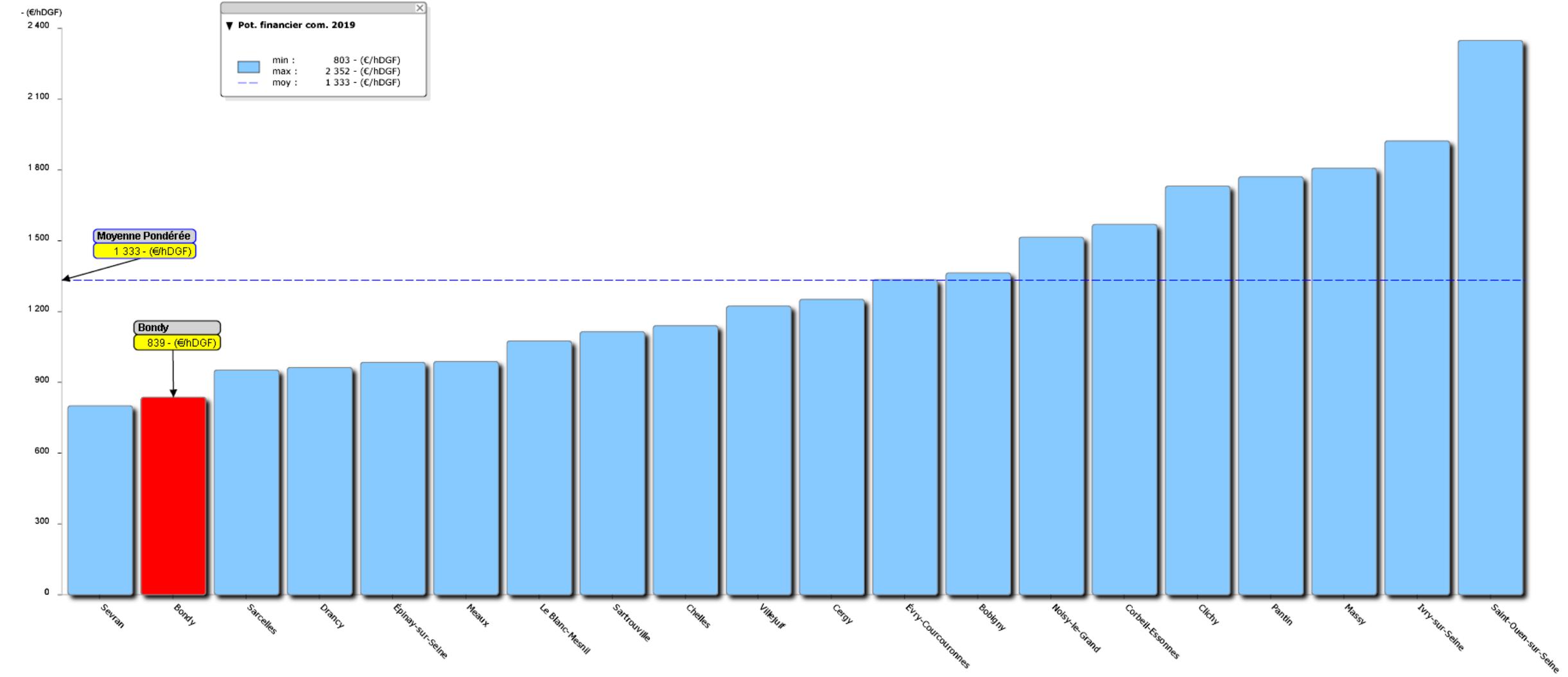
Communes d'Ile-de-France éligibles
à la DSU

