



PARTENAIRES
Finances Locales

Prospective financière à horizon 2026

Version mars 2021

I – Objectifs et méthodologie de la prospective

Objectifs et éléments méthodologiques

L'étude financière prospective réalisée a pour objectif

- **D'interroger la pérennité des équilibres financiers et budgétaires de la Ville de Thorigny-sur-Marne**
- **D'évaluer sa capacité à investir au cours du prochain mandat municipal et ce de manière soutenable** en consommant le fonds de roulement à disposition et en maintenant un encours de dette en-dessous du seuil des 10-12 ans de capacité de désendettement

La prospective financière s'appuie sur les dernières données budgétaires et fiscales connues, en prenant pour point de départ le CA 2019, un atterrissage financier prévisionnel de l'exercice 2020, ainsi que le BP 2021

Afin de mettre en perspective les résultats de la prospective, l'évolution depuis 2019 a également été retracée

Sur le plan méthodologique, l'analyse est réalisée à partir des recettes et dépenses réelles de fonctionnement, dont les mouvements exceptionnels (comptes 77-78 et 67-68) sont déduits afin de ne conserver que les mouvements récurrents pour déterminer les principaux ratios

Objectifs et éléments méthodologiques

Pour rappel, les équilibres financiers de la Ville de Thorigny-sur-Marne et sa capacité à assumer ses projets d'équipement sont à analyser au regard de deux grands indicateurs que sont :

SOLDES D'ÉPARGNE

ÉPARGNE BRUTE : *Recettes Réelles de fonctionnement*
– *Dépenses Réelles de fonctionnement*

Épargne Brute = ressource récurrente dont dispose la Ville pour

- Rembourser l'annuité en capital de sa dette : règle de l'équilibre budgétaire
- Autofinancer ses investissements

Rapportée aux recettes réelles de fonctionnement, on obtient **le TAUX D'ÉPARGNE BRUTE**, dont **le minimum doit se situer autour de 8%** et idéalement couvrir l'annuité de la dette

&

SOLVABILITÉ

CAPACITÉ DE DÉSENDETTEMENT =
Capital de la dette / Epargne Brute

Exprime le temps nécessaire au remboursement complet de la dette en y consacrant la totalité de l'épargne brute disponible

Le seuil critique se situe usuellement entre 12 et 15 ans mais l'on considère que la **zone à risques débute dès 10 ans**

II – Les principales hypothèses retenues

- **Enveloppe d'investissement du PPI sans cessions**
- **Enveloppe d'investissement du PPI + 1,5M€ de cessions + hausse des taux de la TFB (+10 % ; soit 4,6 points de base)**
- **Enveloppe d'investissement du PPI + 1,5M€ de cessions + hausse des taux de la TFB (+20 % ; soit 9,2 points de base)**

Les hypothèses de prospective

Hypothèses bases fiscales comprenant une revalorisation forfaitaire (dont +0,9% d'évolution d'évolution de loi de finances)

Taxe d'habitation	+ 1,4% / an (dont 0,5% d'évolution physique des bases sur résidences secondaires)
Taxe sur le foncier bâti	+ 1 % / an
Taxe sur le foncier non bâti	+ 1 % / an

Hypothèses relatives aux autres recettes

Recettes de péréquation	Dotations forfaitaires : 1,28M€ en 2021 ; + 1% / an à partir de 2022
DMTO	500k€ / an à partir de 2021
Attribution de compensation	250K€ / an à partir de 2022
Produits des services	1M€ en 2021 ; + 1% / an à partir de 2022
Autres produits de gestion courante	170K€ en 2021 ; + 1% / an à partir de 2022
Atténuations de charges	175K€ en 2021 ; + 1% / an à partir de 2022

Les hypothèses de prospective

Hypothèses Dépenses de fonctionnement

Charges à caractère général (011)	3M€ en 2021 ; + 1% / an à partir de 2022.
Charges de personnel (012)	8,01M€ en 2021 ; + 0,8 % par an à partir de 2022
Charges de gestion courante (65)	538K€ en 2021 ; + 1% par an à partir de 2022
Atténuation produits (014)	150K€ en 2021 ; +1% par an à parti de 2022

