



**COMMUNICATION
DE LA MUNICIPALITE
AU CONSEIL COMMUNAL**

C 07/2019

Vevey, le 4 mars 2019

Dette, intérêts, cautions et garanties – Situation au 31 décembre 2018

Monsieur le Président, Mesdames, Messieurs,

Dette brute au 31 décembre 2018

Le tableau annexé à la présente communication donne le détail des emprunts à court, moyen et long termes, aux 1^{er} janvier et 31 décembre 2018, ainsi que les intérêts payés durant l'exercice écoulé. Il appelle les remarques suivantes :

Les mouvements enregistrés au cours de l'exercice 2018 peuvent être résumés ainsi :

Montant de la dette au 31.12.2017	:	CHF 188'662'500.—
Emprunts remboursés en 2018	:	- CHF 15'000'000.—
Nouveaux emprunts contractés en 2018	:	CHF 30'000'000.—
Amortissements financiers	:	- CHF 250'000.—
Etat de la dette au 31 décembre 2018	:	<u>CHF 203'412'500.—</u>

soit une augmentation de l'endettement brut au cours de l'exercice 2018 de CHF 14'750'000.—

Cette augmentation de CHF 14'750'000.— est compensée à hauteur de CHF 4'113'000.— par des liquidités supplémentaires à fin 2018 par rapport à fin 2017. Le solde restant d'environ CHF 10.6 millions s'expliquant par les principaux éléments suivants :

1. dépenses relatives à l'incendie au collège des Crosets pour environ CHF 5 millions ;
2. augmentation des postes ouverts liés aux « débiteurs fiscaux » pour environ CHF 4 millions (en raison du changement de système informatique, l'impôt foncier n'a été facturé qu'à mi-décembre au lieu d'octobre, décalant le paiement de celui-ci) ;
3. le reliquat correspond à divers flux de trésorerie (variations des débiteurs, créanciers fournisseurs).

Trésorerie au 31 décembre 2018

L'état des disponibilités (trésorerie) au 31 décembre 2018 se présente comme suit :

- Caisses	:	CHF	64'370.—
- CCP	:	CHF	5'278'094.—
- Banques	:	CHF	8'681'941.—
<hr/>			
Total		CHF	14'024'405.—
<hr/> <hr/>			

L'endettement et la trésorerie ont évolué comme suit depuis le 31 décembre 2005 (en milliers de francs) :

Année	Emprunts à court terme (< 1 an)	Emprunts à moyen et long termes	Endettement total (1)	Trésorerie (2)	Endettement net « approché » (3) = (1) – (2)
2005	--'---	134'005	134'005	25'369	108'636
2006	--'---	113'368	113'368	13'530	99'838
2007	--'---	107'712	107'712	12'721	94'991
2008	8'000	87'489	95'489	10'091	85'398
2009	20'000	89'161	109'161	8'708	100'453
2010	15'000	106'817	121'817	12'342	109'475
2011	42'000	101'213	143'213	3'540	139'673
2012	56'000	99'912	155'912	3'238	152'674
2013	65'000	104'662	169'662	5'400	164'262
2014	77'000	104'412	181'412	4'538	176'874
2015	55'000	144'162	199'162	21'364	177'798
2016	65'000	128'912	193'912	11'400	182'512
2017	65'000	123'662	188'662	9'911	178'751
2018	80'000	123'412	203'412	14'024	189'388

L'endettement net « approché » présenté dans le tableau ci-dessus ne prend en compte que deux postes du bilan : les emprunts et les disponibilités.

Le calcul complet de l'endettement net tel que présenté dans le préavis N° 41/2016 concernant la fixation du plafond d'endettement pour la législature 2016 – 2021 pourra être établi lors de la clôture des comptes de l'exercice 2018. En effet, c'est à ce moment-là que les montants des autres postes du bilan à prendre en considération seront définitifs, soit :

- 911 Débiteurs (impôts à encaisser en particulier)
- 912 Placements du patrimoine financier
- 913 Actifs transitoires
- 914 Patrimoine administratif autofinancé par des taxes affectées (collecteurs)
- 920 Engagements courants (créanciers)
- 925 Passifs transitoires.