Strate : 50 000 – 75 000 habitants

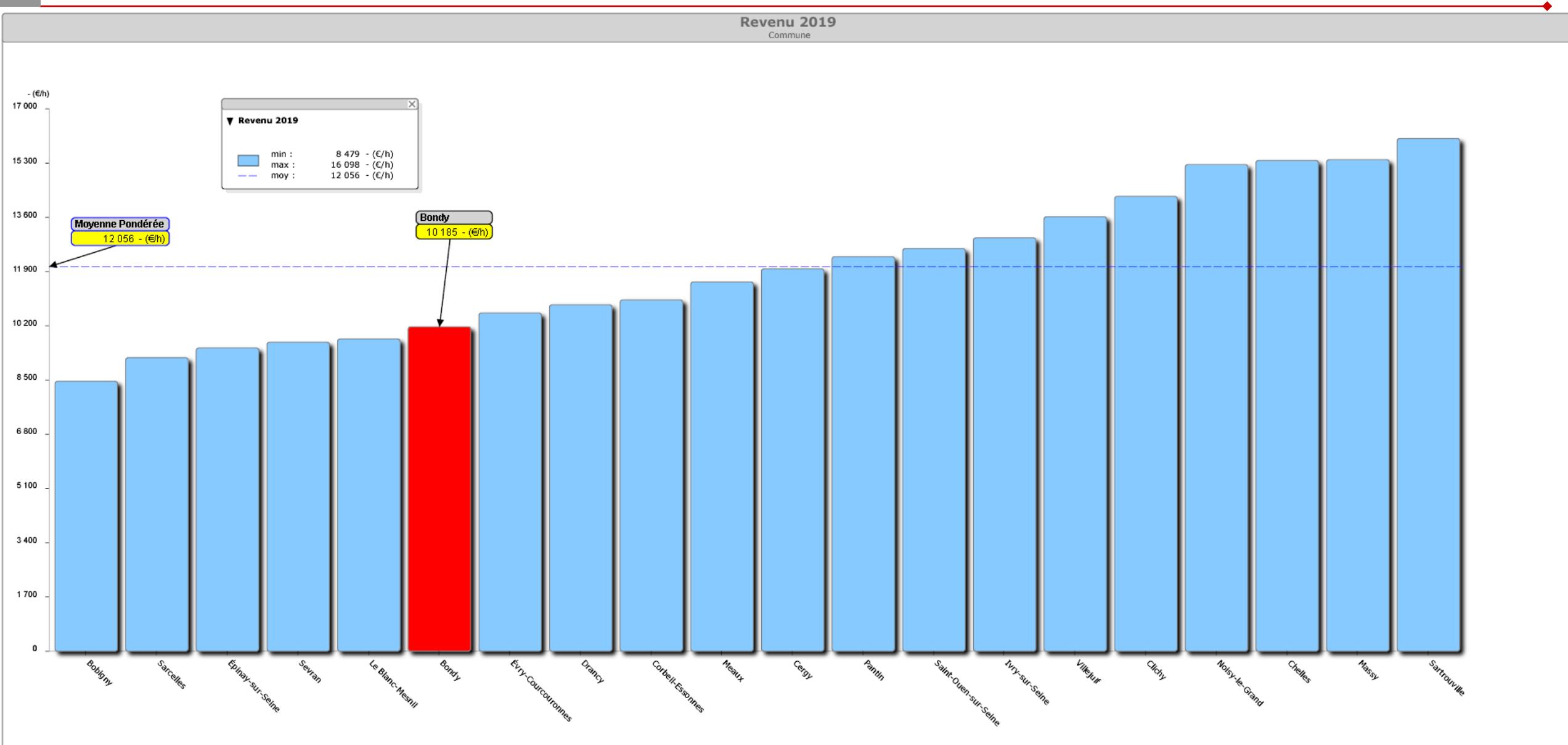


Le potentiel financier par habitant - 2019

Pot. financier 2019

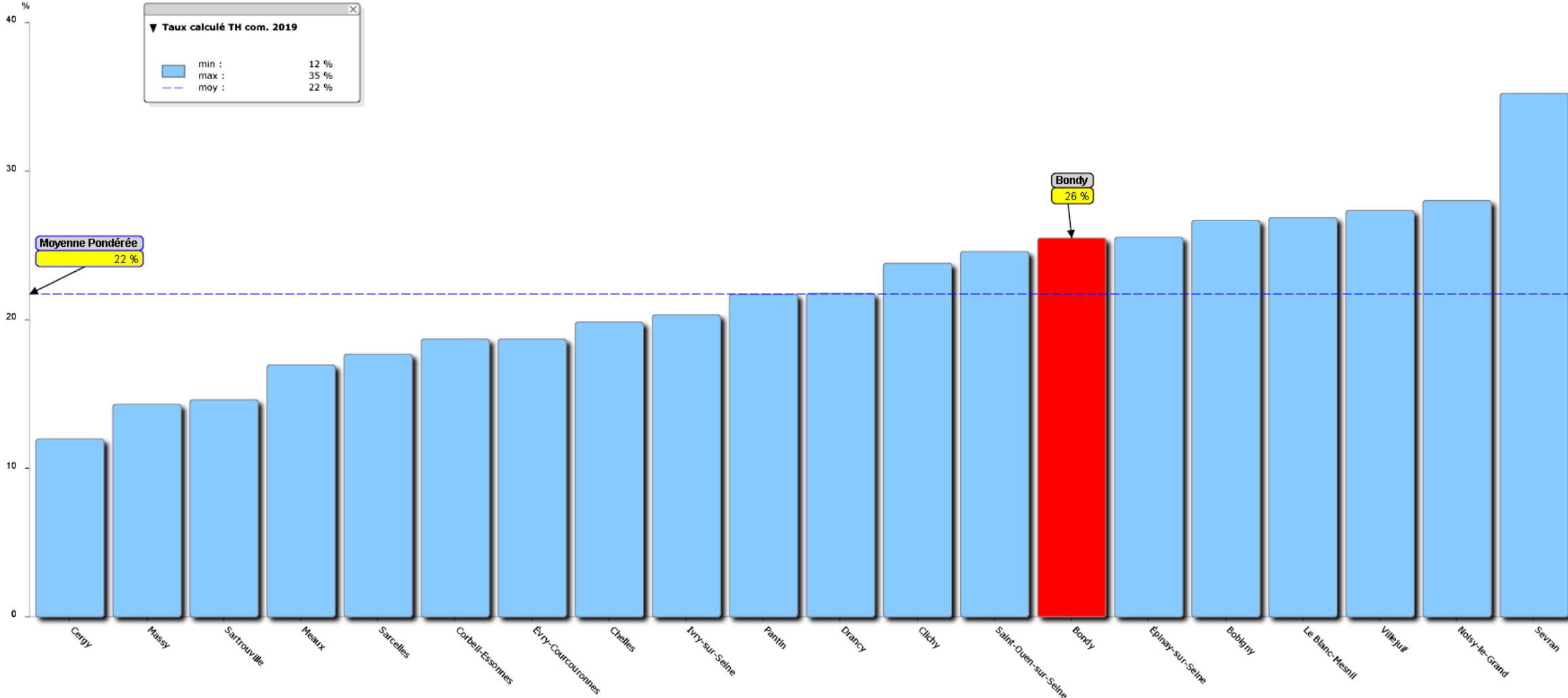


Le revenu par habitant - 2019



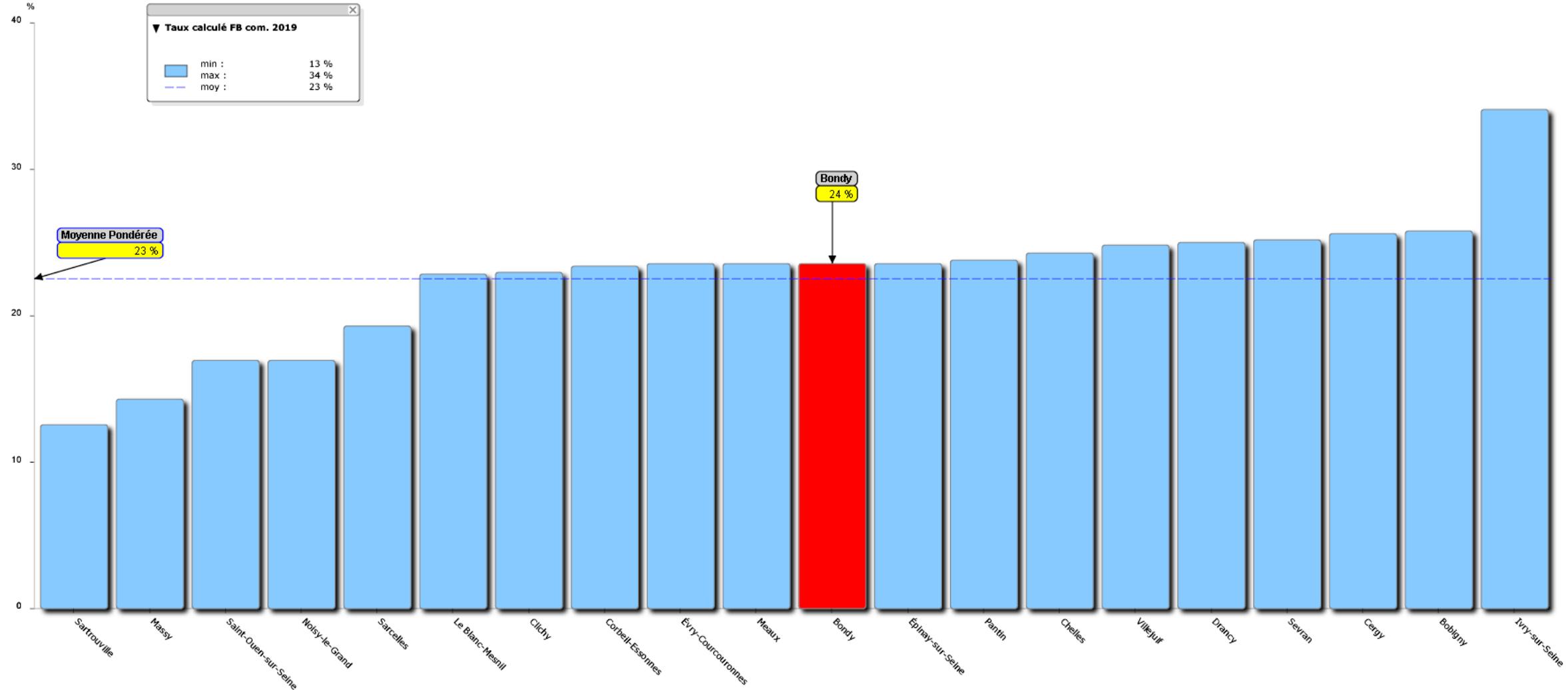
Le taux de taxe d'habitation - 2019

Taux TH com. 2019



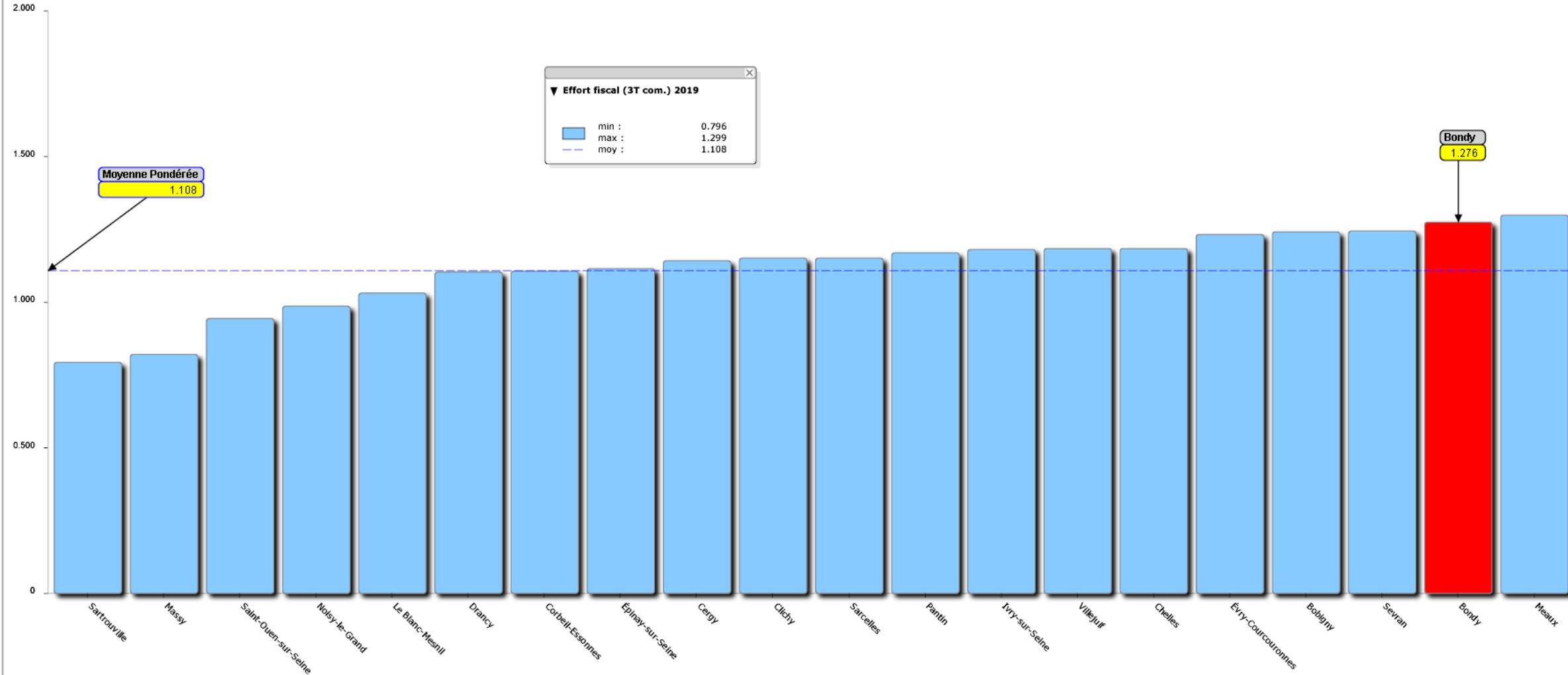
Le taux de taxe sur le foncier bâti - 2019

