

# **NOTE DE PRESENTATION BUDGET PRINCIPAL VILLE DE GRASSE**

## **COMPTE ADMINISTRATIF 2022**

## **SOMMAIRE**

1	EQUILIBRE GENERAL COMPTE ADMINISTRATIF 2022.....	P. 4
2	DETAIL SECTION DE FONCTIONNEMENT.....	P. 5
2-a	TABLEAUX RECAPITULATIFS DES OPERATIONS DE FONCTIONNEMENT.....	P. 5
2-b	DETAIL DES CHAPITRES DE FONCTIONNEMENT EN RECETTES.....	P. 6
2-c	DETAIL DES CHAPITRES DE FONCTIONNEMENT EN DEPENSES.....	P. 12
3	DETAIL SECTION D'INVESTISSEMENT.....	P. 16
3-a	DEPENSES D'INVESTISSEMENT.....	P. 16
3-b	RECETTES D'INVESTISSEMENT.....	P. 19
3-c	EQUILIBRE SECTION D'INVESTISSEMENT.....	P. 21
3-d	RATIOS FINANCIERS ET ELEMENTS FINANCIERS.....	P. 22
4	RAPPORT GESTION DE LA DETTE 2022.....	P. 23
4-a	SITUATION DE LA DETTE DU BUDGET PRINCIPAL AU 31.12.2022 EN MILLIONS D'EUROS.....	P. 24
4-b	ANALYSE DES VARIATIONS 2022 ET PROSPECTIVE 2023 EN MILLIONS D'EUROS HORS REFINANCEMENTS.....	P. 25
4-c	VENTILATION DE LA DETTE TOTALE EN MILLIONS D'EUROS.....	P. 25
4-d	PAR TYPOLOGIE DE RISQUES BUDGET PRINCIPAL.....	P. 27
4-e	DETTE HORS CHARTE ET A TAUX COMPLEXES AU 31.12.2022.....	P. 29
4-f	RATIOS DE DETTE.....	P. 29

## **Introduction générale**

Ce rapport présente les résultats de l'exécution du budget 2022 et le budget primitif 2023 de la Ville de Grasse, soumis à l'approbation du Conseil Municipal, les deux documents budgétaires étant présentés lors de la même séance.

Le compte administratif rend compte annuellement des opérations budgétaires exécutées à la clôture de l'exercice budgétaire, qui intervient au 31 décembre.

Le compte administratif est présenté au cours de la même session que le compte de gestion du receveur municipal. Le Conseil Municipal peut ainsi constater, pour les parties communes, la parfaite concordance de ces deux documents.

Ce rapport vient en appui des documents budgétaires officiels remis par ailleurs à chaque membre du Conseil Municipal.

## **L'EXECUTION DU BUDGET 2022 :**

Cette partie analyse l'exécution du budget 2022, voté le 29 mars 2022 et amendé par différentes décisions budgétaires modificatives approuvées par le Conseil Municipal (Décision Budgétaire Modificative 1 du 28 juin 2022, Décision Budgétaire Modificative 2 du 27 septembre 2022, Décision Budgétaire Modificative 3 du 27 septembre 2022, Décision Budgétaire Modificative 3 du 8 novembre 2022 et Décision Budgétaire Modificative 4 du 6 décembre 2022).

Cette présentation vient en appui des documents budgétaires officiels remis par ailleurs à chaque membre du Conseil Municipal.

Seront examinés successivement :

- 1) l'équilibre général du compte administratif 2022 ;
- 2) le détail de la section de fonctionnement ;
- 3) le détail de la section d'investissement ;
- 4) le rapport annuel sur la gestion de la dette ;
- 5) l'affectation du résultat.

## 1) EQUILIBRE GENERAL COMPTE ADMINISTRATIF 2022

### a) dépenses et recettes réelles

Montants en milliers d'euros	Prévisions	Réalisations	Taux réalisations	Restes à réaliser	Résultat reporté	Total
Recettes réelles de fonctionnement	68 691	69 920	101,79%		2 927	72 847
Dépenses réelles de fonctionnement	61 984	61 275	98,86%			61 275
<b>Résultat</b>		8 645			2 927	11 572
Recettes réelles d'investissement	35 025	26 372	75,29%	5 541		31 913
Dépenses réelles d'investissement	39 002	30 395	77,93%	4 800	5 343	40 538
<b>Résultat</b>		-4 023		741	-5 343	-8 625

### b) dépenses et recettes réelles et d'ordre budgétaire

Montants en milliers d'euros	Prévisions	Réalisations	Taux réalisations	Restes à réaliser	Résultat reporté	Total
Recettes de fonctionnement	69 116	70 259	101,65%		2 927	73 186
Dépenses de fonctionnement	72 042	64 857	90,03%			64 857
<b>Résultat</b>		5 402			2 927	8 329
Recettes d'investissement	45 521	30 118	66,16%	5 541		35 659
Dépenses d'investissement	40 177	30 898	76,90%	4 800	5 343	41 041
<b>Résultat</b>		-780		741	-5 343	-5 382

Le résultat cumulé de la section de fonctionnement 2022 s'établit donc à **8 329 K€**.

Le résultat cumulé de la section d'investissement 2022 s'établit à **- 5 382K€**.



## 2) DETAIL SECTION DE FONCTIONNEMENT

### a) tableaux récapitulatifs des opérations de fonctionnement

Nos hypothèses d'élaboration budgétaire sont toujours basées sur des inscriptions prudentielles pour les recettes et optimisées en ce qui concerne les dépenses.

Ainsi, les hypothèses d'équilibre du budget primitif basées sur une épargne brute de 7 200 K€ a été largement dépassée puisqu'elle atteint 8 646 K€.

#### Recettes et dépenses réelles de fonctionnement :

<u>Montants en milliers d'euros</u>	Prévisions	Réalisations	Taux réalisations	Restes à réaliser	Résultat reporté	Total
Recettes réelles de fonctionnement	68 691	69 920	101,79%		2 927	72 847
Dépenses réelles de fonctionnement	61 984	61 275	98,86%			61 275
Résultat		8 645			2 927	11 572

#### Recette et dépenses réelles et d'ordre de fonctionnement :

<u>Montants en milliers d'euros</u>	Prévisions	Réalisations	Taux réalisations	Restes à réaliser	Résultat reporté	Total
Recettes de fonctionnement	69 116	70 259	101,65%		2 927	73 186
Dépenses de fonctionnement	72 042	64 857	90,03%			64 857
Résultat		5 402			2 927	8 329

Le résultat d'exécution de la section de fonctionnement s'établit à 5 402 K€ hors résultat reporté.

Le résultat cumulé de fonctionnement qui est constitué du résultat d'exécution et du résultat reporté de 2021 atteint 8 329 K€, ce montant représente le résultat à affecter qui devra financer en priorité le déficit d'investissement

## **b) détail des chapitres de fonctionnement en recettes**

### **- Les produits de fiscalité**

Les taux ont toujours été maintenus constants depuis 2009.

