



**COMMUNICATION
DE LA MUNICIPALITE
AU CONSEIL COMMUNAL**

C 20/2018

Vevey, le 28 mai 2018

Endettement brut et net – Situation au 31 décembre 2017

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.

Dettes brut au 31 décembre 2017

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 2017, ainsi que les intérêts payés durant l'exercice écoulé. Il appelle les remarques suivantes :

Les mouvements enregistrés au cours de l'exercice 2017 peuvent être résumés ainsi :

Montant de la dette au 31.12.2016	:	CHF 193'912'500.—
Emprunt remboursé en 2017	:	- CHF 25'000'000.—
Nouveaux emprunts contractés en 2017	:	CHF 20'000'000.—
Amortissements financiers	:	- CHF 250'000.—
Etat de la dette au 31 décembre 2017	:	<u>CHF 188'662'500.—</u>

soit une diminution de l'endettement brut au cours de l'exercice 2017 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 123'662'500.—</u>
	CHF 188'662'500.—
	<hr/>
- revenus courants	
- 4 – total des revenus du compte de fonctionnement	CHF 145'623'912.—
- 48 – prélèvements sur les fonds	- CHF 237'600.—
- 49 – imputations internes	- <u>CHF 2'316'959.—</u>
	CHF 143'069'353.—
	<hr/>

Poids de la dette = $(188'662'500.— / 143'069'353.—) \times 100 = 131,9\%$ (contre 144,5% à fin 2016).

Le taux maximum recommandé est de 250%.

Dette nette au 31 décembre 2017

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

920 – Engagements courants (créanciers)	CHF 15'699'067.—
+ 921 – Dettes à court terme	CHF 65'000'000.—
+ 922 – Emprunts à moyen et long termes	CHF 123'662'500.—
+ 925 – Passifs transitoires	<u>CHF 9'345'825.—</u>
Total passifs pris en compte	CHF 213'707'392.—
- 910 – Disponibilités	CHF 9'911'111.—
- 911 – Débiteurs et comptes courants	CHF 23'082'490.—
- 912 – Placements du patrimoine financier	CHF 97'176'634.—
- 913 – Actifs transitoires	CHF 14'107'501.—
- 914 – Patrimoine administratif autofinancé par des taxes affectées (collecteurs)	<u>CHF 7'140'000.—</u>
Total actifs pris en compte	CHF 151'417'736.—
Endettement net (hors cautions)	<u>CHF 62'289'656.—</u>
	<hr/>

Avec l'endettement net, le ratio « poids de la dette par rapport aux revenus » se calcule différemment de celui utilisé pour apprécier l'importance de la dette brute. Seuls 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 2017 :

- 40	Impôts	CHF 79'268'620.—
- 41	Patentes, concessions	CHF 1'025'273.—
- 427	Revenus des immeubles du patrimoine administratif	CHF 1'747'557.—
- 431	Emoluments	<u>CHF 553'768.—</u>
		CHF 82'595'218.—

Ratio poids endettement net = $(62'289'656.— / 82'595'218.—) \times 100 = 75,4\%$ (contre 88,2% à fin 2016).

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.

Par ailleurs, notamment grâce à la baisse de l'endettement brut, les ratios sont meilleurs qu'à fin 2016.

Pour finir, le tableau annexé « Endettement brut des communes du district » présente le comparatif intercommunal. Bien qu'ayant la dette brute la plus élevée du district, Vevey est également la commune qui a le plus réduit sa dette en 2017 en valeur absolue.

* * * * *

Ainsi adopté en séance de Municipalité, le 28 mai 2018.

Au nom de la Municipalité
la Syndique le Secrétaire



Elina Leimgruber Grégoire Halter

Annexes : mentionnées

Commune de Vevey Comptes 2017 Dette et intérêts

Comptes	Emprunts	Montant	Taux d'intérêt	Valeur	Echéance	Capital au 01.01.2017	Opérations en 2017 (+/-)	Capital au 31.12.2017	Intérêts 2017
	Total des emprunts					193'912'500.00	-5'250'000.00	188'662'500.00	2'191'938.34
921	Emprunts à court terme					65'000'000.00	-	65'000'000.00	-
9219.01	Autres dettes à court terme		< 0.000%			65'000'000.00		65'000'000.00	-
922	Emprunts à moyen et long termes					128'912'500.00	-5'250'000.00	123'662'500.00	2'191'938.34
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					128'500'000.00	-5'250'000.00	123'250'000.00	2'191'938.34
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	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	3'500'000.00	-250'000.00	3'250'000.00	81'216.10
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	23.01.17	20'000'000.00	-20'000'000.00	-	2'527.80
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	Publica Pensionskasse des Bundes	5'000'000.00	0.650%	13.04.17	13.04.27	-	5'000'000.00	5'000'000.00	-
9221.85	Anlagestiftung des Migros Pensionskasse	15'000'000.00	0.625%	13.04.17	13.04.27	-	15'000'000.00	15'000'000.00	-

Endettement brut des communes du district

	Blonay	Chardonne	Corseaux	Corsier-sur-Vevey	Jongny	La Tour-de-Peilz	Montreux	St-Légier-La Chiésaz	Vevey	Veytaux	Total
--	--------	-----------	----------	-------------------	--------	------------------	----------	----------------------	-------	---------	-------

Année 2017

Dettes brute au 31.12 (921 + 922)	42'993'000	11'000'000	11'099'994	4'050'000	1'850'000	20'000'000	60'712'124	53'430'000	188'662'500	1'850'000	395'647'618
Population au 31.12	6'183	2'921	2'289	3'396	1'549	11'779	26'653	5'167	19'829	870	80'636
Endettement brut par habitant	6'953	3'766	4'849	1'193	1'194	1'698	2'278	10'341	9'514	2'126	4'907

Année 2016

Dettes brute au 31.12 (921 + 922)	38'500'000	11'598'000	9'657'584	4'700'000	2'900'000	20'000'000	46'072'124	54'675'000	193'912'500	850'000	382'865'208
Population au 31.12	6'116	2'916	2'212	3'403	1'488	11'637	26'402	5'130	19'605	850	79'759
Endettement brut par habitant	6'295	3'977	4'366	1'381	1'949	1'719	1'745	10'658	9'891	1'000	4'800

Variation 2017 vs 2016

Variation Dette brute	4'493'000	-598'000	1'442'410	-650'000	-1'050'000	0	14'640'000	-1'245'000	-5'250'000	1'000'000	12'782'410
Variation Population	67	5	77	-7	61	142	251	37	224	20	877
Variation Endett. brut par habitant	658	-212	483	-189	-755	-21	533	-317	-376	1'126	932