Taux calculé FB com. 2019
Commune



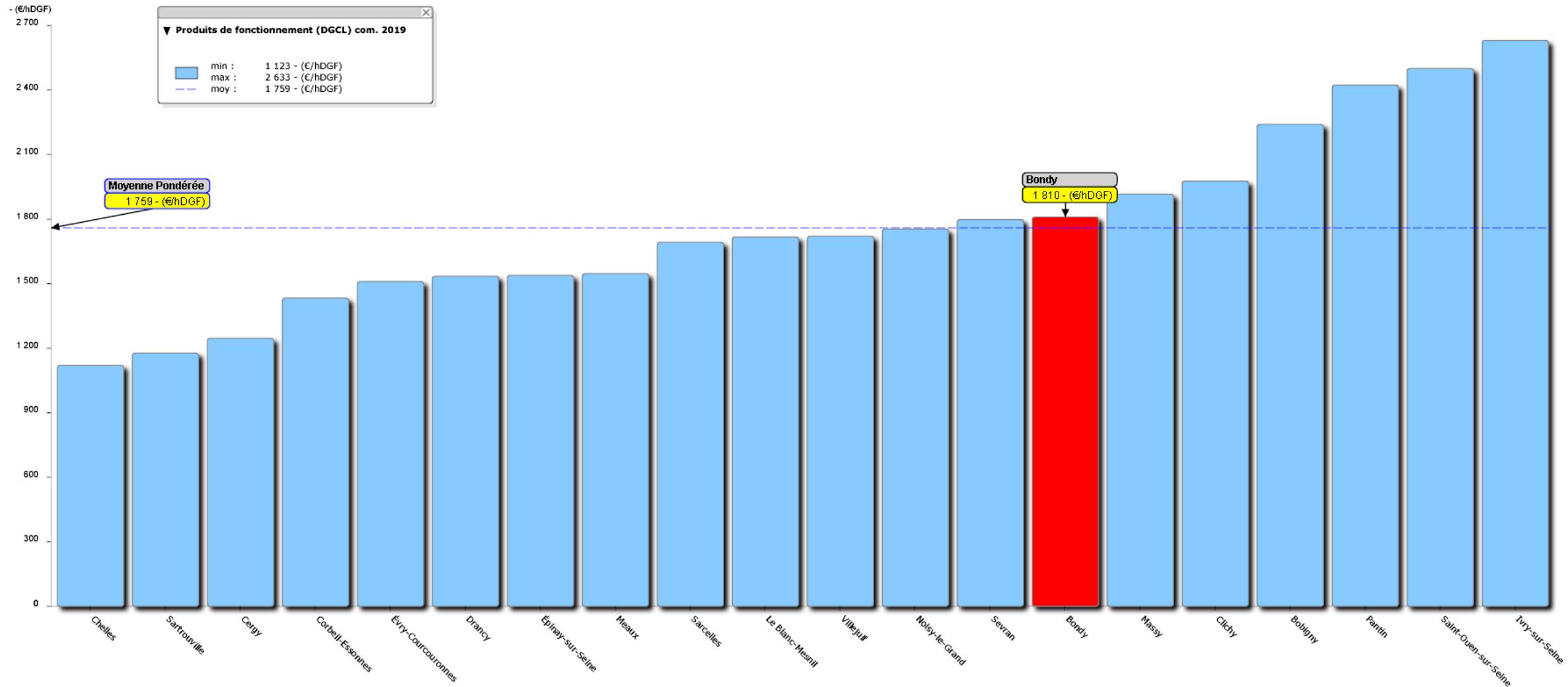
L'effort fiscal - 2019

Effort fiscal (3T com.) 2019
Commune



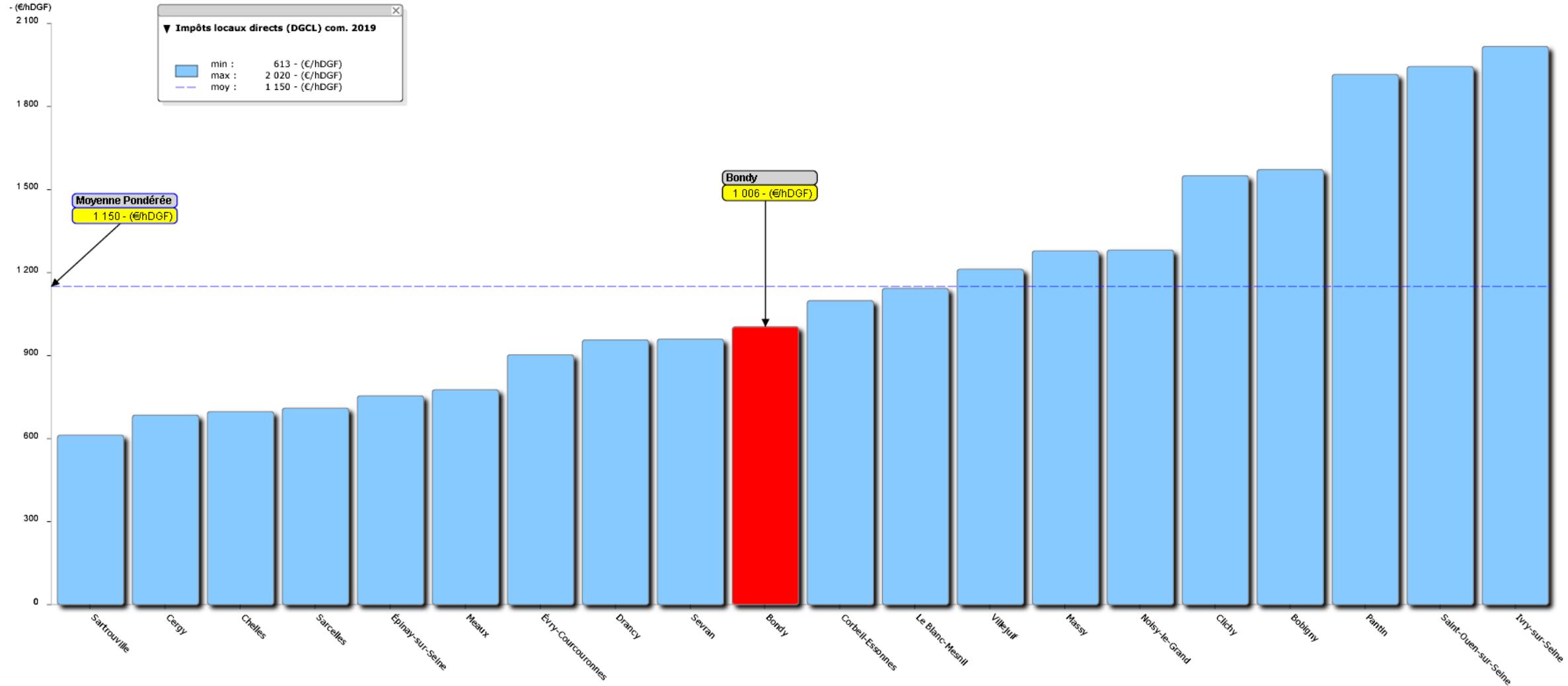
Les produits de fonctionnement par habitant - 2019

Produits de fonctionnement (DGCL) com. 2019
Commune



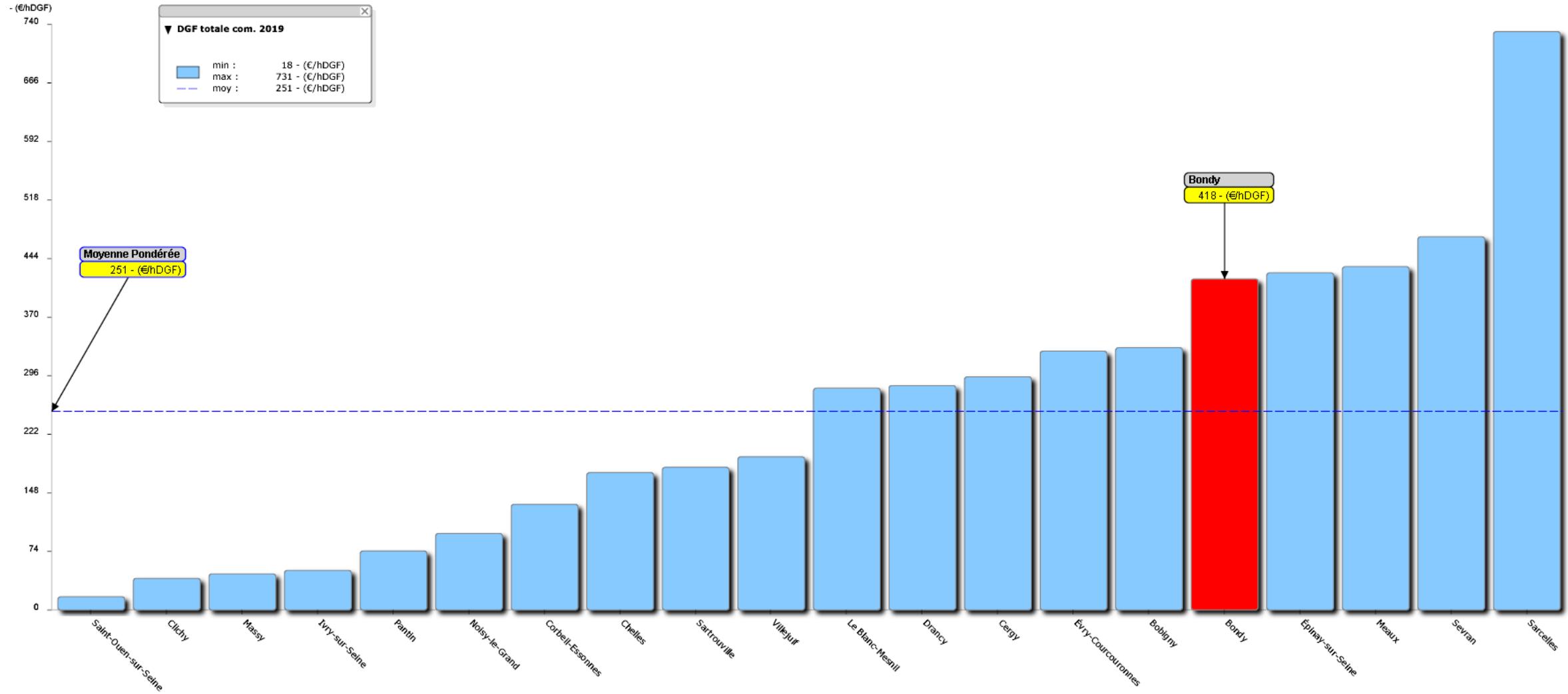
Le produit des impôts directs par habitant - 2019

Impôts locaux directs (DGCL) com. 2019
Commune



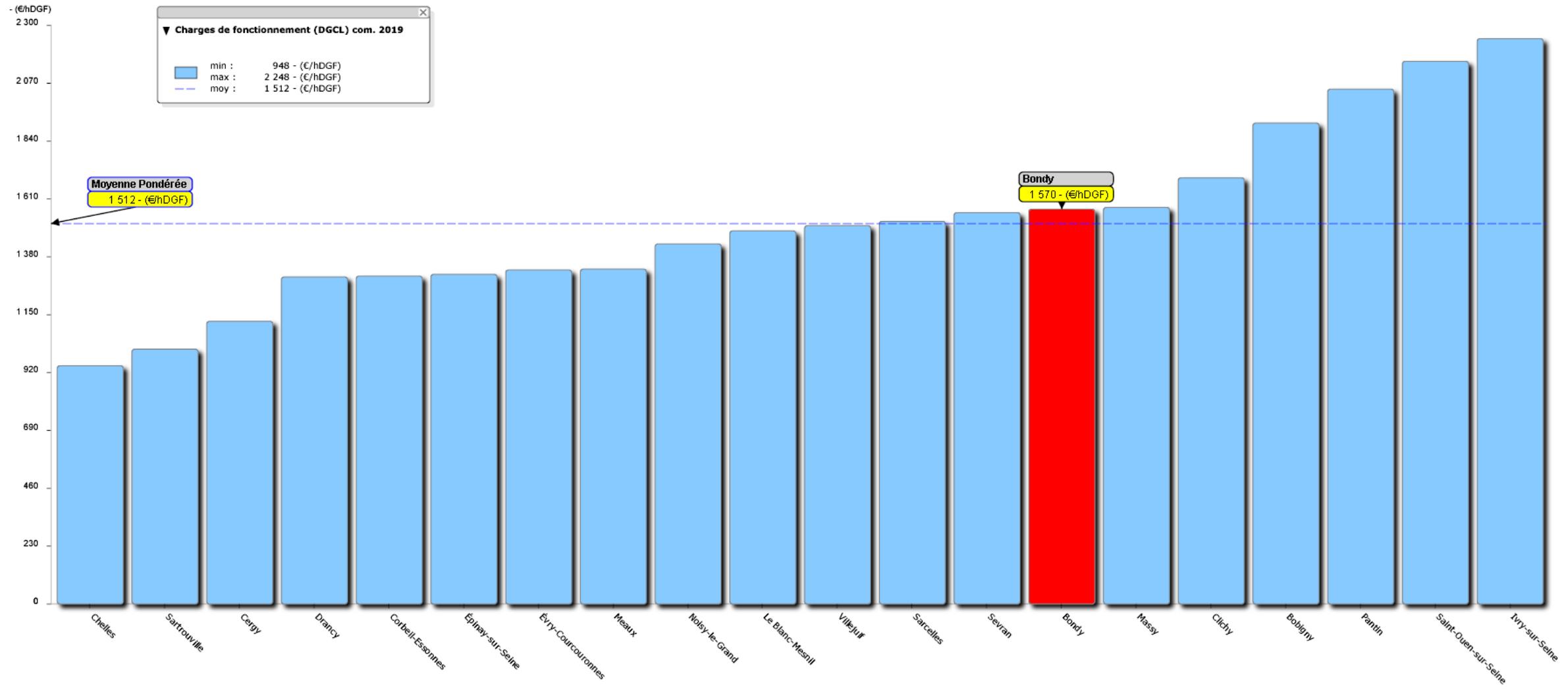
La DGF par habitant - 2019

DGF totale com. 2019
Commune



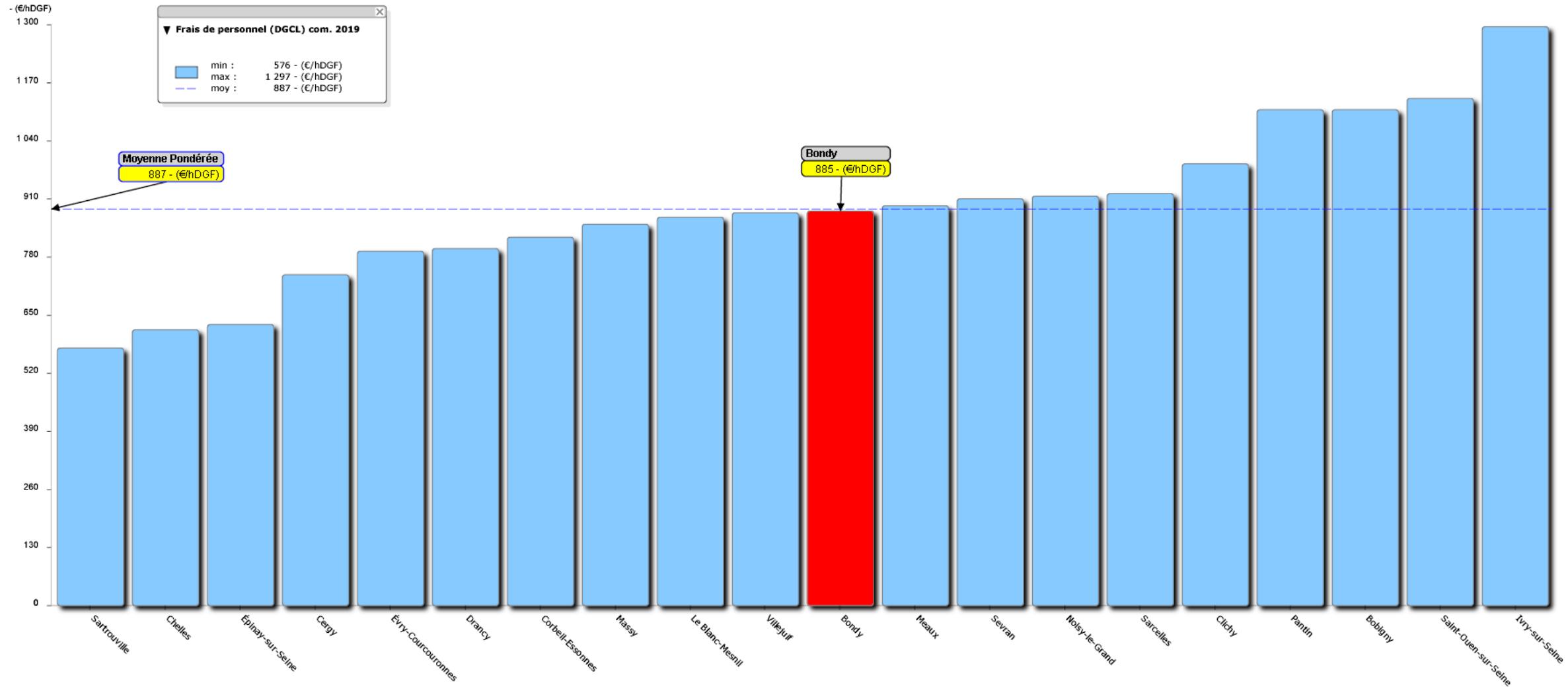
Les charges de fonctionnement par habitant - 2019