#### **Evolution du produit fiscal**

	2 018	2 019	2 020	2 021	2 022
Produit fiscal	31 746	32 792	33 484	34 262	35 314
Evolution en volume		1 046	692	778	1 052
Evolution en pourcentage		3,29%	2,11%	2,32%	3,07%

La fiscalité directe locale, constituant le principal poste de recettes de fonctionnement de notre collectivité.

Il est rappelé que depuis 2021, la taxe d'habitation sur les résidences principales ayant été supprimé, la commune récupérant la taxe sur le foncier du département.

Néanmoins le produit étant insuffisant, la Commune est dite sous-compensée, un produit complémentaire de compensation lui est donc versée et il représente aujourd'hui 7 208 K€ soit plus de 20% du produit global

Entre 2022 et 2021, même si le produit global a évolué de 3,07 %, il convient de distinguer les variables constitutives de ce produit qui n'évoluent pas dans les mêmes proportions.

	2 021	2 022	Evolution
Produit du foncier bâti	24 099	25 101	4,16%
Coefficient correcteur	7 099	7 208	1,53%
Taxe d'habitation résidences secondaires	2 963	2 832	-4,42%
Rôles supplémentaires	101	173	71,29%

C'est ainsi que pour le produit foncier bâti qui a évolué de 4,16 % entre 2022 et 2021, il convient de distinguer l'évolution forfaitaire des bases fiscales déterminée par le niveau d'inflation, soit 3,4 % en 2022 et celle liée à l'évolution physique soit 0,66 % qui correspond à l'enrichissement de la commune.

Nous notons en revanche une régression importante du produit de la taxe d'habitation sur les résidences secondaires. Les méthodes de calcul pour évaluer les locaux ayant évoluée, une demande de la ville pour une explication argumentée a été envoyée aux services fiscaux.

### **- Attribution de compensation et dotation de solidarité communautaire**

L'attribution de compensation n'a pas évolué depuis le transfert des eaux pluviales en 2021, elle est amenée à évoluer à la baisse sur 2023 avec la mutualisation des services techniques et le transfert du personnel correspondant.



#### Attribution de compensation

2 018	2 019	2 020	2 021	2 022
15 173	15 164	15 164	14 513	14 513
	-0,06%	0,00%	-4,29%	0,00%

#### **- Taxe sur les droits de mutation**

La taxe liée aux droits de mutation a toujours encore progressé sur 2022, elle représente désormais une taxe d'un enjeu majeur pour la Ville.

Un ralentissement était attendu sur le dernier trimestre 2022, compte tenu de l'augmentation des taux d'intérêt pour les prêts accordés aux particuliers.

Néanmoins force est de constater qu'avec le regain d'attractivité de la Ville, un marché de l'immobilier encore attractif et une offre de logements dynamique, les résultats sont encore très encourageants.

#### Droits de mutation

2 018	2 019	2 020	2 021	2 022
3 152	3 450	3 589	4 615	4 738
	9,45%	4,03%	28,59%	2,67%

#### **- Autres taxes principales**

Dans les taxes connaissant une évolution notable, nous notons celle de la taxe de séjour, qu'il convient de relier avec le regain d'attractivité de la commune constatée précédemment sur les droits de mutation.

#### Taxe de séjour

2 018	2 019	2 020	2 021	2 022
165	279	183	285	357
	69,09%	-34,41%	55,74%	25,26%

Dans les autres taxes connaissant une évolution significative, celle des droits de place dont la progression s'explique par le regain d'activité événementielle en 2022, celle du produit des jeux du casino avec une fréquentation et un chiffre d'affaires qui semble repartir dans une bonne dynamique en fin d'année notamment même si les montants restent encore largement insuffisants.

## Autres taxes

Montants en K Euros	2018	2019	2020	2021	2022
FNGIR	157	157	157	157	157
Taxes funéraires	15	18	17	4	0
Droits de place	68	52	31	13	41
Taxes sur les pylones électriques	28	29	31	31	32
Taxe consommation finale électricité	1243	1194	1149	1 250	1 233
Produit des jeux	64	56	31	30	52
Taxe locale publicité extérieure	279	259	273	282	282
<b>Total taxes</b>	<b>1 854</b>	<b>1 765</b>	<b>1 689</b>	<b>1 767</b>	<b>1 797</b>

### - Dotation générale de fonctionnement

Même si l'année 2017 a marqué la fin de la contribution au redressement des finances publiques par un prélèvement sur la dotation forfaitaire et des chutes vertigineuses de la DGF, sa diminution s'est poursuivie.

La disparition de la dotation de solidarité urbaine liée à une perte d'éligibilité de la Ville en 2017 est un élément d'explication.

**Ainsi, sur la période observée, la Dotation Globale de Fonctionnement a chuté de nouveau de 110 euros par habitant en 2018 à 88 euros en 2022.**

Pour information, la population DGF est passée de 53 771 en 2018 à 52 335 habitants en 2022, baisse de population selon l'INSEE que nous n'arrivons toujours pas à expliquer.

Les échanges avec les services de l'Etat sur ce sujet sont difficiles.

Montants en K Euros	2018	2019	2020	2021	2022
Dotation forfaitaire	4 630	4 485	4 332	4 071	3 992
Dotation de solidarité urbaine	559	466	311		
Dotation nationale. péréquation	719	678	672	613	630
<b>Total DGF</b>	<b>5 908</b>	<b>5 629</b>	<b>5 315</b>	<b>4 684</b>	<b>4 622</b>
Population DGF	53 771	53 214	51 342	51 886	52 336
<b>DGF/ habitant</b>	<b>110</b>	<b>105</b>	<b>100</b>	<b>90</b>	<b>88</b>

### - Autres dotations et participations

Dans les faits marquants, la forte chute de ces produits entre 2020 et 2021, laquelle se résume au versement exceptionnel en 2020 de la participation de l'Etat aux frais de personnel à la Médiathèque (420 K€), au passage du contrat enfance jeunesse en contrat territorial global de la Caf les subventions étant désormais directement versées aux associations gestionnaires, enfin à la suppression de l'allocation compensatrice taxe d'habitation, cette dernière ayant été supprimée sur les résidences principales.



Montants en K Euros	2018	2019	2020	2021	2022
FCTVA	81	100	52	120	117
Dotations générales de décentralisation	289	286	288	282	303
Participations département et région et Etat	76	147	641	25	29
Communes du GFP	50	45	54	72	38
Communes hors GFP	55	53	59	62	55
Autres participations ( péricolaire...)	42	138	210	239	151
Participations CEJ- CTG et autres	1 335	1 648	1 262	1 525	463
Allocations compensatrices DC RTP, TFS,FNGIR	1 691	1 717	1 770	1 416	1 485
<b>Total Dotations</b>	<b>3 619</b>	<b>4 134</b>	<b>4 336</b>	<b>3 741</b>	<b>2 641</b>

### - Produits des services

Les produits dans leur ensemble ont connu une belle dynamique entre 2021 et 2022 pour connaître une progression d'environ 20%. Cette évolution tient essentiellement des redevances et du stationnement que nous pouvons associer avec la dynamique instaurée sur la politique événementielle de la commune.