Hypothèses Investissement

Dotation et fonds divers (hors 1068)	Taux FCTVA de 16,404% (appliqué aux DRI hors aménagement)
Autres recettes d'investissement	Subventions ajustées avec le niveau d'investissement modélisé
Dépenses d'investissement	Données du PPI

Hypothèses Dette

Encours prévu sur la période (ajustement selon scénario)

III – Les résultats à l’horizon de 2026

Scénario 1 : sans cessions

Dépenses d'équipement modélisées selon le PPI

Recettes d'investissement modélisées : sans cessions

Autres hypothèses inchangées

Tableau de bord de la prospective à horizon 2026 – Hypothèse enveloppe d'investissement du PPI sans cessions

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
RECETTES REELLES DE FONCTIONNEMENT	11 052 191	11 100 239	11 695 854	11 852 930	12 019 286	12 188 659	12 361 078	12 536 572
<i>évol n-1 en %</i>		0,4%	5,4%	1,3%	1,4%	1,4%	1,4%	1,4%
DEPENSES REELLES DE FONCTIONNEMENT	10 219 994	9 971 574	11 883 212	12 010 874	12 122 529	12 247 978	12 369 172	12 486 756
<i>évol n-1 en %</i>		-2,4%	19,2%	1,1%	0,9%	1,0%	1,0%	1,0%
EPARGNE DE GESTION	972 571	1 262 776	-12 877	43 138	107 552	174 092	242 779	313 637
<i>évol n-1 en %</i>		29,8%	-101,0%	-435,0%	149,3%	61,9%	39,5%	29,2%
FRAIS FINANCIER	140 374	134 111	174 481	201 083	210 795	233 411	250 873	263 820
<i>évol n-1 en %</i>		-4,5%	30,1%	15,2%	4,8%	10,7%	7,5%	5,2%
EPARGNE BRUTE	832 197	1 128 665	-187 358	-157 945	-103 243	-59 319	-8 094	49 816
<i>évol n-1 en %</i>		35,6%	-116,6%	-15,7%	-34,6%	-42,5%	-86,4%	-715,5%
DEPENSES D'EQUIPEMENT	2 783 519	2 631 878	3 120 000	2 973 000	4 002 800	3 686 951	2 869 000	2 855 000
<i>évol n-1 en %</i>		-5,4%	18,5%	-4,7%	34,6%	-7,9%	-22,2%	-0,5%
RECETTES D'INVESTISSEMENT	2 985 883	2 648 410	539 598	1 641 436	1 546 860	1 454 688	908 245	818 595
<i>évol n-1 en %</i>		-11,3%	-79,6%	204,2%	-5,8%	-6,0%	-37,6%	-9,9%
REMBOURSEMENT DE LA DETTE	1 472 579	1 068 467	780 859	938 884	1 060 764	1 179 884	1 373 122	1 548 912
<i>évol n-1 en %</i>		-27,4%	-26,9%	20,2%	13,0%	11,2%	16,4%	12,8%
EMPRUNT	1 274 477	2 500 000	3 548 620	2 428 393	3 619 948	3 471 466	3 341 970	3 535 501
DETTE	5 517 200	6 948 733	9 716 494	11 206 002	13 765 186	16 056 768	18 025 617	20 012 206
EPARGNE BRUTE (en €)	832 197	1 128 665	-187 358	-157 945	-103 243	-59 319	-8 094	49 816
TAUX EPARGNE BRUTE (en%)	7,5%	10,2%	-1,6%	-1,3%	-0,9%	-0,5%	-0,1%	0,4%
CAPACITE DE DESENDETTEMENT (en années)	6,6	6,2	NA	NA	NA	NA	NA	401,7