Par conséquent, et comme l'année dernière, une communication spécifique relative à la situation précise de l'endettement brut et net sera établie après la clôture des comptes 2018.

Intérêts 2018

Le montant des intérêts payés au cours de l'exercice 2018 sur les emprunts à long terme s'est élevé à CHF 2'137'685.51, contre CHF 2'191'938.34 en 2017, soit une diminution de CHF 54'252.83 (-2%). Cette diminution s'explique principalement par la disparition en 2018 des intérêts relatifs à l'emprunt Anlagestiftung des Migros Pensionskasse remboursé en 2017 (capital de 5 mios pour des intérêts de CHF 182'500). A noter que les intérêts relatifs aux deux emprunts conclus en 2017, soit Pensionskasse des Bundes Publica (capital de 5 mios pour des intérêts de CHF 32'500) et Caisse de pension Migros (capital de 15 mios pour des intérêts de CHF 93'750), compensent en partie cette diminution.

Compte tenu des taux d'intérêts négatifs introduits par la BNS pour lutter contre le franc fort, les emprunts à court terme qui s'élèvent à 80 mios de francs au 31 décembre 2018 ont « rapporté » CHF 340'614.64 au total, ce qui représente un taux d'intérêt négatif moyen de -0,43 %.

Le taux d'intérêt moyen sur l'ensemble de la dette est de 0,88 % pour l'exercice 2018, en constante diminution ces dernières années.

Emprunts arrivant à échéance

Le montant des emprunts arrivant à échéance en 2019 et ces trois prochaines années s'élève à :

	<u>CHF</u>	<u>Taux d'intérêt</u>
2019	: 10'000'000.—	2,70 %
2020	: 10'000'000.—	2,47 %
2021	: 5'000'000.—	3,63 %
2022	: 10'000'000. —	1,89%

Cautions et garanties

Le tableau annexé à la présente communication donne le détail des cautionnements, garanties et engagements de la Commune aux 31 décembre 2017 et 2018.

Deux modifications sont à relever en 2018 : le cautionnement en faveur du Groupement forestier de la Veveyse a été constitué pour un montant de CHF 115'000.00 et la commune de Vevey a été libérée de ses engagements envers la Société coopérative En Subriez B pour un montant de CHF 2'343'000.

Dès lors, le total des cautionnements s'élève à CHF 40'409'349.-.

Selon les recommandations de l'Etat, le montant des cautionnements accordés par les communes doit être apprécié selon le risque financier réel de chaque caution, étant précisé que les cautionnements garantis par cédule hypothécaire ne doivent pas être pris en considération, ce qui est le cas pour tous les cautionnements accordés aux coopératives d'habitation.

La Municipalité, après avoir examiné l'ensemble des cautions et garanties accordées, a décidé d'introduire dans le plafond d'endettement net pour la législature en cours un montant de 10 millions de francs. Ce montant permet de couvrir le risque financier estimé sur les cautionnements actuels et d'accorder, cas échéant, de nouvelles cautions.

* * * *

Ainsi adopté en séance de Municipalité, le 4 mars 2019.