Montants en K Euros	2018	2019	2020	2021	2022
Concessions cimetières	98	85	101	117	103
Régie foires et marchés	36	50	24	35	52
Redevance occupation domaine public communal	121	116	116	132	180
Régie événementielle	8	10	1	11	10
Redevances de stationnement	389	395	243	277	379
Forfaits post stationnement	305	255	122	147	196
Autres redevances et recettes diverses	174	172	201	194	215
Redevances à caractère culturel	188	155	96	202	202
Redevances à caractère sportif	7	5	4	0	2
Redevances à caractère de loisirs	214	203	132	182	161
Redevances à caractère social	18	15	12	18	21
Autres prestations de services	35	53	2	27	37
Mise à dispo GFP rattachement	11	39	30	15	172
Mise à dispo autres organismes	85	85	97	111	115
Rembours.frais collectivité de rattachement	28	39	69	21	16
Remboursements de frais d'autres redevables	475	409	328	565	603
Produits activités annexes	29	23	10	10	8
Personne budgets annexes	401	412			
<b>Total Produits des services</b>	<b>2 577</b>	<b>2 520</b>	<b>1 588</b>	<b>2 064</b>	<b>2 472</b>

## - Autres produits

Le poste atténuation de charges est essentiellement composé des remboursements de charges de personnel, ce poste varie peu.

Montants en K Euros	2018	2019	2020	2021	2022
Total atténuations de charges	236	372	375	356	399

Le même constat peut être tenu sur les loyers et redevances

Montants en K Euros	2018	2019	2020	2021	2022
Total loyers et redevances	1 024	1 090	1 036	1 018	981

Les produits financiers s'inscrivent systématiquement dans une tendance baissière depuis 2018.

Sachant que dans les variables constitutives de ce produit, nous retrouvons le fonds de soutien versé par l'Etat avec l'opération de désensibilisation réalisée en 2015, la dette récupérable avec le transfert des compétences à la Communauté d'Agglomération du Pays de Grasse et le produit des swaps.

Pour ce qui concerne le fonds de soutien, le montant est resté strictement identique sur la période soit 622 K€ / an.

La dette récupérable a diminué de 122 K€ à 80 K€, avec l'amortissement des prêts d'une part et le transfert de l'office du Tourisme de la place de la Buanderie au Palais des Congrès, la communauté d'agglomération ayant pris en charge la réalisation des travaux sur le dernier local.

Enfin, les opérations de désensibilisation réalisées par la ville quand les opportunités se présentaient par la résiliation de contrats de swap ont eu pour effet de baisser les volumes de ces derniers.

C'est ainsi qu'entre 2018 et 2022 le produit des swaps est passé de 202 K€ à 72 K€.

Montants en K Euros	2018	2019	2020	2021	2022
Total produits financiers	946	876	821	815	774



## - Récapitulatif produits de fonctionnement

Montants en K Euros	2018	2019	2020	2021	2022
Fiscalité directe et indirecte	52 314	53 436	54 088	55 443	56 719
Dotations et participations	9 393	9 452	9 132	8 425	7 263
Produits des services	2 577	2 520	1 588	2 064	2 472
Atténuations de charges	236	372	375	356	399
Loyers et redevances	1 024	1 090	1 036	1 018	981
Produits financiers	946	876	821	815	774
Produits exceptionnels, provisions	1 056	1 311	1 361	1 754	1 312
<b>Total recettes de fonctionnement</b>	<b>67 546</b>	<b>69 057</b>	<b>68 401</b>	<b>69 875</b>	<b>69 920</b>
<b>Evolution</b>		<b>2,24%</b>	<b>-0,95%</b>	<b>2,15%</b>	<b>0,06%</b>

Nos produits ont régulièrement connu une progression, excepté sur l'année 2020 avec l'arrivée de la crise sanitaire.



### c) détail des chapitres de fonctionnement en dépenses

#### Les charges à caractère général :

Montants en K Euros	2018	2019	2020	2021	2022
Fonctionnement des services	10 327	10 671	10 359	10 745	11 690

En 2014 une politique volontariste de réduction de nos dépenses accompagnée d'une réforme organisationnelle avait été mise en place pour que les charges liées au fonctionnement des services diminuent fortement, il est rappelé qu'à cette date ce poste représentait 12 704 K€.

Des économies conséquentes ont pu ainsi être constatées aux différents comptes administratifs jusqu'en 2018, où une analyse sur le fonctionnement et l'organisation des services municipaux avait mis en exergue la décision de maintenir désormais les enveloppes.

L'augmentation nette de cette charge entre 2021 et 2022 s'explique exclusivement par l'arrivée de la crise sanitaire et de la pression inflationniste conjuguée des produits et des tarifs des fluides. C'est ainsi que sur les 945 K€ de réalisations supplémentaires, 50% peuvent être attribués à la hausse de coût du gaz et de l'électricité notamment.

#### Les charges de personnel :

	2018	2019	2020	2021	2022
Charges de personnel	34 012	34 556	34 416	34 540	35 834
Evolution en pourcentage		1,60%	-0,41%	0,36%	3,75%

Au même titre que le fonctionnement des services un effort de rationalisation des services avait été engagée dès 2014 pour optimiser les charges de personnels.

Nous pouvons noter également que l'année 2022 fait l'objet d'une grosse évolution de la masse salariale soit 1 294 K€.

Au même titre que l'enveloppe de dotation des services, ce poste a été fortement impacté par des facteurs exogènes en aucun cas lié avec la gestion communale et en l'occurrence la revalorisation du point d'indice décidé par le gouvernement.

#### - Les subventions et participations :

Montants en K Euros	2018	2019	2020	2021	2022
Autres charges de gestion courante	10 322	10 419	10 744	10 647	9 740
Evolution en pourcentage		0,94%	3,12%	-0,90%	-8,52%

Un travail de fond est effectué avec le tissu associatif, travail qui se poursuit aujourd'hui dans des échanges réguliers.

Après les efforts réalisés par les associations les années 2017 et 2018 notamment, les contributions de la Ville sont conservées à un niveau sensiblement équivalent désormais.

Dans les évolutions notables, la subvention liée à l'ancien Contrat Enfance Jeunesse (CEJ) devenu le Contrat Territorial Global (CTG), les participations de la CAF étant désormais versées directement aux associations gestionnaires.

C'est ainsi qu'entre 2021 et 2022 la baisse de participation sur ce seul poste a représenté 672 K€.

Même raisonnement sur le CCAS où les échanges réguliers entre les services ont permis de baisser la subvention de 100 K€ par rapport à 2021.