Charges de fonctionnement (DGCL) com. 2019
Commune



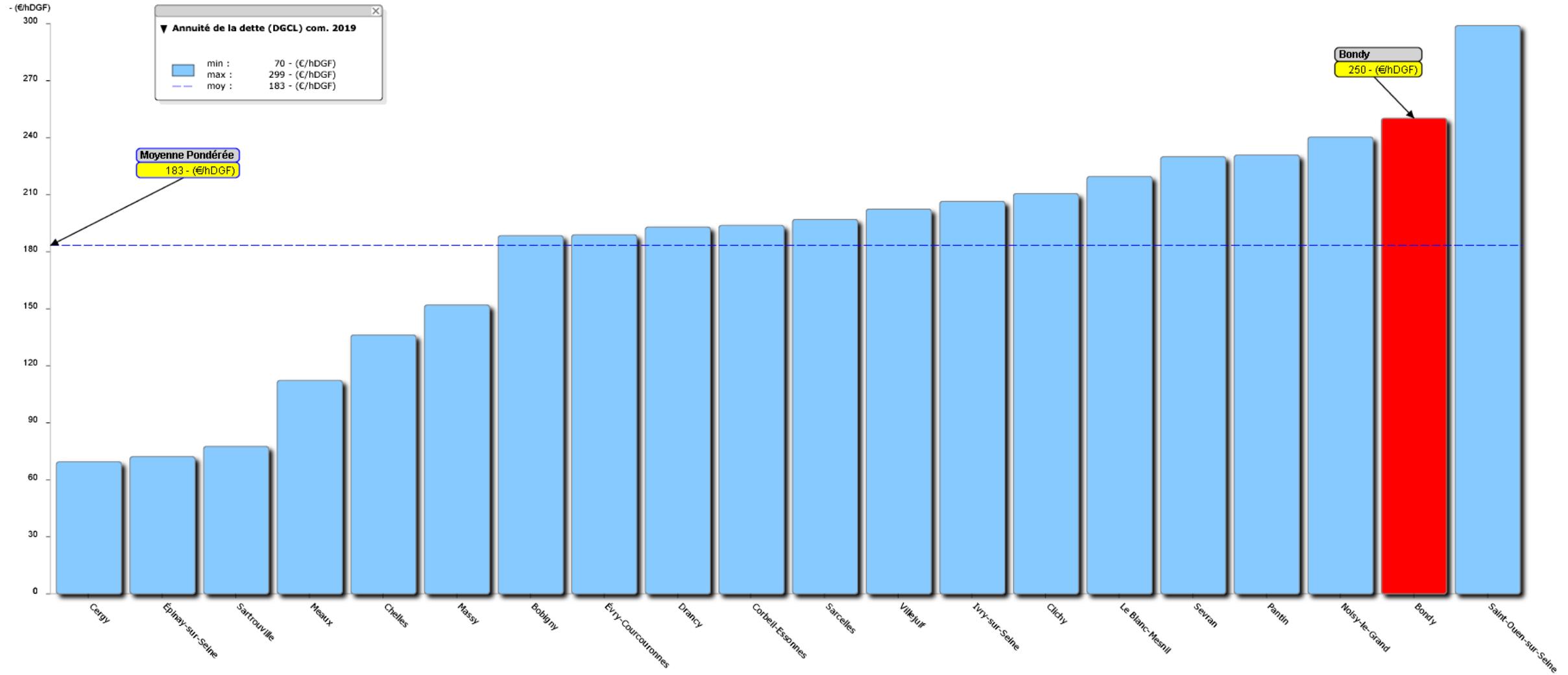
Les charges de personnel par habitant - 2019

