



**COMMUNICATION  
DE LA MUNICIPALITE  
AU CONSEIL COMMUNAL**

**C 22/2017**

Vevey, le 29 mai 2017

**Endettement brut et net – Situation au 31 décembre 2016**

---

Monsieur le Président, Mesdames, Messieurs,

***Plafond d'endettement et pour les cautionnements***

Pour la présente législature 2016 – 2021, le Conseil communal a décidé, dans sa séance du 15 décembre 2016,

1. De fixer le plafond d'endettement net (y compris les cautionnements) à hauteur de 230 millions de francs, dont 70 millions de francs d'endettement brut à consacrer exclusivement au financement de la construction du collège secondaire de Gilamont et la dépollution du terrain de Copet III (préavis N° 06/2015) ;
2. D'autoriser la Municipalité à emprunter et à accorder des cautionnements et autres formes de garanties jusqu'à ce que l'endettement net atteigne le montant fixé au point 1. ;
3. De laisser dans les attributions de la Municipalité le choix du moment, ainsi que la détermination des modalités des emprunts et des cautionnements ;
4. De charger la Municipalité d'informer régulièrement le Conseil communal sur l'évolution de l'endettement brut, avec un comparatif intercommunal, et en maintenant le calcul de l'endettement brut aussi longtemps que cela est utile à cette comparaison.

***Dette brut au 31 décembre 2016***

Le tableau annexé à la présente communication donne le détail des emprunts à court, moyen et long termes, aux 1<sup>er</sup> janvier et 31 décembre 2016, ainsi que les intérêts payés durant l'exercice écoulé. Il appelle les remarques suivantes :

Les mouvements enregistrés au cours de l'exercice 2016 peuvent être résumés ainsi :

Montant de la dette au 31.12.2015	:	CHF 199'162'500.—
Emprunt remboursé en 2016	:	- CHF 15'000'000.—
Nouveaux emprunts contractés en 2016	:	CHF 10'000'000.—
Amortissements financiers	:	<u>- CHF 250'000.—</u>
Etat de la dette au 31 décembre 2016	:	<u>CHF 193'912'500.—</u>
soit une diminution de l'endettement brut au cours de l'exercice 2016 de		CHF 5'250'000.—

L'indicateur « poids de la dette », soit le ratio dette brute (921 + 922) / revenus courants (4 – 48 – 49), s'élève à :

- dette brute	
- 921 – dettes à court terme	CHF 65'000'000.—
- 922 – emprunts à moyen et long termes	<u>CHF 128'912'500.—</u>
	CHF 193'912'500.—
	<hr/>
- revenus courants	
- 4 – total des revenus du compte de fonctionnement	CHF 136'293'309.—
- 48 – prélèvements sur les fonds	CHF 321'546.—
- 49 – imputations internes	<u>CHF 1'792'668.—</u>
	CHF 134'179'095.—
	<hr/>

Poids de la dette =  $(193'912'500.— / 134'179'095.—) \times 100 = 144,5\%$

Le taux maximum recommandé est de 250%.

#### ***Dette nette au 31 décembre 2016***

Selon les recommandations du Service des communes et du logement (SCL) en matière des emprunts et des cautionnements valables dès le 1<sup>er</sup> janvier 2017, la dette nette au 31 décembre 2016 se détermine de la manière suivante :

920 – Engagements courants (créanciers)	CHF 12'243'152.—
+ 921 – Dettes à court terme	CHF 65'006'379.—
+ 922 – Emprunts à moyen et long termes	CHF 128'912'500.—
+ 925 – Passifs transitoires	<u>CHF 9'320'383.—</u>
Total passifs pris en compte	CHF 215'482'414.—
- 910 – Disponibilités	CHF 11'405'872.—
- 911 – Débiteurs et comptes courants	CHF 21'999'984.—
- 912 – Placements du patrimoine financier	CHF 97'303'085.—
- 913 – Actifs transitoires	CHF 11'965'187.—
- 914 – Patrimoine administratif autofinancé par des taxes affectées (collecteurs)	<u>CHF 5'900'000.—</u>
Total actifs pris en compte	CHF 148'574'128.—
Endettement net (hors cautions)	<u>CHF 66'908'286.—</u>
	<hr/>

Avec l'endettement net, le ratio « poids de la dette par rapport aux revenus » se calcule différemment que celui utilisé pour apprécier l'importance de la dette brute. Seules les recettes fiscales, les revenus des immeubles du patrimoine administratif, les émoluments et le produit des patentes et concessions sont pris en compte pour le calcul des revenus entrant dans la détermination du ratio, soit pour l'exercice 2016 :

- 40	Impôts	CHF 72'050'859.—
- 41	Patentes, concessions	CHF 1'006'357.—
- 427	Revenus des immeubles du patrimoine administratif	CHF 1'941'050.—
- 431	Emoluments	<u>CHF 856'274.—</u>
		CHF 75'857'540.—

Ratio poids endettement net =  $(66'908'286.— / 75'854'570.—) \times 100 = 88,2\%$

Comme pour l'endettement brut, le maximum recommandé est de 250%.