Montants en K Euros	2021	2022	Montants	%
SDIS	3 156	3 194	38	1,20%
Syndicats intercommunaux	22	29	7	31,82%
CCAS	3 400	3 300	-100	-2,94%
Caisse des écoles	60	61	1	1,67%
CTG	1 214	542	-672	-55,35%
Contrat de Ville	116	116	0	0,00%
Enfants scolarisés à l'extérieur	152	110	-42	-27,63%
Subventions aux associations	1 551	1 482	-69	-4,45%
OGEF Fenelon	362	320	-42	-11,60%
Indemnités élus	570	578	8	1,40%
Redevances, non valeurs, indemnités instit.	44	8	-36	-81,82%
<b>Autres charges de gestion courante</b>	<b>10 647</b>	<b>9 740</b>	<b>-907</b>	<b>-8,52%</b>

#### - Les prélèvements et reversements de fiscalité :

A noter qu'en 2021, la Ville avait pu déduire un montant important du prélèvement SRU suite à la cession d'un immeuble à l'euro symbolique pour la production de logements étudiants en proximité directe de la médiathèque.

Montants en K Euros	2018	2019	2020	2021	2022
SRU, FPIC, reversements fiscalité	967	1 002	1 148	685	1 251
<b>Evolution en pourcentage</b>		<b>3,62%</b>	<b>14,57%</b>	<b>-40,33%</b>	<b>82,63%</b>



### - Les charges financières :

Les charges financières n'ont cessé de poursuivre leur décroissance, eu égard à la baisse cumulée du volume de dette et du taux moyen mais également par les opérations réalisées pour désensibiliser la dette toxique.

Il convient de neutraliser, l'augmentation constatée entre 2019 et 2020, celle-ci-étant due à une opération de refinancement réalisée qui a occasionné le versement d'une indemnité de 362 K€.

Montants en K Euros	2018	2019	2020	2021	2022
Charges financières	3 358	2 821	2 921	2 440	1 939
Evolution en pourcentage		-15,99%	3,54%	-16,47%	-20,53%

Il est rappelé qu'au compte administratif 2014, avant que la Ville ne réalise le travail sur la dette, le volume des frais financiers s'établissait à 4 739 K€.

Montants en K Euros	2014	2022
Charges financières	4 739	1 939
Evolution en pourcentage		-59,08%

### - Récapitulatif dépenses de fonctionnement :

Montants en K Euros	2018	2019	2020	2021	2022
Fonctionnement des services	10 327	10 671	10 359	10 745	11 690
Charges de personnel	34 012	34 556	34 416	34 540	35 834
SRU, FPIC, CCAS	967	1 002	1 148	685	1 251
Autres charges de gestion courante	10 322	10 419	10 744	10 647	9 740
Charges financières	3 358	2 821	2 921	2 440	1 939
Charges exceptionnelles et provisions	833	602	408	1 033	821
<b>DEPENSES REELLES DE FONCTIONNEMENT</b>	<b>59 819</b>	<b>60 071</b>	<b>59 996</b>	<b>60 090</b>	<b>61 275</b>
Evolution en pourcentage		0,42%	-0,12%	0,16%	1,97%



L'évolution de nos dépenses de fonctionnement nous démontre une certaine maîtrise, d'autant plus avec le travail de rationalisation effectué ces dernières années.

Cette politique volontariste de diminution de nos charges a été déterminante dans la restauration de notre épargne.

Cette politique d'assainissement de nos finances se traduit dans le niveau de notre épargne brute qui a considérablement évoluée ces dernières années avec une moyenne qui s'établit pour les cinq dernières années à environ 8 710 K€ qui représente à peu de chose près le niveau d'épargne de 2022.

Montants en K Euros	2018	2019	2020	2021	2022
Epargne brute	7 727	8 986	8 406	9 785	8 645

Les échéances en remboursement en capital de la dette sur la période restent sur des niveaux élevés soit 8 722 K€, nous sommes engagés dans une politique de désendettement à rythme soutenu ce qui permis de réduire notre encours de dette de 96,01 millions d'euros au 31 décembre 2017 à 82,77 millions d'euros au 31 décembre 2022 soit une réduction de notre encours de près de 14 % sur la période.

Montants en K Euros	2018	2019	2020	1003	2022
Remboursement capital de la dette	8 544	7 676	8 776	10 003	8 612

Les niveaux d'épargne nette sont les suivants :

Montants en K Euros	2018	2019	2020	2021	2022
Epargne nette	-817	1 311	-370	-218	33

### 3) DETAIL SECTION D'INVESTISSEMENT

#### a) les dépenses

##### Dette

Ce point sera développé plus loin dans le rapport de dette, néanmoins dans les éléments essentiels l'annuité 2022 a représenté 8 612 K€ de remboursement en capital, qui cumulé avec une opération de refinancement sur un encours détenu par la Ville sur une ligne de trésorerie budgétaire pluriannuelle de 5 400 K€ a représenté 14 012 K€

##### Autres principales dépenses

Dans les autres dépenses essentielles on notera la prise de capital de la Ville dans la nouvelle SEM foncière pour 326 K€, ainsi que l'apurement du compte 1069 pour 163 K€, compte non budgétaire qui a pu être exceptionnellement mouvementé lors de la mise en place de la M14 afin de neutraliser l'incidence budgétaire résultant de la mise en place du rattachement des charges et des produits, écritures indispensables pour le passage en M 57 au 1<sup>er</sup> janvier 2024.

Enfin, le plus gros volume est représenté par le déficit reporté de la section d'investissement pour 5 343 K€ qui a fait l'objet d'une couverture par l'affectation d'une partie du résultat de fonctionnement, cette écriture est purement comptable et ne fait pas l'objet de réalisations.

##### Dépenses d'équipement en K€ (A)

L'année 2022 est marquée par une politique très dynamique en terme d'investissement, notamment avec les opérations déléguées et la réalisation du Campus étudiant

En ce qui concerne les dépenses d'équipement les taux de réalisations par rapport aux crédits inscrits restent très élevés soit 76,47%.

2 018	2 019	2 020	2 021	2 022
9 259	10 263	13 726	12 737	11 627

##### Opérations déléguées et périls en K€ (B)

Sur les 4 230 K€ de réalisations, 4 045 K€ ont été consommés par le Campus Etudiant

2 018	2 019	2 020	2 021	2 022
333	30	165	2 447	4 230
	-90,99%	450,00%	1383,03%	72,86%