Scénario 2 : hausse des recettes fiscales

Hausse du taux de TFB à 50,63% en 2021 (vs 2020 : 28,03% pour le taux communal et 18% pour le taux départemental)

Dépenses d'équipement modélisées selon le PPI

Recettes d'investissement modélisées avec cession :

- **799K€ de cession du local Kaufman en 2022**
- **450K€ du cabinet médical rue Gambetta en 2023**
- **300K€ du ex 117 en 2024**

Autres hypothèses inchangées

Tableau de bord de la prospective à horizon 2026 – Hypothèse enveloppe d'investissement + cessions et hausse des taux de la TFB (+10%)

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
RECETTES REELLES DE FONCTIONNEMENT	11 052 191	11 100 239	12 231 564	12 398 819	12 575 547	12 755 489	12 938 677	13 125 146
évol n-1 en %		0,4%	10,2%	1,4%	1,4%	1,4%	1,4%	1,4%
DEPENSES REELLES DE FONCTIONNEMENT	10 219 994	9 971 574	11 883 212	12 004 185	12 109 053	12 227 625	12 341 860	12 452 412
évol n-1 en %		-2,4%	19,2%	1,0%	0,9%	1,0%	0,9%	0,9%
EPARGNE DE GESTION	972 571	1 262 776	522 833	589 027	663 812	740 922	820 379	902 210
évol n-1 en %		29,8%	-58,6%	12,7%	12,7%	11,6%	10,7%	10,0%
FRAIS FINANCIER	140 374	134 111	174 481	194 394	197 319	213 058	223 562	229 477
évol n-1 en %		-4,5%	30,1%	11,4%	1,5%	8,0%	4,9%	2,6%
EPARGNE BRUTE	832 197	1 128 665	348 352	394 634	466 494	527 864	596 817	672 734
évol n-1 en %		35,6%	-69,1%	13,3%	18,2%	13,2%	13,1%	12,7%
DEPENSES D'EQUIPEMENT	2 783 519	2 631 878	3 120 000	2 973 000	4 002 800	3 686 951	2 869 000	2 855 000
évol n-1 en %		-5,4%	18,5%	-4,7%	34,6%	-7,9%	-22,2%	-0,5%
RECETTES D'INVESTISSEMENT	2 985 883	2 648 410	539 598	1 641 436	1 546 860	1 454 688	908 245	818 595
évol n-1 en %		-11,3%	-79,6%	204,2%	-5,8%	-6,0%	-37,6%	-9,9%
REMBOURSEMENT DE LA DETTE	1 472 579	1 068 467	780 859	913 752	1 008 103	1 097 128	1 257 530	1 397 554
évol n-1 en %		-27,4%	-26,9%	17,0%	10,3%	8,8%	14,6%	11,1%
EMPRUNT	1 274 477	2 500 000	3 012 910	1 850 683	2 997 549	2 801 528	2 621 468	2 761 226
DETTE	5 517 200	6 948 733	9 180 783	10 117 714	12 107 161	13 811 560	15 175 498	16 539 170
EPARGNE BRUTE (en €)	832 197	1 128 665	348 352	394 634	466 494	527 864	596 817	672 734
TAUX EPARGNE BRUTE (en%)	7,5%	10,2%	2,8%	3,2%	3,7%	4,1%	4,6%	5,1%
CAPACITE DE DESENDETTEMENT (en années)	6,6	6,2	26,4	25,6	26,0	26,2	25,4	24,6

Une augmentation de 10 % du taux d'imposition sur le foncier bâti, engendre un coût fiscal supplémentaire pour les Thorigniensiens de **210€ / foyer**

L'impact de cette augmentation est nul au regard de la baisse sur la taxe d'habitation, soit **437€ / foyer** (1) en moyenne depuis 2018 pour près de 70% des foyers imposés et **902€ / foyer** (1) en moyenne à compter de 2021 pour plus de 30% des foyers imposés

Scénario 3 : hausse des recettes fiscales

Hausse du taux de TFB à 55,23% en 2021 (vs 2020 : 28,03% pour le taux communal et 18% pour le taux départemental)