Frais de personnel (DGCL) com. 2019
Commune



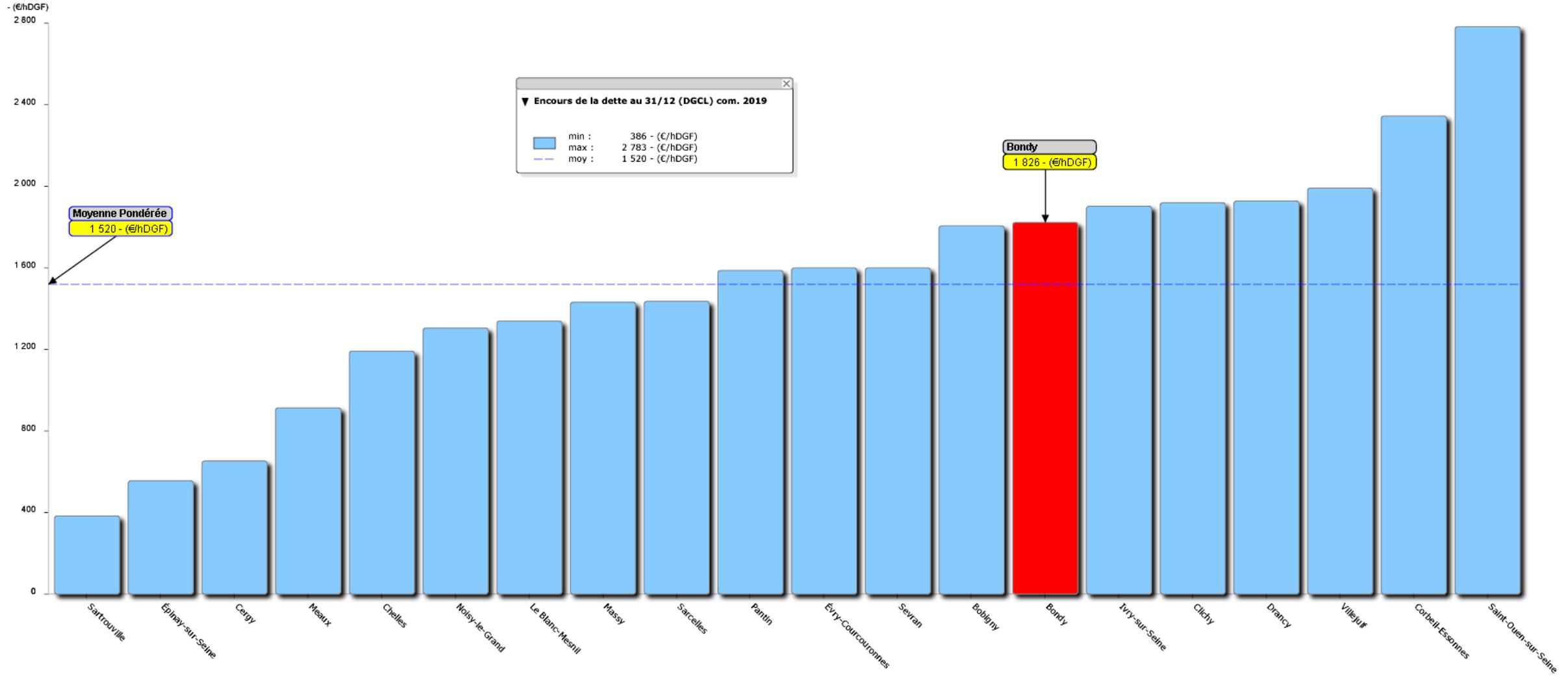
L'annuité de dette par habitant - 2019

Annuité de la dette (DGCL) com. 2019
Commune



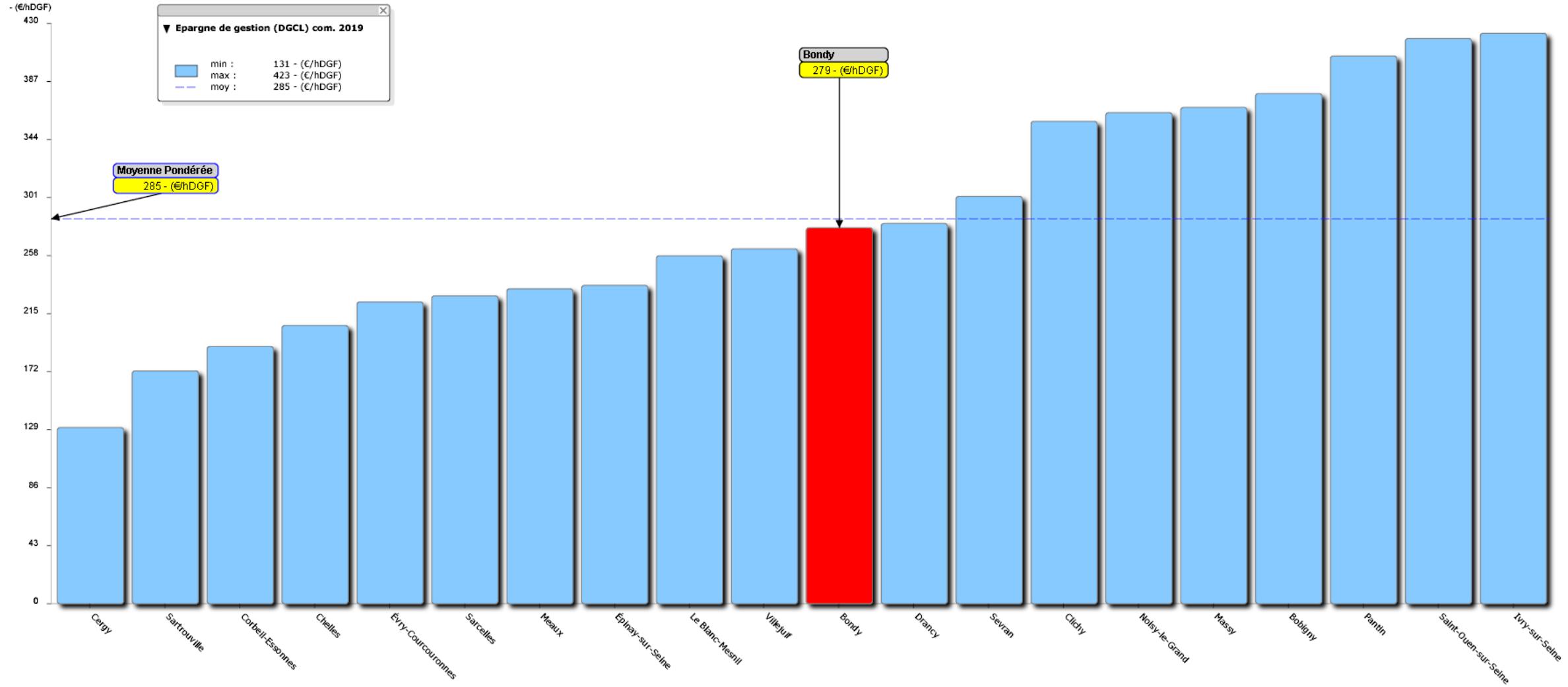
L'encours de dette par habitant - 2019

Encours de la dette au 31/12 (DGCL) com. 2019
Commune



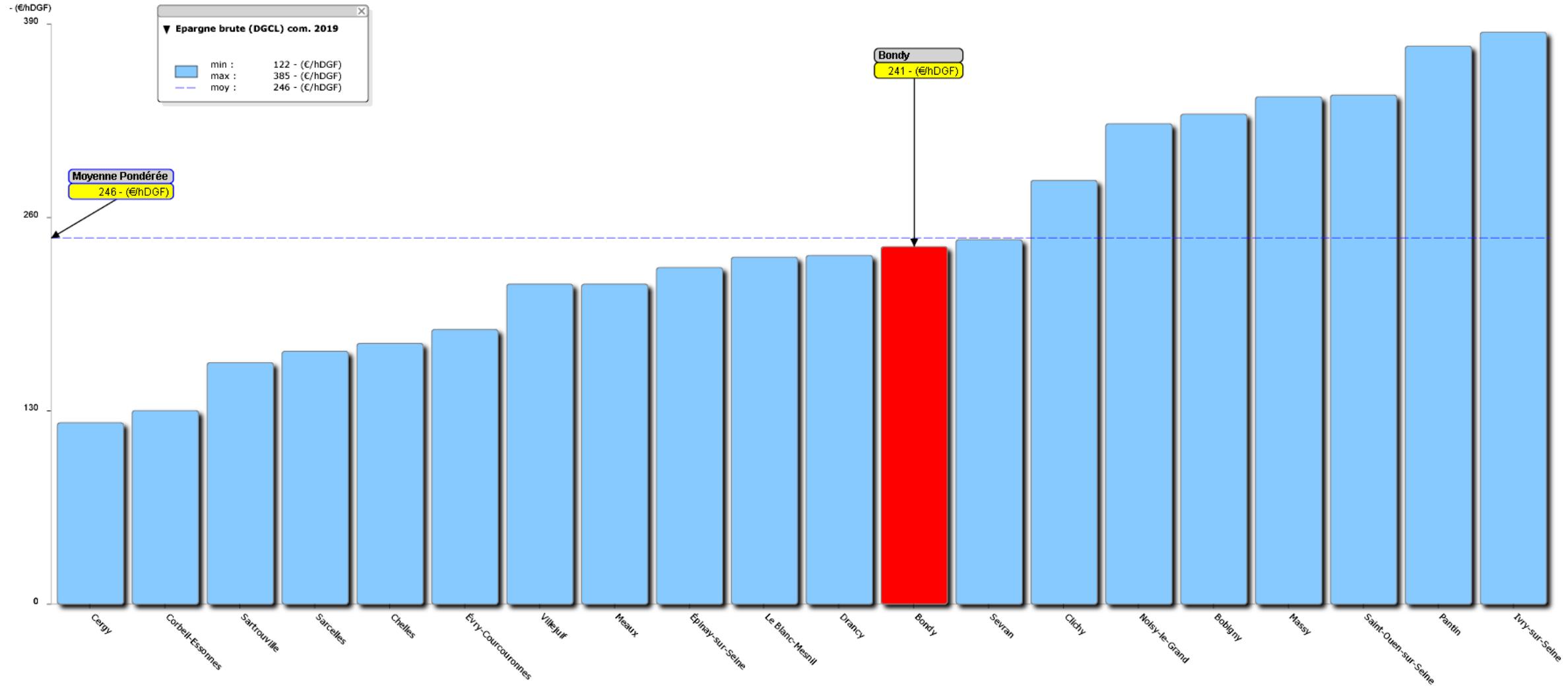
L'épargne de gestion par habitant - 2019

Epargne de gestion (DGCL) com. 2019
Commune



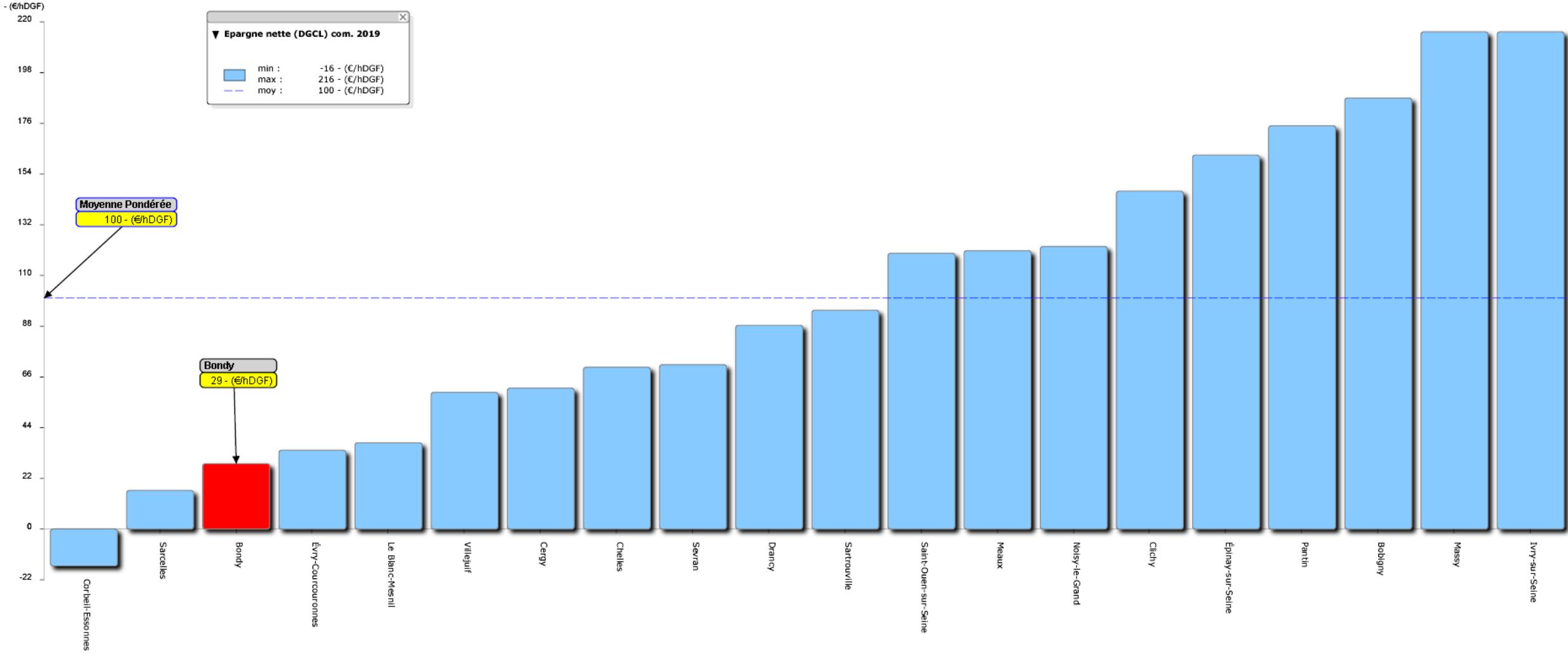
L'épargne brute par habitant - 2019

Epargne brute (DGCL) com. 2019
Commune



L'épargne nette par habitant - 2019

Epargne nette (DGCL) com. 2019
Commune



Partie 3

Prospective financière 2020-2026



3.1

La réforme fiscale



La nouvelle donne fiscale pour le mandat 2020-2026

- La loi de finances pour 2020 prévoit la suppression progressive, entre 2021 et 2023, de la **taxe d'habitation sur les résidences principales** encore payée en 2020 par la minorité de contribuables les plus aisés (environ 20% des foyers, mais 9 Md€ sur 22 Md€ de produit TH).
- Concernant les **collectivités**, c'est **dès 2021** qu'elles enregistreront budgétairement les pertes fiscales et les **recettes de substitution**. En contrepartie du produit fiscal perdu, les collectivités concernées recevront des **recettes compensatoires provenant soit du budget de l'Etat, soit d'autres collectivités locales**, soit des deux.
 - Les **communes recevront le produit de FB du département**, ajusté au niveau de leur perte.
 - Les **départements et les EPCI recevront chacun une part de la TVA nationale**, les premiers en échange de leur foncier bâti (FB) transféré aux communes, les deuxièmes pour compenser leur TH disparue. Le fait d'octroyer à chaque département et EPCI une fraction de TVA nationale revient mathématiquement à leur concéder une compensation indexée sur le montant de cette TVA nationale.
 - Pour une collectivité donnée, le produit fiscal perdu, qui servira de « recette de référence » à la neutralisation, sera obtenu en multipliant sa base d'imposition 2020 par son taux d'imposition de l'année de référence. Pour les départements, cette dernière est fixée à 2019 tandis que pour les communes et groupements ce sera **2017**.

La nouvelle donne fiscale pour le mandat 2020-2026

- Quels effets budgétaires de la suppression de la TH des résidences principales ?
 - Pour les communes ayant augmenté leurs taux de TH entre 2017 et 2019 : perte du surplus de produit TH engendré par cette augmentation sur les résidences principales (entorse à la neutralisation). En revanche, **les communes qui ont baissé leur taux TH entre 2017 et 2019 se verront appliquer le taux de 2017 pour déterminer le produit de référence : gain du différentiel de taux.**
 - Pour le futur, à pression fiscale constante, l'effet budgétaire de la réforme pour les communes se trouve exclusivement, dans le **déficit d'évolution entre les bases de taxe d'habitation et de foncier bâti, dont celles du foncier bâti industriel et commercial** (élément important).
 - La capacité future de moduler les taux d'imposition concerne un nombre désormais réduit de contribuables :
 - Les résidents secondaires
 - Les résidents principaux propriétaires
 - Les bailleurs
 - Les professionnels

La nouvelle donne fiscale pour le mandat 2020-2026

■ Quel projet pour la valeur locative foncière des établissements industriels ?

- Dans le cadre de la baisse des impôts de production, de 10 milliards d'euros en 2021, la méthode de taxation foncière des locaux industriels "*sera réformée profondément dans l'objectif de diviser par deux la pression fiscale sur ces locaux*", a annoncé le Premier ministre, le 26 août.
- La valeur locative des bâtiments et terrains industriels sera divisée par deux (loi de finances pour 2021). Cela passera par une modification de la mise en œuvre de la méthode dite "comptable", utilisée pour déterminer leur valeur locative.
- Selon Bercy, la mesure reviendrait à baisser de 1,75 milliard d'euros la taxe foncière sur les propriétés bâties (TFPB) payée par le secteur industriel et de 1,54 milliard d'euros la cotisation foncière des entreprises (CFE).
- La mesure sera compensée pour les communes et EPCI par une dotation de l'Etat correspondant aux bases fiscales (TFPB et CFE) « perdues » multipliées par **le taux 2020**.