##### Opérations d'investissement en K€ (A+B)

2 018	2 019	2 020	2 021	2 022
9 592	10 293	13 891	15 184	15 857



# Détail des dépenses d'investissement en K€

MONTANTS EN K EUROS	CA 2022 (1)	RESTES A REALISER (2)	TOTAL (1)+(2)
<b>DEPENSES D'EQUIPEMENT (A)</b>	<b>11 627</b>	<b>2 530</b>	
<b><u>RENOUVELLEMENT EQUIPEMENTS</u></b>			
MODERNISATION DES SERVICES	273	129	<b>402</b>
EQUIPEMENT DES SERVICES	408	5	<b>413</b>
EQUIPEMENT DES BATIMENTS	36	267	<b>303</b>
EQUIPEMENTS ROUTIERS ET URBAINS	139		<b>139</b>
DEFENSE INCENDIE	24		<b>24</b>
MATERIEL SERVICES TECHNIQUES	46		<b>46</b>
MOBILIER SERVICES	54		<b>54</b>
PARC AUTOMOBILE	370	57	<b>427</b>
<b><u>RENOUVELLEMENT SUPERSTRUCTURES</u></b>			
PALAIS EPISCOPAL	1 264	148	<b>1 412</b>
RESTAURATION MAHP	33	46	<b>79</b>
RESTAURATION VILLA FRAGONARD	25	15	<b>40</b>
EGLISE SAINT HELENE	439	76	<b>515</b>
RENOVATIONS CHAPELLES	11	1	<b>12</b>
LOCAUX SALLE SOUS LE COURS	299	20	<b>319</b>
LOCAUX VISITATION	223	7	<b>230</b>
GER ECOLES/CRECHES	429	40	<b>469</b>
RENOVATION PALAIS CONGRES	48	10	<b>58</b>
RENOVATION CCAS	15	14	<b>29</b>
FACADE SERVICE JURIDIQUE	140	11	<b>151</b>
RENOVATION SALLE ROTONDE	173	8	<b>181</b>
GER BATIMENTS	339	26	<b>365</b>
GER SECURITE INCENDIE	150	22	<b>172</b>
GER FLUIDES	142	89	<b>231</b>
STADE PERDIGON	891	164	<b>1 055</b>
RENOVATION INFRASTRUCTURES SPORTIVES	29		<b>29</b>
REAMENAGEMENT CTM		12	<b>12</b>
RELOCALISATION SERVICES		17	<b>17</b>
CRECHE PETIT PARIS		8	<b>8</b>



**Détail des dépenses d'investissement en K€ suite**

MONTANTS EN K EUROS	CA 2022 (1)	RESTES A REALISER (2)	TOTAL (1)+(2)
<b><u>RENOUVELLEMENT INFRASTRUCTURES</u></b>			
ACQUISITIONS FONCIERES	191		191
VIDEO PROTECTION			0
REQUALIFICATION RUE ANCIEN PALAIS JUSTICE	183	168	351
REQUALIFICATION AVENUE MARECHAL LECLERC		40	40
REQUALIFICATION CHAPELLE DES CHIENS		9	9
GER VOIRIES	521	64	585
GER ECLAIRAGE PUBLIC	109	13	122
GER RESEAUX DEFENSE INCENDIE	43		43
MURS DE SOUTÈNEMENT	142		142
OUVRAGES D'ART	22		22
EXTENSION CIMETIERES ROUMIGUIERES	100	34	134
ESPACES VERTS ET AIRE DE JEUX	19	8	27
CREATION JARDIN DOLLA		9	9
<b><u>RENOUVELLEMENT URBAIN</u></b>			
ETUDES D'AMENAGEMENT		47	47
FACADES ET PARTIES COMMUNES	120		120
ESPACES PUBLICS ROUACHIER VERCEUIL/LAUVE	603	128	731
CONSTRUCTION MEDIATHEQUE	2 543	707	3 250
EQUIPEMENT MEDIATHEQUE	391	111	502
ILOTS DE GRADES NPNRU	640		640
<b><u>OPERATION DELEGUEE (B)</u></b>	<b>4 045</b>	<b>2 025</b>	<b>6 070</b>
CAMPUS ETUDIANT	4 045	1 687	5 732
RESEAUX PLACES MEDIATHEQUE		338	338
<b><u>PERILS (B suite)</u></b>	<b>185</b>	<b>245</b>	<b>430</b>
PERILS DIVERS	185	245	430
<b>TOTAL</b>	<b>15 857</b>	<b>4 800</b>	<b>20 657</b>

## **b) les recettes**

### **Emprunt**

L'emprunt mobilisé pour financer les dépenses d'équipement a été plafonné à 3 767 K€, c'est-à-dire que seuls 32 % de nos équipements ont été mobilisés par emprunt.

En complément de cette mobilisation, nous retrouvons l'opération de refinancement d'un encours de la Ville sur une ligne de financement pluriannuelle non consolidée pour 5 400 K€.

Dans les restes à réaliser nous retrouverons également l'emprunt inscrit au budget non réalisé soit 2 733 K€.

### **Autres principales recettes**

Sur les autres recettes nous retrouvons celles caractérisées comme les fonds propres de la section d'investissement et notamment pour la première le Fonds de Compensation de la TVA, remboursements de la TVA des dépenses d'équipement réalisées en 2021.

### **FCTVA**

2 018	2 019	2 020	2 021	2 022
1 228	1 338	1 581	1 603	2 302

Pour la seconde nous retrouvons la taxe d'aménagement qui est liée avec les permis de construire et celle instituée sur les plus-values de terrains devenus constructibles.

### **Taxes d'aménagement et plus-value terrains devenus constructibles**

2 018	2 019	2 020	2 021	2 022
330	358	888	1 521	708

### **Recettes d'équipement (A)**

La forte diminution en 2022 s'explique par le fait que les grosses opérations comme la médiathèque notamment ont perçu leur solde de subvention en 2021.

2 018	2 019	2 020	2 021	2 022
2 440	2 696	2 447	3 987	2 405

### **Opérations déléguées et périls(B)**

La forte progression de ce poste en 2022, est uniquement liée aux subventions perçues pour le campus étudiant soit 5 641 K€ sur 5 826 K€

2 018	2 019	2 020	2 021	2 022
333	30	165	318	5 826



**Détail des recettes d'investissement en K€ suite**

MONTANTS EN K EUROS	CA 2022	RESTES A REALISER	TOTAL
<b><u>RECETTES D'EQUIPEMENT (A)</u></b>	<b>2 405</b>	<b>461</b>	<b>2 866</b>
<b><u>RENOUVELLEMENT EQUIPEMENTS</u></b>			
MODERNISATION DES SERVICES	53		53
EQUIPEMENT DES SERVICES	114		114
<b><u>RENOUVELLEMENT SUPERSTRUCTURES</u></b>			
PALAIS EPISCOPAL	357		357
RESTAURATION MAHP	14		14
CATHEDRALE		62	62
EGLISE SAINT HELENE	122		122
LOCAUX SALLE SOUS LE COURS	46		46
RENOVATION CCAS	21		21
FACADE SERVICE JURIDIQUE	52		52
STADE PERDIGON		239	239
SECURISATION LOCAUX ETUDIANTS	52		52
<b><u>RENOUVELLEMENT INFRASTRUCTURES</u></b>			
PUP LA BRISE	144		144
VIDEO PROTECTION	20	3	23
REQUALIFICATION RUE ANCIEN PALAIS JUSTICE	43		43
GER VOIRIES	8	75	83
REQUALIFICATION BOULEVARD CARNOT	133		133
AMENDES DE POLICE	499		499
ESPACES VERTS ET AIRE DE JEUX	7		7
<b><u>RENOUVELLEMENT URBAIN</u></b>			
ESPACES PUBLICS ROUACHIER VERCEUIL/LAUVE	351	82	433
CONSTRUCTION MEDIATHEQUE	369		369
<b><u>OPERATION DELEGUEE (B)</u></b>	<b>5 641</b>	<b>2 101</b>	<b>7 742</b>
CAMPUS ETUDIANT	5 641	1 763	7 404
RESEAUX PLACES MEDIATHEQUE		338	338
<b><u>PERILS (B)</u></b>	<b>185</b>	<b>245</b>	<b>430</b>
PERILS DIVERS	185	245	430
<b>TOTAL</b>	<b>8 231</b>	<b>2 807</b>	<b>11 038</b>



