

L'an deux mille seize le huit février, le Conseil de Communauté, régulièrement convoqué par son Président dans les délais légaux, a été appelé à délibérer sur les questions suivantes.

**EXTRAIT DU REGISTRE  
DES DÉLIBÉRATIONS  
DU CONSEIL DE  
COMMUNAUTÉ**

**SÉANCE DU 08 FÉVRIER 2016**

**Date de convocation :** 02 février 2016

**Affiché le :** 11 février 2016

**Nombre de Conseillers :** 63

**Nombre de présents :** 43 puis 44 à partir de la délibération n°2

**Nombre de votants :** 57 puis 58 à partir de la délibération n°2

**Nombre d'absents excusés :** 6 puis 5 à partir de la délibération n°2

**PRÉSENTS :** Aubignan : Guy REY - France MIRTO - André CAMBE – Stéphane GAUBIAC à partir de la délibération n°2 Beaumes-de-Venise : Sabine SOL Beaumont-du-Ventoux : Bernard CHARRASSE Bédoin : Nathalie REYNARD Caromb : Léopold MEYNAUD - Christine TRAMIER Carpentras : Francis ADOLPHE – Christiane MARCHELLO-NIZIA - Serge ANDRIEU – Agnès MOISSON - Franck DUPAS – Joël BOTREAU – Jean-François SENAC – Caroline BALAS - Gérard ROLLAND - Jacqueline RENOU - Jean-Pierre CAVIN – Hélène CABASSY - Bruno GANDON – Jeanne YVAN - Julien LANGARD - Alain DÉFOSSÉ Crillon le Brave : pouvoir Flassan : Michel JOUVE Gigondas : excusé Lafare : excusé La Roque Alric : pouvoir La Roque sur Pernes : excusé Le Barroux : Hervé CHAUVET (suppléant de Bernard MONNET) Le Beaucet : Serge BAS-GUASCH (suppléant de François ILLE) Loriol du Comtat : Gérard BORGIO – Roselyne MACARIO Malaucène : Dominique BODON à partir de la délibération n°17 - Bénédicte MARTIN jusqu'à la délibération n°17 Mazan: Roselyne SULTANA - Claude LAUTIER – Louis BONNET Modène : Christian RIPERT Saint Didier : Michèle PLANTADIS Saint Pierre de Vassols : Ghislain GRICOURT Saint Hippolyte le Graveyron : André AIELLO Sarrians: Gérard VILLON - Véronique BAUDIN - Pascal BOUREZ Suzette : Jean-Alain MAZAS Vacqueyras : Jean-Marie GRAVIER Venasque : Gaby BEZERT.

**EXCUSÉS AYANT DONNÉ PROCURATION :**

Luc REYNARD a donné procuration de vote à Nathalie REYNARD – Yvette GUIOU à Bruno GANDON – Pauline DREANO à Serge ANDRIEU – Bernard BOSSAN à Franck DUPAS – Peggy BERTOLUCCI à Francis ADOLPHE – Hervé de LÉPINAU à Jeanne YVAN – Marie Véronique THOMAS de MALEVILLE à Julien LANGARD – Antoine LAVAL à Gaby BEZERT - Guy GIRARD à Ghislain GRICOURT - Francis JULLIEN à Jean-Alain MAZAS – Dominique BODON à Bénédicte MARTIN - Aimé NAVELLO à Claude LAUTIER – Gilles VÈVE à Michèle PLANTADIS – Anne-Marie BARDET à Véronique BAUDIN – Bénédicte MARTIN à Dominique BODON à partir de la délibération n°17.

**ABSENTS EXCUSÉS :** Christian GONNET – Karine GUEZ – Eric UGHETTO – Jean-Paul ANRES – Joseph BERNHARDT – Stéphane GAUBIAC pour la délibération n°1.