On constate qu'avec l'endettement net, l'indicateur « poids de la dette » est plus favorable, conséquence directe de l'importance du patrimoine immobilier de la Commune, ainsi que de son portefeuille titres

\* \* \* \* \*

Ainsi adopté en séance de Municipalité, le 29 mai 2017.

Au nom de la Municipalité  
la Syndique  la Secrétaire adj. 

Elina Leimgruber  Pascale Bacher

The seal of the Municipality of Vevey is circular, featuring a central shield with a crown on top and the motto 'LIBERTÉ ET PATRIE' on a banner below. The words 'MUNICIPALITÉ DE VEVEY' are inscribed around the perimeter of the seal.

**Annexe** : mentionnée

# Commune de Vevey Comptes 2016 Dette et intérêts

Comptes	Emprunts	Montant	Taux d'intérêt	Valeur	Echéance	Capital au 01.01.2016	Opérations en 2016 (+/-)	Capital au 31.12.2016	Intérêts 2016
	<b>Total des emprunts</b>					<b>199'162'500.00</b>	<b>-5'250'000.00</b>	<b>193'912'500.00</b>	<b>2'681'762.89</b>
<b>921</b>	<b>Emprunts à court terme</b>					<b>55'000'000.00</b>	<b>10'000'000.00</b>	<b>65'000'000.00</b>	<b>-</b>
9219.01	Autres dettes à court terme		< 0.000%			55'000'000.00	10'000'000.00	65'000'000.00	-
<b>922</b>	<b>Emprunts à moyen et long termes</b>					<b>144'162'500.00</b>	<b>-15'250'000.00</b>	<b>128'912'500.00</b>	<b>2'681'762.89</b>
<b>9220</b>	<b>Emprunts hypothécaires</b>					<b>412'500.00</b>	<b>0.00</b>	<b>412'500.00</b>	<b>-</b>
9220.30	La Bâloise - Rue du Midi 30 (50%) (p.m.)		2.800%			412'500.00		412'500.00	
<b>9221</b>	<b>Emprunts par obligation simple</b>					<b>143'750'000.00</b>	<b>-15'250'000.00</b>	<b>128'500'000.00</b>	<b>2'681'762.89</b>
9221.70	Dexia Crédit Local Dublin	15'000'000.00	3.200%	31.07.06	29.07.16	15'000'000.00	-15'000'000.00	-	478'666.67
9221.71	Anlagestiftung des Migros Pensionskasse	5'000'000.00	3.650%	24.07.07	24.07.17	5'000'000.00		5'000'000.00	182'500.00
9221.72	Vaudoise-Vie	5'000'000.00	3.630%	20.03.08	22.03.21	5'000'000.00		5'000'000.00	181'500.00
9221.73	Caisse de compensation AVS	10'000'000.00	3.460%	05.09.08	05.09.18	10'000'000.00		10'000'000.00	344'077.80
9221.74	Kommunalkredit Austria AG	5'000'000.00	3.160%	05.09.08	05.09.18	5'000'000.00		5'000'000.00	159'755.56
9221.75	PostFinance	10'000'000.00	2.700%	11.09.09	11.09.19	10'000'000.00		10'000'000.00	270'000.00
9221.76	Pensionskasse Post	10'000'000.00	2.470%	10.02.10	10.02.20	10'000'000.00		10'000'000.00	247'000.00
9221.77	Banque Cantonale Genève	5'000'000.00	2.320%	30.06.10	30.06.25	3'750'000.00	-250'000.00	3'500'000.00	87'040.60
9221.78	Helvetia Cie Suisse d'Ass. Vie, Bâle	10'000'000.00	1.890%	08.09.10	08.09.22	10'000'000.00		10'000'000.00	189'000.00
9221.79	Pensionskasse Post	10'000'000.00	1.500%	05.07.12	05.07.27	10'000'000.00		10'000'000.00	150'000.00
9221.80	Pensionskasse Post	10'000'000.00	1.610%	20.07.12	20.07.32	10'000'000.00		10'000'000.00	161'000.00
9221.81	Luzerner Pensionskasse	10'000'000.00	1.390%	03.05.13	05.05.25	10'000'000.00		10'000'000.00	139'000.00
9221.82	Placement privé UBS, taux variable	20'000'000.00	0.050%	22.01.15	22.01.25	20'000'000.00		20'000'000.00	10'222.26
9221.83	Suva	20'000'000.00	0.410%	09.04.15	11.04.23	20'000'000.00		20'000'000.00	82'000.00