c) Equilibre section d'investissement

DEPENSES	Montants en K€	RECETTES	Montants en K€
Dépenses d'équipement	11 627	Epargne brute Y compris cessions foncières	8 645
Délégations de maîtrise d'ouvrage	4 045	Emprunt financement investissement	3 767
Remboursement capital dette	8 612	Refinancement	5 400
Refinancement	5 400	Subventions d'équipement	2 405
Divers charges	200	Délégations de maîtrise d'ouvrage	5 641
Prise de capital SEM foncière	326	Périls	185
Périls	185	FCTVA, taxes d'urbanisme	3 010
Déficit reporté	5 344	Dette récupérable et créances particulier	309
		Affectation	5 654
		Fonds de roulement	723
TOTAL DEPENSES	35 739	TOTAL RECETTES	35 739



d) Ratios financiers et éléments financiers

Libellés	2022
Charges de gestion en K€	58 515
Produits de gestion en K€	67 835
<b>Epargne de gestion en K€</b>	<b>9 320</b>
Epargne de gestion / Produits de gestion	13,74%
<b>Epargne brute (RRF -DRF) en K€</b>	<b>8 645</b>
Amortissement en capital de la dette en K€	8 612
<b>Epargne nette en K€</b>	<b>33</b>
Epargne Brute/produits de gestion	12,74%
Encours de dette Brute au 31 décembre 2022 en K€	82 774
<b>Capacité de désendettement brute en années</b>	<b>9,6</b>
Encours de dette / population en €	1 581
Dépenses réelles de fonctionnement/population en €	1 171
Recettes réelles de fonctionnement/population en €	1 336
Dépenses d'équipement brut / population en €	222
Dépenses fonct et remb dette capital / recette réelles de fonctionnement €	1,00



#### 4) RAPPORT GESTION DE LA DETTE 2022

##### **- Politique de gestion agréée par le Conseil Municipal**

Le 28 juin 2022, le Conseil Municipal a adopté un dispositif régissant la gestion de la dette de la ville, établi par deux documents complémentaires :

- Cahier des procédures générales de gestion de dette ;
- Définition stratégique de la gestion de dette – Règles de gestion.

Outre des ratios de gestion, des orientations ont été définies, à savoir :

- En période de taux de niveau peu élevé et dans la perspective d'une remontée des taux, devront être étudiées toutes possibilités de passer à taux fixe les lignes à taux variable (Euribor notamment). Cette action pourra s'exécuter soit par usage des dispositions contractuelles, soit par la souscription de swaps taux variables contre taux fixes.

En l'hypothèse d'utilisation des conditions contractuelles, le coût de transformation du taux sera intégré dans le prix de revient résultant. Ce dernier ne pourra majorer de plus de 1 % le taux fixe nominal.

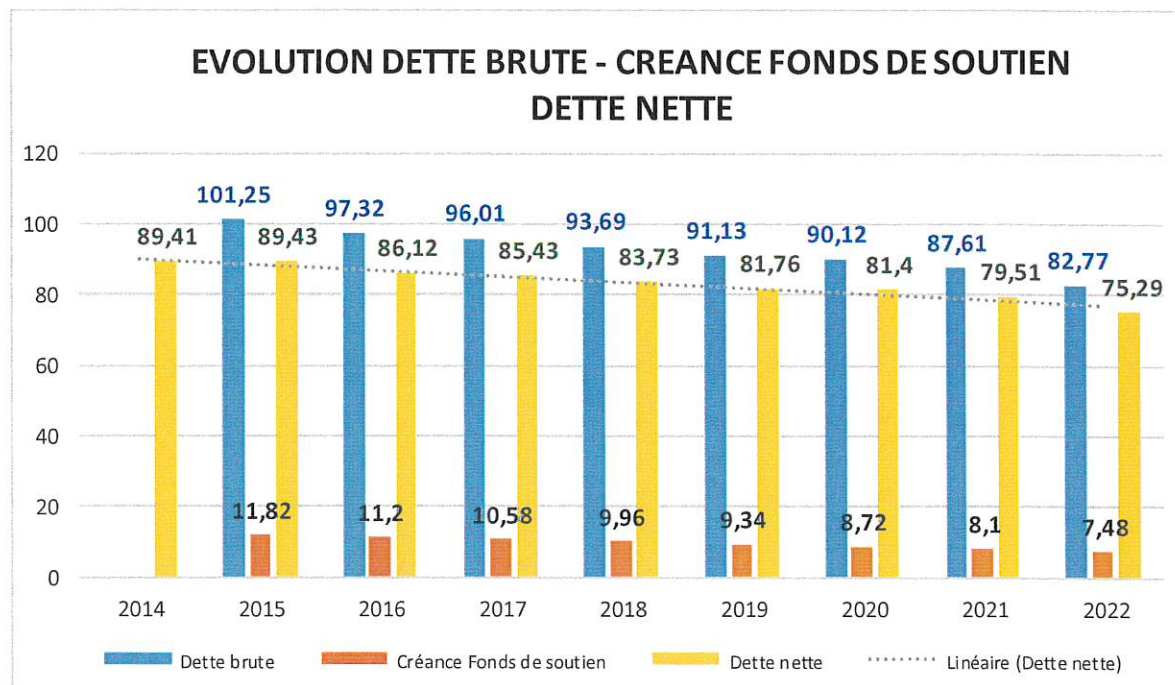
- Toute opportunité de marché sera utilisée pour désensibiliser les structures existantes.  
Chaque dossier en cours fera l'objet d'une analyse particulière aux fins de dégager des solutions de désensibilisation envisageables.
- Toute opportunité de marché sera utilisée pour accroître la part de dette d'une durée inférieure à 5 ans indexée sur des ressources à taux variables. Cette part ne devra toutefois pas être supérieure à 40 %. Si cette part devenait supérieure à 35 %, l'exécutif serait saisi pour préciser sa position sur cette répartition.

Les échanges de taux longs fixes contre des taux intermédiaires révisables (correspondant à des durées de 2 à 5 ans) doivent être étudiés pour travailler l'ensemble de la courbe en utilisant des déformations ponctuelles favorables.

Ces retournements ne seront pas exécutés s'ils dégradent les résultats en raison des frais y attachés.

a) *Situation de la dette du budget principal au 31 décembre 2022 en millions d'euros :*

(en M€)	2014	2015 <sup>1</sup>	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Principal net fonds de soutien	89.41	89.43	86.12	85.43	83.73	81.76	81.40	79.51	75.29
<b>Variation</b>		+0.02	-3.31	-0.69	-1.70	-1.97	-0.36	-1,89	-4.22



2022 est marqué par un niveau d'investissement toujours soutenu et un volume d'emprunt mobilisé optimisé, de façon à diminuer notre encours de dette nette du fonds de soutien de plus de 4 millions d'euros.