Au nom de la Municipalité
la Syndique le Secrétaire



Elina Leimgruber Grégoire Halter

Annexes : - Dettes et intérêts
- Cautionnements et engagements

Commune de Vevey Comptes 2018 Cautionnements et engagements

Cautionnements, garanties et engagements de la Commune	Nos préavis/ communication	31.12.2018	31.12.2017
<u>Cautions, garanties et engagements leasing</u>		40'409'349.00	42'637'349.00
<u>Cautions simples et solidaires</u>		40'379'349.00	42'607'349.00
Club veveysan de tennis	p 9/1995	3'337'500.00	3'337'500.00
Club veveysan de tennis (étude extension, décision municipale du 13.12.2007)	c 35/2008	500'000.00	500'000.00
Club veveysan de tennis (décision municipale du 21.08.2008)	c 35/2008	4'160'000.00	4'160'000.00
Club veveysan de tennis (sous-caution selon convention entre les communes de Blonay, St-Légier et Vevey des 19.9.2008, 1.10.2008 et 2.10.2008)		1'000'000.00	1'000'000.00
S.I. Logements Modernes S.A., Vevey	p 24/1982	2'400'000.00	2'400'000.00
Société coopérative Harivest, Vevey	p 36/1994	1'800'000.00	1'800'000.00
Société coopérative En Subriez B, Vevey			
Libéré de l'engagement selon lettre BCV du 08.02.2018	p 35/1994	0.00	2'343'000.00
Société coopérative d'habitation Gilamont-Village, Vevey	p 24/1992	3'960'000.00	3'960'000.00
Société coopérative d'habitation Gilamont-Village, Vevey	p 20/2012	3'800'000.00	3'800'000.00
Société coopérative d'habitation Charmontey B, Vevey	p 17/96+24/98	2'211'000.00	2'211'000.00
Société coopérative d'habitation de la "Valsainte", Vevey - Caution solidaire envers la Coopérative centrale d'émission pour la construction de logements CCL	p 16/2006	400'000.00	400'000.00
Fondation du Conservatoire de musique et Ecole de jazz Montreux-Vevey-Riviera	p 13/2003	2'100'000.00	2'100'000.00
Société coopérative "Coopelia", Nyon	p 28/2006	3'355'849.00	3'355'849.00
Société coopérative "Les Jardins de la Paix", Vevey	p 19/2007	1'800'000.00	1'800'000.00
Association Les Amis de l'OSEO-Vaud	p 24/2013	1'500'000.00	1'500'000.00
Fondation pour l'aide médico-sociale dans le Chablais, le Pays-d'Enhaut et la Riviera	p 02/2013	6'000'000.00	6'000'000.00
Société Chaplin's World Real Estate Company (prêt LADE, part Vevey)	p 26/2012	1'940'000.00	1'940'000.00
Groupement forestier de la Veveyse	p 05/2016 + c 33/2018	115'000.00	0.00
<u>Garanties</u>		30'000.00	30'000.00
Association Tous Artistes Confondus (exploitation du Rocking Chair)		30'000.00	30'000.00
<u>Engagements leasing</u>		0.00	0.00

Commune de Vevey Comptes 2018 Dette et intérêts

Comptes	Emprunts	Montant	Taux d'intérêt	Valeur	Echéance	Capital au 01.01.2018	Opérations en 2018 (+/-)	Capital au 31.12.2018	Intérêts 2018
	Total des emprunts					188'662'500.00	14'750'000.00	203'412'500.00	2'137'685.51
921	Emprunts à court terme					65'000'000.00	15'000'000.00	80'000'000.00	-
9219.01	Autres dettes à court terme		< 0.000%			65'000'000.00	15'000'000.00	80'000'000.00	-
922	Emprunts à moyen et long termes					123'662'500.00	-250'000.00	123'412'500.00	2'137'685.51
9220	Emprunts hypothécaires					412'500.00	0.00	412'500.00	-
9220.30	La Bâloise - Rue du Midi 30 (50%) (p.m.)		2.800%			412'500.00		412'500.00	
9221	Emprunts par obligation simple					123'250'000.00	-250'000.00	123'000'000.00	2'137'685.51
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	-	346'000.00
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	-	160'194.44
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	3'250'000.00	-250'000.00	3'000'000.00	76'063.30
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
9221.83	Suva	20'000'000.00	0.410%	09.04.15	11.04.23	20'000'000.00		20'000'000.00	82'000.00
9221.84	Pensionskasse des Bundes Publica	5'000'000.00	0.650%	13.04.17	13.04.27	5'000'000.00		5'000'000.00	32'500.00
9221.85	Caisse de pensions Migros	15'000'000.00	0.625%	13.04.17	13.04.27	15'000'000.00		15'000'000.00	93'750.00
9221.86	Banque Cantonale Vaudoise	5'000'000.00	0.670%	18.09.18	18.09.26	-	5'000'000.00	5'000'000.00	9'677.77
9221.87	Caisse de pensions Migros	5'000'000.00	0.950%	18.09.18	18.09.30	-	5'000'000.00	5'000'000.00	-
9221.88	Banque Cantonale Genève	5'000'000.00	0.985%	18.09.18	17.09.30	-	5'000'000.00	5'000'000.00	-