Dépenses d'équipement modélisées selon le PPI

Recettes d'investissement modélisées avec cession :

- **799K€ de cession du local Kaufman en 2022**
- **450K€ du cabinet médical rue Gambetta en 2023**
- **300K€ du ex 117 en 2024**

Autres hypothèses inchangées

Tableau de bord de la prospective à horizon 2026 – Hypothèse enveloppe d'investissement + cessions et hausse des taux de la TFB (+20%)

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
RECETTES REELLES DE FONCTIONNEMENT	11 052 191	11 100 239	12 766 111	12 943 522	13 130 599	13 321 088	13 515 022	13 712 441
<i>évol n-1 en %</i>		0,4%	15,0%	1,4%	1,4%	1,5%	1,5%	1,5%
DEPENSES REELLES DE FONCTIONNEMENT	10 219 994	9 971 574	11 883 212	11 997 510	12 095 606	12 207 317	12 314 608	12 418 143
<i>évol n-1 en %</i>		-2,4%	19,2%	1,0%	0,8%	0,9%	0,9%	0,8%
EPARGNE DE GESTION	972 571	1 262 776	1 057 380	1 133 731	1 218 865	1 306 520	1 396 724	1 489 506
<i>évol n-1 en %</i>		29,8%	-16,3%	7,2%	7,5%	7,2%	6,9%	6,6%
FRAIS FINANCIER	140 374	134 111	174 481	187 719	183 872	192 749	196 309	195 208
<i>évol n-1 en %</i>		-4,5%	30,1%	7,6%	-2,0%	4,8%	1,8%	-0,6%
EPARGNE BRUTE	832 197	1 128 665	882 899	946 012	1 034 993	1 113 771	1 200 415	1 294 298
<i>évol n-1 en %</i>		35,6%	-21,8%	7,1%	9,4%	7,6%	7,8%	7,8%
DEPENSES D'EQUIPEMENT	2 783 519	2 631 878	3 120 000	2 973 000	4 002 800	3 686 951	2 869 000	2 855 000
<i>évol n-1 en %</i>		-5,4%	18,5%	-4,7%	34,6%	-7,9%	-22,2%	-0,5%
RECETTES D'INVESTISSEMENT	2 985 883	2 648 410	539 598	1 641 436	1 546 860	1 454 688	908 245	818 595
<i>évol n-1 en %</i>		-11,3%	-79,6%	204,2%	-5,8%	-6,0%	-37,6%	-9,9%
REMBOURSEMENT DE LA DETTE	1 472 579	1 068 467	780 859	888 675	955 555	1 014 552	1 142 189	1 246 525
<i>évol n-1 en %</i>		-27,4%	-26,9%	13,8%	7,5%	6,2%	12,6%	9,1%
EMPRUNT	1 274 477	2 500 000	2 478 363	1 274 227	2 376 502	2 133 045	1 902 530	1 988 632
DETTE	5 517 200	6 948 733	8 646 236	9 031 789	10 452 736	11 571 228	12 331 569	13 073 675
EPARGNE BRUTE (en €)	832 197	1 128 665	882 899	946 012	1 034 993	1 113 771	1 200 415	1 294 298
TAUX EPARGNE BRUTE (en%)	7,5%	10,2%	6,9%	7,3%	7,9%	8,4%	8,9%	9,4%
CAPACITE DE DESENETTEMENT (en années)	6,6	6,2	9,8	9,5	10,1	10,4	10,3	10,1

Une augmentation de 20 % du taux d'imposition sur le foncier bâti, engendre un coût fiscal supplémentaire pour les Thorigniensiens de **420€ / foyer**

L'impact de cette augmentation est nul au regard de la baisse sur la taxe d'habitation, soit **437€ / foyer (1)** en moyenne depuis 2018 pour près de 70% des foyers imposés et **902€ / foyer (1)** en moyenne à compter de 2021 pour plus de 30% des foyers imposés