<sup>1</sup> Les données retenues sont arrêtées après impact de l'aide du Fonds de Soutien.



## b) Analyse des variations 2022 et prospective 2023 en M€ hors refinancements

En M€	2022	2023
Emprunts nouveaux LMT	+3.77	6.51
Amortissements	-8,61	-9.10
Variation dette brute	-4.84	-2,59
<b>Fonds de Soutien</b>	<b>+0.62</b>	<b>+0.62</b>
<b>Variation dette nette</b>	<b>-4.22</b>	<b>-1,97</b>

Pour 2022 apparaissent très clairement :

- Un nouvel emprunt contracté auprès du Crédit Agricole pour **3 M€ (taux fixe 2,78 %)** ;
- Ligne de financement « INTRACTING » pour **0,766 M€** ;
- L'atténuation de la réduction de la dette par l'amortissement du Fonds de Soutien pour **0,62 M€** ;

Pour 2023 est essentiellement prévu un volume d'emprunts nouveaux pour le financement des investissements plafonné à 6,51 M€, pour lequel une convention CT/MT a déjà été souscrite auprès du Crédit Agricole à hauteur de 5M€.

Les emprunts souscrits sont tous classés en A1 en ce qui concerne la charte Gissler, conformément aux objectifs fixés par nos règles de gestion.

Nous veillons à ce que systématiquement les conditions financières dans lesquelles les emprunts sont souscrits nous garantissent un coût et une sécurisation optimisés.

## c) Ventilations de la dette totale en M€

Ces analyses sont conduites sur les dettes brutes (avant déduction de l'aide du Fonds de Soutien).

- Par typologie de taux après swaps :

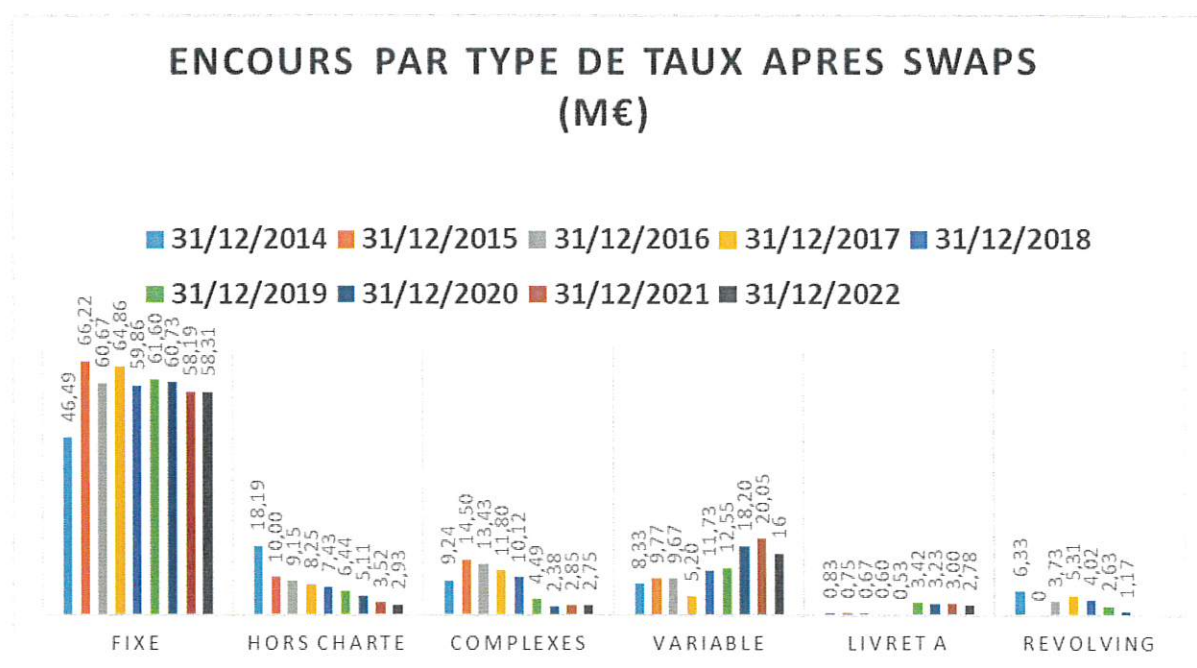
	31/12/2014		31/12/2015		31/12/2016		31/12/2017	
	M€	%	M€	%	M€	%	M€	%
Fixe	46,49	52,00%	66,22	65,41%	60,67	62,34%	64,86	67,55%
Hors charte	18,19	20,34%	10,00	9,88%	9,15	9,40%	8,25	8,59%
Complexes	9,24	10,33%	14,50	14,32%	13,43	13,80%	11,80	12,29%
Variable	8,33	9,32%	9,77	9,65%	9,67	9,94%	5,20	5,42%
Livret A	0,83	0,93%	0,75	0,74%	0,67	0,69%	0,60	0,62%
Revolving	6,33	7,08%	0	0,00%	3,73	3,83%	5,31	5,53%
	89,41	100,00%	101,25	100,00%	97,32	100,00%	96,01	100,00%

	31/12/2018		31/12/2019		31/12/2020		31/12/2021	
	M€	%	M€	%	M€	%	M€	%
Fixe	59,86	63,89%	61,60	67,60%	60,73	67,39%	58,19	66,42%
Hors charte	7,43	7,93%	6,44	7,07%	5,11	5,67%	3,52	4,02%
Complexes	10,12	10,80%	4,49	4,93%	2,38	2,64%	2,85	3,25%
Variable	11,73	12,52%	12,55	13,77%	17,50	19,42%	20,05	22,89%
Livret A	0,53	0,57%	3,42	3,75%	3,23	3,56%	3,00	3,42%
Revolving	4,02	4,29%	2,63	2,89%	1,17	1,29%		0,00%
	93,69	100,00%	91,13	100,00%	90,12	100,00%	87,61	100,00%

	31/12/2022	
	M€	%
Fixe	58,31	70,45%
Hors charte	2,93	3,54%
Complexes	2,75	3,32%
Variable	16,00	19,33%
Livret A	2,78	3,36%
Revolving	0	0%
	82,77	100,00%

Après swaps, à fin 2022, la dette à taux fixe représente 70,44 % de la dette totale, 19,33 % est à taux variables simples.

La dette hors charte ne représente plus que 3,54 % de notre dette brute.





Etant rappelé que la dette revolving (engagement pluriannuel) a une fonction de lissage destinée à optimiser la dette de la Ville, il apparaît clairement que les actions de gestion ont permis de :

- Réduire significativement la dette Hors Charte. Ce point est une des règles de gestion adoptées tendant à rechercher la diminution de l'exposition aux risques ;
- Accroître l'encours à taux fixes dans une période de taux bas. Ce point est également une des règles de gestion adoptées en 2022 ;

**d) Par typologie de risques Budget Principal (après swaps) :**

		Risques							
		moins élevé				Plus élevé			
Ris k		A	B	C	D	E	HC	Total	
		M€	M€	M€	M€	M€	M€	M€	%
élevé + ←	→ 1	77.09	2.43					79.52	96.07%
	2								
	3								
	4				0.32			0.32	0.39%
	5								
	H C						2.93	2.93	3.54%
	Σ	77.09	2.43		0.32		2.93	82.77	
	%	93.14%	2.94%		0.39%		3.54%		100 %

Les opérations de désensibilisation engagées depuis 2014, ciblées notamment sur les positions hors charte, ont eu pour conséquence une forte diminution de leur volume et de leur part relative sur la totalité de l'encours.