Impact de la nouvelle donne fiscale pour la commune de Bondy

Coef simulé pour 2021

K€	Base	taux	Produit
Produit TH RP	75 760	29,14%	22 077
Compensation TH	12 784	19,46%	2 488
Moyenne RS			101
Produit TH			24 665
Produit FB dép	60 203	16,29%	9 762
Compensation FB dép	827	6,10%	4
Produit FB dép			9 766
Produit FB com	59 909	23,50%	14 145
Coef correction			1,6231

PRODUITS FISCAUX Y COMPRIS COMPENSATIONS

K€	2019	2020	2021
Produit TH + Compensations TH	21 797	22 318	512
Produit FB + Compensations FB	14 227	14 483	39 677
Produit FNB + Compensation FNB		177	173
Produit ménage yc compensations	36 201	36 974	40 362

EVOLUTION NOMINALE DES PRODUITS FISCAUX Y COMPRIS COMPENSATIONS

		2020/19	2021/20
Produit TH + Compensations TH		2,4%	-97,7%
Produit FB + Compensations FB		1,8%	174,0%
Produit FNB + Compensation FNB		-2,1%	-0,1%
Produit ménage yc compensations		2,1%	9,2%

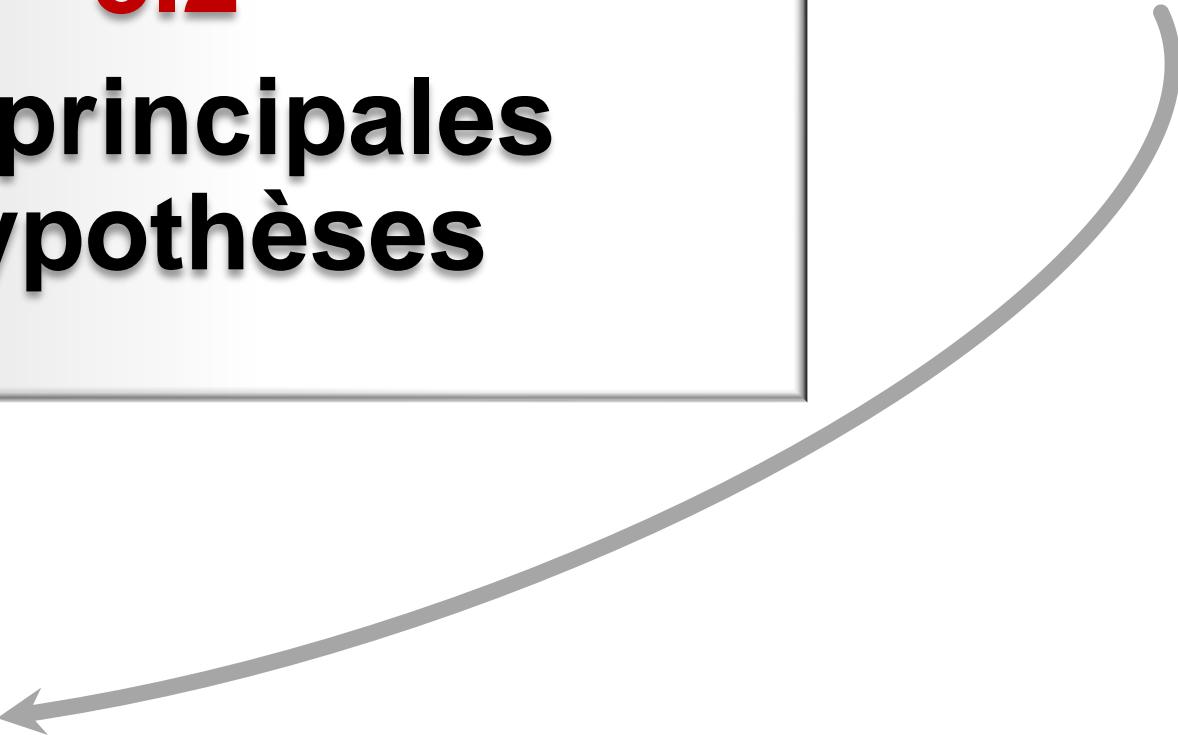
Rappel

Le changement de politique fiscale TH génère un gain fiscal pérenne de près de 4M€ dans le cadre de la réforme fiscale appliquée en 2021 compte-tenu de l'impact à la hausse qu'il procure sur le coefficient de correction. Ceci est la conséquence de la prise en compte des bases nettes TH 2020 plus élevées du fait de la suppression de l'abattement général à la base auxquelles est appliqué le taux de 2017 (supérieur à celui de 2020). Le produit TH de référence est donc beaucoup plus élevé que le produit réel de 2020.

Par rapport au produit fiscal 3 taxes (y compris compensations d'exonérations fiscales) 2020, le produit 2021 devrait augmenter de 3,4M€.

3.2

Les principales hypothèses



Les principales hypothèses en fonctionnement

Produits de fonctionnement

- Croissance physique (hors revalorisation annuelle ≈ inflation) annuelle des bases de foncier bâti : +0,9%
- Hausse de la DGF liée, pour l'essentiel, à la progression de la dotation de solidarité urbaine (DSU) : +2% par an
- Gel de l'attribution de compensation (11 590K€)
- Croissance nominale annuelle du produit des services (chapitre 70) et autres produits de gestion courante (chapitre 75) égale à l'inflation prévisionnelle : +1,0%

Charges de fonctionnement

- Croissance annuelle hors mesures nouvelles des dépenses de personnel (GVT) : +1%
- Hausse du régime indemnitaire à compter de 2021 : +500K€
- Nouveaux recrutements : +1 400K€ en 2021, puis +1% par an
- Croissance nominale annuelle des charges à caractère général : +1,2%
- Gel du fonds de compensation des charges territoriales à 11 300K€
- Croissance nominale annuelle des autres charges de gestion courante égale à l'inflation prévisionnelle : +1,0%

Les dépenses d'investissement hors dette

Programme pluriannuel d'investissement : dépenses exécutées (CA)

K€	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	Moyenne 2014-2019
20, 21, 23... - Dépenses directes d'équipt	9 700	16 000	20 000					
Bâtiments publics	0	12 310	12 000	11 000	11 000	11 000	11 000	
Espaces publics	0	3 690	2 700	2 700	2 700	2 700	2 700	
PRU Equipements	0	0	5 300	6 300	6 300	6 300	6 300	
Autres opérations d'équipement	9 700	0	0	0	0	0	0	
Total DI hors dette	9 700	16 000	20 477					

Recettes d'investissement

- 92% des dépenses directes d'équipement éligibles au FCTVA
- taux de subvention des dépenses PRU équipement : 50%HT
- Emprunt de bouclage : 20 ans au taux de 0,49% (2021), 1,0% les années suivantes
- L'excédent global de clôture est mobilisé en 2021 pour limiter le recours à l'emprunt à hauteur de 3,5M€. Au 1^{er} janvier 2022, l'EGC s'élève à 1,4M€.

3.3

Les simulations prospectives

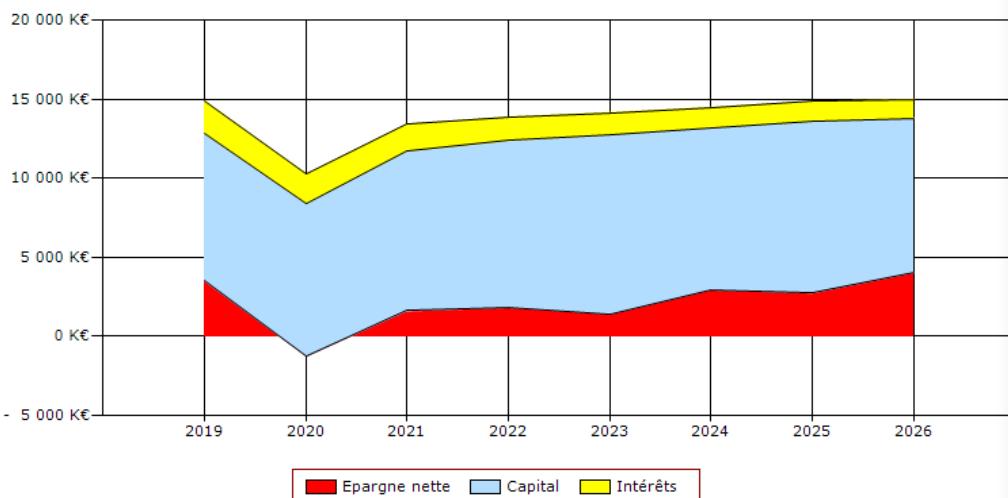


La chaîne de l'épargne : PPI à 20M€ par an

K€	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Produits de fct. courant	97 271	97 997	101 935	103 218	104 322	105 484	106 687	107 688
- Charges de fct. courant	82 317	86 618	88 271	89 095	89 929	90 771	91 623	92 484
= EXCEDENT BRUT COURANT (EBC)	14 954	11 379	13 664	14 123	14 394	14 713	15 064	15 204
+ Solde exceptionnel large	-45	-1 107	-242	-236	-226	-216	-206	-195
= Produits exceptionnels larges*	985	127	992	998	1 008	1 018	1 028	1 039
- Charges exceptionnelles larges*	1 030	1 234	1 234	1 234	1 234	1 234	1 234	1 234
= EPARGNE DE GESTION (EG)	14 909	10 272	13 422	13 887	14 168	14 497	14 859	15 009
- Intérêts	2 052	1 842	1 697	1 488	1 388	1 280	1 241	1 194
= EPARGNE BRUTE (EB)	12 856	8 430	11 725	12 398	12 779	13 217	13 618	13 815
- Capital	9 348	9 676	10 100	10 562	11 367	10 266	10 861	9 763
= EPARGNE NETTE (EN)	3 508	-1 246	1 625	1 837	1 413	2 950	2 757	4 052

* y compris financiers hors intérêts (produits et charges) et provisions réelles (dotations et reprises)

