



**COMMUNICATION
DE LA MUNICIPALITE
AU CONSEIL COMMUNAL**

C 03/2020

Vevey, le 9 mars 2020

Dettes, intérêts, cautions et garanties – Situation au 31 décembre 2019

Monsieur le Président, Mesdames, Messieurs,

Dettes brutes au 31 décembre 2019

Le tableau annexé à la présente communication donne le détail des emprunts à court, moyen et long terme, aux 1^{er} janvier et 31 décembre 2019, ainsi que les intérêts payés durant l'exercice écoulé. Il appelle les remarques suivantes :

Les mouvements enregistrés au cours de l'exercice 2019 peuvent être résumés ainsi :

Montant de la dette au 31.12.2018	:	CHF	203'412'500.—
Emprunts remboursés en 2019	:	- CHF	15'000'000.—
Nouveaux emprunts contractés en 2019	:	CHF	10'000'000.—
Amortissements financiers en 2019	:	- CHF	250'000.—
Etat de la dette au 31 décembre 2019	:	CHF	<u>198'162'500.—</u>

soit une diminution de l'endettement brut au cours de l'exercice 2019 de CHF 5'250'000.—

Trésorerie au 31 décembre 2019

L'état des disponibilités (trésorerie) au 31 décembre 2019 se présente comme suit :

- Caisses	:	CHF	46'586.85
- CCP	:	CHF	6'457'328.75
- Banques	:	CHF	<u>10'089'928.53</u>
Total		CHF	<u><u>16'593'844.13</u></u>

L'endettement et la trésorerie ont évolué comme suit depuis le 31 décembre 2010 (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)
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
2019	75'000	123'162	198'162	16'589	181'573

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 2019. 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 2019.

Intérêts 2019

Le montant des intérêts payés au cours de l'exercice 2019 sur les emprunts à long terme s'est élevé à CHF 1'745'871.92 contre CHF 2'137'685.51 en 2018, soit une diminution de CHF 391'813.59. Cette diminution s'explique principalement par la compensation des intérêts entre les deux emprunts remboursés en 2018, soit Caisse de compensations AVS (capital de CHF 10 mio à un taux d'intérêt de 3.46%) et Kommunalkredit Austria AG (capital de CHF 5 mio à un taux d'intérêt de 3.16%) et les trois nouveaux emprunts réalisés en 2018 avec une 1ère échéance en 2019, soit Banque Cantonale Vaudoise (CHF 5 mio à 0.67%), Caisse de pensions Migros (CHF 5 mio à 0.95%) et Banque Cantonale Genève (CHF 5 mio à 0.98%).

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 CHF 75 mio de francs au 31 décembre 2019 ont « rapporté » CHF 323'449.63 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 0,72 % pour l'exercice 2019, en constante diminution ces dernières années.

Emprunts arrivant à échéance

Le montant des emprunts arrivant à échéance en 2020 et ces trois prochaines années s'élève à :

	<u>CHF</u>	<u>Taux d'intérêt</u>
2020	: 10'000'000.—	2,47 %
2021	: 5'000'000.—	3,63 %
2022	: 10'000'000.—	1,89%
2023	: 20'000'000.—	0,41%

Cautions et garanties

Le tableau annexé à la présente communication donne le détail des cautionnements, garanties et engagements de la Commune aux 31 décembre 2018 et 2019.

Aucune modification n'est à relever en 2019. 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 mio 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 9 mars 2020.

Au nom de la Municipalité
la Syndique
Elina Leimgruber



le Secrétaire a.i.
P.-A. Perrenoud