Ainsi à fin 2014, les emprunts classés hors charte représentaient 18,19 M€ et plus de 20 % de l'encours de dette.

A fin 2022, leur volume a été réduit de près de 85 % pour s'établir à 2,93 M€.

• **Taux moyens d'endettement**

Année	Après Swaps (%)	
	Niveau	Variation
2009	3.97	
2010	5.54	+1.57
2011	7.34	+1.80
2012	6.93	-0.41
2013	6.48	-0.45
2014	5.24	-1.24
2015	4.09	-1.15
2016	3.76	-0.33
2017	3.31	-0.45
2018	3.02	-0.29
2019	2.80	-0.22
2020	2.50	-0.30
2021	2.00	-0.50
2022	2.07	+0.07

Ainsi qu'indiqué supra, en 2014, un changement de politique de gestion de dette est intervenu dans le but de **réduire tant les risques financiers que les taux moyens**. Cette politique a été renforcée en 2015 avec l'adoption d'un cahier de procédures de gestion de dettes et d'un cahier de règles de gestion. Il en est résulté prioritairement :

- En 2014 et en 2015, une désensibilisation des produits structurés les plus défavorables. Les améliorations qui en ressortent se font sentir sur les taux moyens dès 2014 ;
- En 2016, le remboursement d'un emprunt à taux variable à marge élevée (2,29 %) et son refinancement par un emprunt à taux fixe de 0,70 %. Malgré l'Indemnité de Remboursement Anticipée acquittée (3 % du CRD), cette opération est très bénéfique pour la Ville ;
- En 2017, le remboursement d'un emprunt à taux révisable à marge élevée (3,47 %) et son refinancement par un emprunt à taux fixe de 0,70 %. Malgré l'Indemnité de Remboursement Anticipée acquittée (3 % du CRD), cette opération est très bénéfique pour la Ville ;
- En 2018, la majorité des tirages ayant été effectués sur des taux à variables simples, révisables sur des taux courts restant largement négatifs à ce jour ;
- En 2019, la sécurisation définitive d'un emprunt structuré par un passage de l'échéance en taux fixe à des conditions avantageuses.
- En 2020, à la demande de Dexia, la Ville a saisi l'opportunité :

- D'une part de rembourser par anticipation et de refinancer un emprunt d'un montant de 3 178 378,44 € dont le taux fixe s'élevait à 4,68 %.

Cette transaction a fait l'objet d'un protocole d'accord (délibération 2020-97).

Le nouvel emprunt a été souscrit auprès de la Banque Postale pour un montant strictement identique, au taux fixe de 0,74 % et pour la durée résiduelle de l'emprunt quitté, soit 8 ans.

- D'autre part, de rembourser par anticipation et de refinancer un emprunt en Franc Suisse d'un montant de 328 275,00 CHF.

Cette transaction a fait l'objet d'un protocole d'accord (délibération 2020-97).

Le nouvel emprunt a été souscrit auprès du Crédit Agricole au taux fixe de 0,45 % et pour la durée résiduelle de l'emprunt quitté soit 2,25 ans. Le montant du prêt (224 170,31 €) correspond à la contrevaletur en Euros basée sur le cours historique du taux de change.

- En 2021 ont été réalisées les opérations suivantes :
- La sortie des emprunts Dailly, Projet et Fonds propres du contrat de partenariat éclairage public.  
Cette opération s'est accompagnée d'une résiliation d'instruments financiers entraînant le paiement d'une indemnité. Malgré cela, les résultats obtenus ont permis de réduire le montant total des annuités d'environ 1,3 M€.
- La sortie de deux contre-swaps moyennant le règlement de deux indemnités dont les conséquences financières sont relativement neutres, mais qui ont permis à la Ville de sortir d'une position hors charte et d'une position 4 D relativement risquée.
- La sécurisation d'un swap positionné en 4 D par un passage en taux fixe sans contrepartie financière.
- En 2022 : le contexte économique, géopolitique et sanitaire a eu un fort impact sur le niveau d'inflation, obligeant les banques centrales à augmenter leurs taux directeurs. Ces augmentations successives ont impacté le niveau de taux proposés par les banques pour les nouveaux emprunts, mais également sur les taux en vigueur pour notre encours de dette, ce qui explique la légère augmentation à hauteur de 0,07 % de notre taux moyen d'endettement pour cette année.

Toutes ces opérations se sont inscrites dans nos objectifs dans le cadre de la gestion active de notre dette.



### e) Dette hors charte et à taux complexes au 31.12.2022

- Au 31.12.22, la dette « hors charte » et à « taux complexes » est répartie ainsi :

Banque prêteuse		Réf.	Type	Avec swaps		Total	
		Ville	Taux	Nbre	M€	Nbre	M€
Financements Hors Charte							
Dexia	HC	309	Struct	1	2.408	1	2.408
CE	HC	318	Struct	1	0.522	1	0.522
				2	2.930	2	2.930
Financements Complexes							
SFIL	B1	325	Struct	1	2.431	1	2.431
NATIXIS	D4	308	Struct	1	0.316	1	0.316
				2	2.747	2	2.747
TOTAL			struct	3	5.677	3	5.677

Deux produits restent classés en « Hors Charte », soit de l'ordre de 3.54 % du portefeuille de dettes. La part « Hors Charte » est passée de 18,19 M€ à 2,93 M€ entre fin 2014 et fin 2022.

Réf.	TAUX	ENCOURS AU 31.12.2022
Ville		M€
309	2.96 % si (CMS 30y - CMS1y) ≥ 0 sinon, 10.55 % - 10 * (CMS 30y - CMS 1y)	2.408
318	2.00 % + MAX [(EUR/USD - EUR/CHF - 10.65 %) ; 0]	0.522
	TOTAL en EUR	2.930

### f) Ratios de dette

- Ratios de Gestion publics

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Encours dette nette / habitant (€)	1.56	1.66	1.60	1.59	1.56	1.58	1.59	1.60	1.44
Encours dette nette / recettes fonctionnement (%)	125	132	129	128	124	118	121	114	108

- Durée de vie du portefeuille de dettes

	31.12.14	31.12.15	31.12.16	31.12.17	31.12.18	31.12.19	31.12.20	31.12.2021	31.12.2022
Durée de vie résiduelle	11.0	14.8	13.0	12.3	12.4	12.2	11.41	12.2	12
Durée moyenne	6.1	8.0	7.0	7.0	6.9	7.2	6.8	6.8	6.5

- La durée de vie résiduelle mesure la durée restante (en moyenne pondérée par les volumes) à la date du calcul.
- La durée moyenne est la durée nécessaire pour rembourser la moitié du capital.