Marges d'épargne



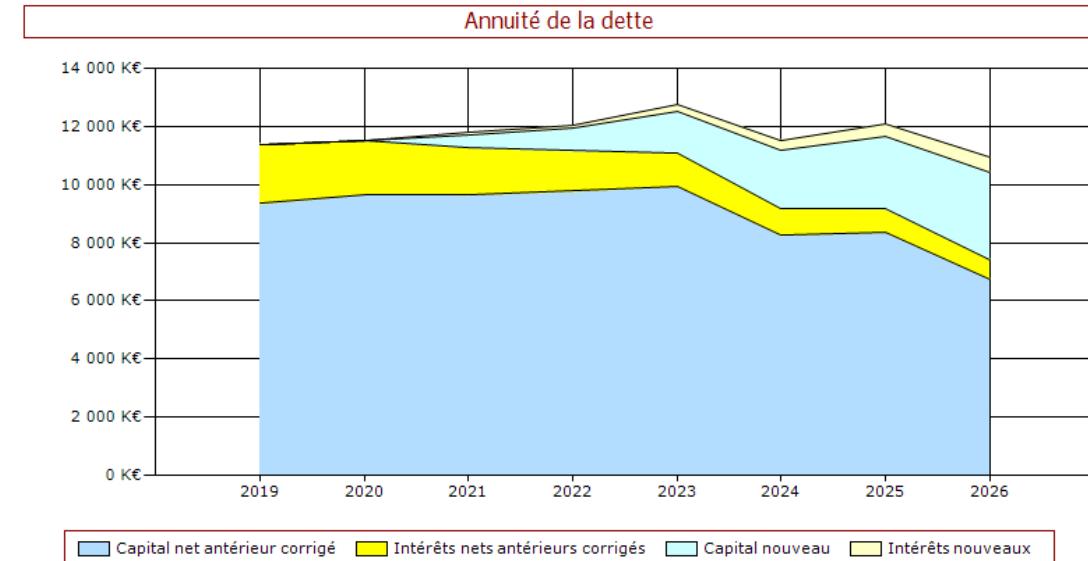
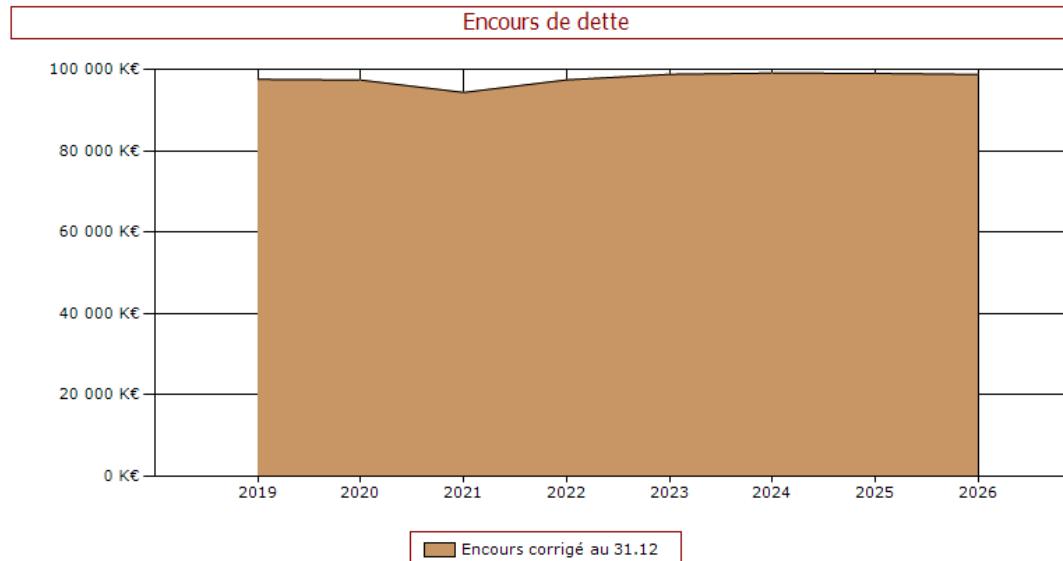
En l'absence de données disponibles du fait de l'attaque informatique subie par la commune, les différents niveaux d'épargne pour 2020 sont des estimations.

Le coût des mesures nouvelles RH (près de 2M€ en 2021) est couvert par le gain fiscal dans le cadre de la réforme fiscale. L'épargne de gestion (épargne avant annuité de dette) est stabilisée autour de 15M€ sous réserve que la croissance nominale des charges de fonctionnement à compter de 2022 soit limitée à +0,9% (dont +1% pour les dépenses de personnel sous le seul effet du GVT).

L'épargne nette (épargne dégagée après le remboursement du capital de la dette) est positive sur l'ensemble de la période mais à un faible niveau entre 2021 et 2023 (entre 1,4 et 1,8M€). Elle s'améliore à compter de 2024 en raison de la baisse de l'annuité à compter de cette date (conséquence du profil d'extinction de dette au 1^{er} janvier 2021).

L'endettement : PPI à 20M€ par an

K€	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Encours au 31.12	97 633	97 457	94 398	97 506	98 866	99 185	99 102	98 823
Epargne brute	12 856	8 430	11 725	12 398	12 779	13 217	13 618	13 815
ENCOURS au 31/12 / EPARGNE BRUTE	7,6	11,6	8,1	7,9	7,7	7,5	7,3	7,2



En 2021, la mobilisation de l'excédent global de clôture à hauteur de 3,5M€ permet de réduire l'emprunt de bouclage à due concurrence, ce qui permet de réduire l'endettement de la commune (94,4M€ en 2021, contre 97,5M€ en 2020). Les années suivantes (2022 et 2023), en raison de la faiblesse de l'épargne nette (1,6 et 1,8M€), il est nécessaire d'emprunter ces deux années 13M€. L'amélioration de l'épargne nette en fin de période permet de réduire le besoin de financement par l'emprunt à 10M€.

De 2023 à 2026, la dette est stabilisée à hauteur de 99M€. L'amélioration continue de l'épargne brute au cours de la période permet cependant de ramener le délai de désendettement de 8,1 (2021) à 7,2 ans (2026).

Synthèse du scénario avec un PPI à 20M€ par an

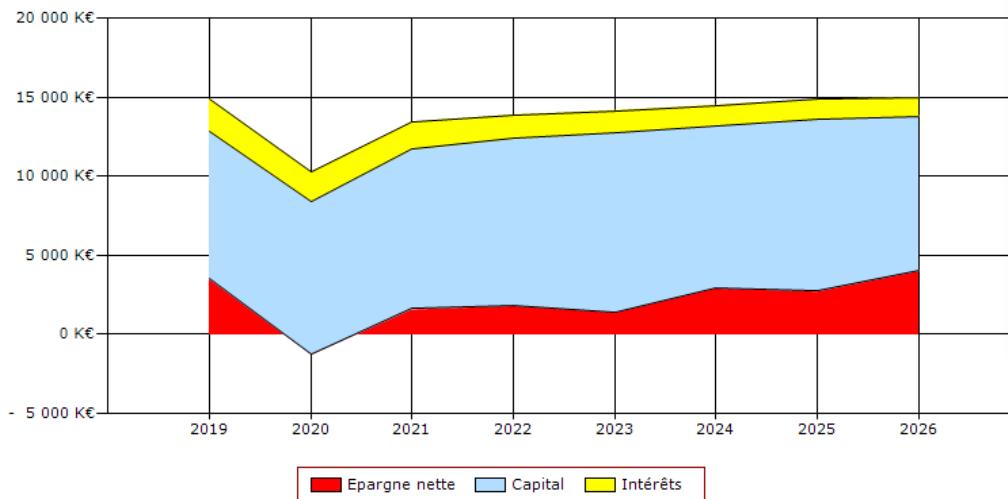
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Ev° Taux d'imposition	-2,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Produit fiscal strict	33 560	34 081	39 903	40 505	41 248	42 029	42 836	43 659
Autres impôts et taxes	22 552	23 186	23 157	22 979	22 693	22 445	22 232	21 966
Dotations et participations	33 394	34 555	32 663	33 459	34 044	34 610	35 154	35 534
Autres produits fct courant	7 765	6 175	6 212	6 275	6 337	6 401	6 465	6 529
Produits exceptionnels larges	985	127	992	998	1 008	1 018	1 028	1 039
Produits de Fonctionnement	98 256	98 124	102 928	104 216	105 331	106 502	107 716	108 727
Ev° nominale Charges fct courant strictes	3,2%	5,3%	1,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%
Charges fct courant strictes	82 295	86 618	88 271	89 095	89 929	90 771	91 623	92 484
Atténuations de produits	23	0	0	0	0	0	0	0
Ch. exceptionnelles larges	1 030	1 234	1 234	1 234	1 234	1 234	1 234	1 234
Annuité de dette	11 400	11 518	11 797	12 050	12 755	11 547	12 102	10 957
Ch. de Fonctionnement larges	94 748	99 371	101 302	102 380	103 918	103 552	104 959	104 675
Epargne nette	3 508	-1 246	1 625	1 837	1 413	2 950	2 757	4 052
Rec.Inv. hs Emprunt	5 096	2 843	3 835	4 493	5 861	6 464	6 464	6 464
Var Excédent	-5 056	1 397	-3 500	0	0	0	0	0
Dép Inv. hs Capital	22 660	9 700	16 000	20 000				
Emprunt	9 000	9 500	7 040	13 670	12 727	10 585	10 779	9 484
Variables de pilotage	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Excédent brut courant	14 954	11 379	13 664	14 123	14 394	14 713	15 064	15 204
Epargne brute	12 856	8 430	11 725	12 398	12 779	13 217	13 618	13 815
Encours dette au 31.12	97 633	97 457	94 398	97 506	98 866	99 185	99 102	98 823
Encours dette (31.12) / Ep brute	7,6	11,6	8,1	7,9	7,7	7,5	7,3	7,2

La chaîne de l'épargne : PPI à 25M€ par an

K€	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Produits de fct. courant	97 271	97 997	101 935	103 218	104 322	105 484	106 687	107 688
- Charges de fct. courant	82 317	86 618	88 271	89 095	89 929	90 771	91 623	92 484
= EXCEDENT BRUT COURANT (EBC)	14 954	11 379	13 664	14 123	14 394	14 713	15 064	15 204
+ Solde exceptionnel large	-45	-1 107	-242	-236	-226	-216	-206	-195
= Produits exceptionnels larges*	985	127	992	998	1 008	1 018	1 028	1 039
- Charges exceptionnelles larges*	1 030	1 234	1 234	1 234	1 234	1 234	1 234	1 234
= EPARGNE DE GESTION (EG)	14 909	10 272	13 422	13 887	14 168	14 497	14 859	15 009
- Intérêts	2 052	1 842	1 697	1 503	1 449	1 383	1 382	1 375
= EPARGNE BRUTE (EB)	12 856	8 430	11 725	12 384	12 719	13 115	13 476	13 634
- Capital	9 348	9 676	10 100	10 705	11 722	10 827	11 627	10 747
= EPARGNE NETTE (EN)	3 508	-1 246	1 625	1 679	997	2 287	1 849	2 886

* y compris financiers hors intérêts (produits et charges) et provisions réelles (dotations et reprises)

Marges d'épargne

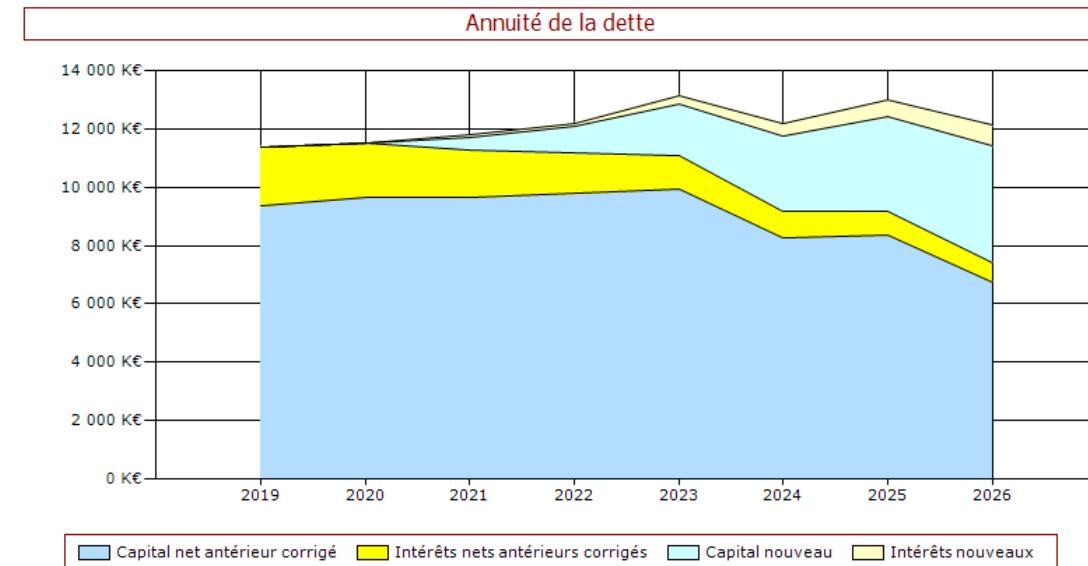
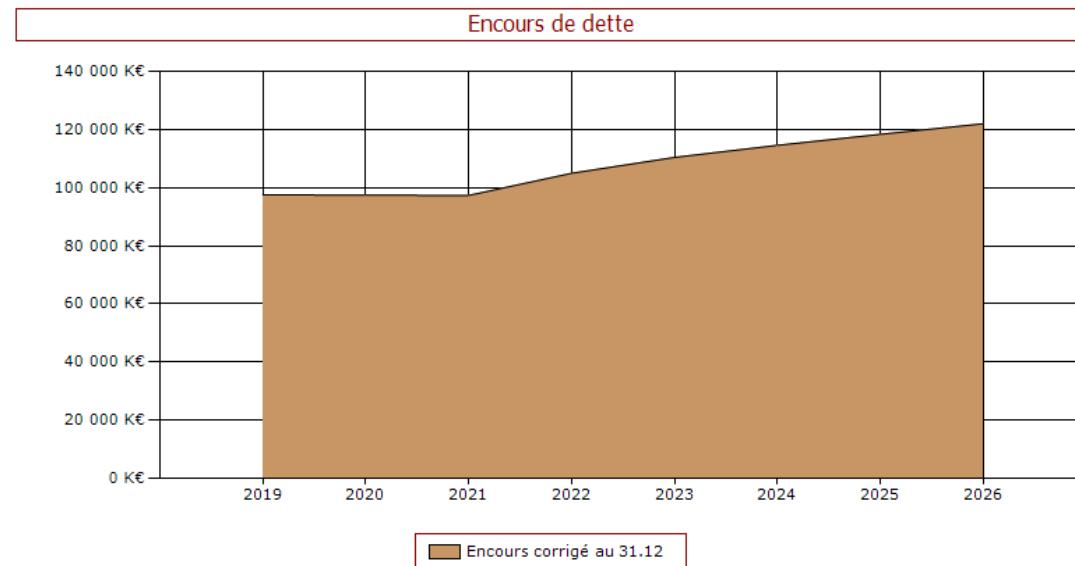


L'augmentation des dépenses d'investissement de 5M€ par an ne produit aucun effet sur l'épargne de gestion.

En revanche, dans la mesure où elle nécessite un recours plus important à l'emprunt, l'annuité de dette est plus élevée (12,12M€ en 2026 contre 10,96M€ dans la simulation précédente). L'épargne nette est réduite d'autant. En fin de période, l'épargne nette s'élève à 2,89M€ (contre 4,05M€ avec un PPI annuel de 20M€).

L'endettement : PPI à 25M€ par an

K€	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Encours au 31.12	97 633	97 457	97 398	105 021	110 489	114 655	118 460	122 107
Epargne brute	12 856	8 430	11 725	12 384	12 719	13 115	13 476	13 634
ENCOURS au 31/12 / EPARGNE BRUTE	7,6	11,6	8,3	8,5	8,7	8,7	8,8	9,0



Alors que dans la simulation précédente, l'encours de dette était stabilisé, en réalisant 25M€ de dépenses d'investissement par an, la dette de la commune de Bondy ne cesse d'augmenter. Elle atteint 122M€ en 2026 (contre 99M€). Dans la mesure où l'amélioration de l'épargne brute progresse moins vite, le délai de désendettement augmente tous les ans. Il s'élève à 9,0 ans en fin de période. Afin de ne pas dégrader davantage les ratios financiers, ce scénario implique une stricte limitation de la croissance des charges. Tout dérapage par rapport à la trajectoire retenue dans les hypothèses amplifierait leur dégradation.

Synthèse du scénario avec un PPI à 25M€ par an

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Ev° Taux d'imposition	-2,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Produit fiscal strict	33 560	34 081	39 903	40 505	41 248	42 029	42 836	43 659
Autres impôts et taxes	22 552	23 186	23 157	22 979	22 693	22 445	22 232	21 966
Dotations et participations	33 394	34 555	32 663	33 459	34 044	34 610	35 154	35 534
Autres produits fct courant	7 765	6 175	6 212	6 275	6 337	6 401	6 465	6 529
Produits exceptionnels larges	985	127	992	998	1 008	1 018	1 028	1 039
Produits de Fonctionnement	98 256	98 124	102 928	104 216	105 331	106 502	107 716	108 727
Ev° nominale Charges fct courant strictes	3,2%	5,3%	1,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%
Charges fct courant strictes	82 295	86 618	88 271	89 095	89 929	90 771	91 623	92 484
Atténuations de produits	23	0	0	0	0	0	0	0
Ch. exceptionnelles larges	1 030	1 234	1 234	1 234	1 234	1 234	1 234	1 234
Annuité de dette	11 400	11 518	11 797	12 208	13 171	12 210	13 010	12 123
Ch. de Fonctionnement larges	94 748	99 371	101 302	102 538	104 334	104 215	105 866	105 840
Epargne nette	3 508	-1 246	1 625	1 679	997	2 287	1 849	2 886
Rec.Inv. hs Emprunt	5 096	2 843	3 835	4 993	6 813	7 719	7 719	7 719
Var Excédent	-5 056	1 397	-3 500	0	0	0	0	0
Dép Inv. hs Capital	22 660	9 700	19 000	25 000				
Emprunt	9 000	9 500	10 040	18 328	17 190	14 994	15 432	14 395
Variables de pilotage	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Excédent brut courant	14 954	11 379	13 664	14 123	14 394	14 713	15 064	15 204
Epargne brute	12 856	8 430	11 725	12 384	12 719	13 115	13 476	13 634
Encours dette au 31.12	97 633	97 457	97 398	105 021	110 489	114 655	118 460	122 107
Encours dette (31.12) / Ep brute	7,6	11,6	8,3	8,5	8,7	8,7	8,8	9,0

PPI à 25M€ par an avec des charges qui progressent de 1,2% par an

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Ev° Taux d'Imposition	-2,3%	0,0%	0,0%	4,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Produit fiscal strict	33 560	34 081	39 903	41 493	42 254	43 053	43 880	44 723
Autres impôts et taxes	22 552	23 186	23 157	22 979	22 693	22 445	22 232	21 966
Dotations et participations	33 394	34 555	32 663	33 459	34 081	34 658	35 213	35 603
Autres produits fct courant	7 765	6 175	6 212	6 275	6 337	6 401	6 465	6 529
Produits exceptionnels larges	985	127	992	998	1 008	1 018	1 028	1 039
Produits de Fonctionnement	98 256	98 124	102 928	105 204	106 373	107 575	108 819	109 861
Ev°nominale Charges fct courant strictes	3,2%	5,3%	1,9%	1,2%	1,2%	1,2%	1,2%	1,2%
Charges fct courant strictes	82 295	86 618	88 271	89 330	90 402	91 487	92 585	93 696
Atténuations de produits	23	0	0	0	0	0	0	0
Ch. exceptionnelles larges	1 030	1 234	1 234	1 234	1 234	1 234	1 234	1 234
Annuité de dette	11 400	11 518	11 797	12 208	13 129	12 134	12 910	12 010
Ch. de Fonctionnement larges	94 748	99 371	101 302	102 773	104 766	104 856	106 729	106 940
Epargne nette	3 508	-1 246	1 625	2 431	1 607	2 719	2 090	2 921
Rec.Inv. hs Emprunt	5 096	2 843	3 835	4 993	6 813	7 719	7 719	7 719
Var Excédent	-5 056	1 397	-3 500	0	0	0	0	0
Dép Inv. hs Capital	22 660	9 700	19 000	25 000				
Emprunt	9 000	9 500	10 040	17 576	16 580	14 562	15 191	14 361
Surplus de Ch Fct	0	0	0	235	474	716	962	1 213
Variables de pilotage	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Excédent brut courant	14 954	11 379	13 664	14 875	14 962	15 069	15 205	15 126
Epargne brute	12 856	8 430	11 725	13 136	13 295	13 484	13 634	13 574
Encours dette au 31.12	97 633	97 457	97 398	104 268	109 160	112 957	116 604	120 311
Encours dette (31.12) / Ep brute	7,6	11,6	8,3	7,9	8,2	8,4	8,6	8,9
Taux Foncier bâti	23,50%	23,50%	39,79%	41,38%	41,38%	41,38%	41,38%	41,38%

Si les charges de fonctionnement augmentent de 1,2% par an (et non de 0,9%), pour retrouver un niveau d'épargne nette en 2026 à 2,9M€ tout en réalisant 25M€ d'investissement par an, il faut augmenter les taux (FB, FNB et TH sur les résidences secondaires de 4% en 2022).

- **Le changement de politique fiscale en matière de taxe d'habitation entre 2017 et 2019 va améliorer le produit fiscal de la commune :**
 - ✓ Gain pérenne de près de 4M€ par rapport au produit fiscal qui aurait été obtenu sans modification des politiques d'abattement et de baisse du taux TH ;
 - ✓ Croissance du produit fiscal 3 taxes estimé à 3,4M€ entre 2020 et 2021.
- **Ce gain fiscal permet de :**
 - ✓ Financer les mesures RH prévues dès 2021 (amélioration du régime indemnitaire et recrutements, pour un coût total en année pleine de près de 2M€) ;
 - ✓ Stabiliser l'épargne de gestion sur l'ensemble de la prospective, sous réserve d'une stricte maîtrise de la croissance des autres charges de fonctionnement ;
 - ✓ Maintenir une épargne nette positive malgré une annuité de dette qui va rester élevée jusqu'en 2023 avant tout nouvel emprunt.
- **Avec un programme annuel d'investissement de 20M€ par an,**
 - ✓ L'épargne brute augmente tous les ans ;
 - ✓ L'encours de dette est stabilisé à moins de 100M€ ;
 - ✓ Le délai de désendettement baisse significativement, traduction à dette constante de l'amélioration des marges d'épargne de la commune.
- **Avec un programme annuel d'investissement de 25M€ par an,**
 - ✓ L'encours de dette augmente tous les ans (122M€ en fin de période), provoquant une dégradation du délai de désendettement (9 ans en fin de période) ;
 - ✓ L'épargne nette est faible (même si elle demeure positive).
 - ✓ Ce scénario est extrêmement fragile pour les finances de la commune. Il renforce la nécessité de contenir strictement la croissance des charges de fonctionnement (hors mesures nouvelles RH). En cas de divergence avec les hypothèses de croissance des charges, le financement d'un PPI annuel de 25M€ pourrait conduire à activer le levier fiscal (hausse des taux).