**SECRÉTAIRE DE SÉANCE :** Michel JOUVE

**Délibération n°7-16**

**Direction des ressources et des moyens – Service financier**

**Objet :** Rapport sur l'état et l'évolution de la dette

**Conseil de communauté de la CoVe du 8 février 2016**  
**Délibération n°7-16**  
**Direction des ressources et des moyens – Service financier**  
**Objet : Rapport sur l'état et l'évolution de la dette**

Comme cela avait été fait lors du vote des trois derniers Budgets Primitifs, et conformément aux recommandations de la circulaire n° NOR IOCB1015077C du 25 juin 2010, il est rendu compte au Conseil de communauté des opérations effectuées en matière de gestion de la dette à travers la présentation d'un bilan détaillé des actions de l'année et de l'évolution envisagée.

Le présent rapport retrace donc les opérations effectuées en 2015, présente un point sur l'état de la dette au 1<sup>er</sup> janvier 2016 et décrit les perspectives pour l'année 2016.

➤ Bilan des actions menées en 2015 en matière de gestion de la dette

Au niveau du contexte général, l'année 2015 est marquée par le niveau particulièrement bas des taux d'intérêt.

En ce qui concerne le besoin de financement, les dépenses d'équipement de l'année 2015, après une année 2013 record (19,3 millions d'euros), et une année 2014 d'un niveau assez élevé (8,6 millions d'euros), ont accusé une baisse certaine avec un montant de 5,9 millions. Ainsi, compte tenu d'un autofinancement brut dégagé sur l'exercice de 5,7 millions d'euros, ce sont au final seulement 23 052 € d'emprunts qui ont été mobilisés au cours de l'année 2015 pour couvrir ce besoin de financement sur le budget principal, auquel il faut rajouter 184 000 € sur le budget annexe du camping.

La politique de financement poursuivie les années précédentes s'est prolongée en 2015 : alternance de durées d'emprunt (15, 20 ou 30 ans en fonction des offres proposées par les banques et de la nature des opérations financées), alternance de taux fixes et révisables, dans un souci d'équilibre d'ensemble au regard du stock de dette existant.

En février 2015, la CoVe a mobilisé pour son budget annexe du camping du Brégoux un emprunt à taux fixe réalisé auprès de la Caisse d'Épargne dans les conditions suivantes :

-Montant : 184 000 €

-Durée : 20 ans

-Taux fixe trimestriel : 2,69 %

En novembre 2015, dans le cadre d'un dossier de demande de subvention auprès de la CAF pour des dépenses d'équipement sur nos crèches intercommunales, une partie de l'aide a été octroyée par la CAF sous forme de prêt à taux zéro :

-Montant : 23 052 €

-Durée : 10 ans

➤ Analyse de l'état de la dette au 1<sup>er</sup> janvier 2016

Cette analyse porte sur le budget principal de la CoVe. En effet, à l'exclusion d'un emprunt de 184 000 € contracté en 2015 sur le budget annexe du camping du Brégoux, l'intégralité des financements s'est opérée jusqu'alors sur le seul budget principal.

L'encours de dette s'élève au 1/1/2016 à 18 023 753,90 € soit 257 € par habitant contre 226 € pour la moyenne des communautés d'agglomérations de même strate si l'on prend en compte le seul budget principal, mais qui s'élève en moyenne à 368 € budgets annexes compris - chiffre 2011. Le

ratio dette sur épargne brute au 31/12/2015 s'élève à 3,2 contre 2,9 pour la moyenne des CA de même strate (données 2011). On peut donc considérer, comme l'an passé, que la CoVe conserve une capacité à mobiliser des emprunts nouveaux dans les années à venir, mais que celle-ci est fortement limitée par la baisse tendancielle du niveau d'épargne, telle que prévue pour l'avenir du fait de la forte chute des dotations de l'État.

La répartition par prêteur est équilibrée avec dix financeurs différents. La Caisse des dépôts et consignations, le groupe La banque postale/SFIL/Dexia, le groupe Crédit Agricole et Arkea Banque Entreprises et Institutionnels, sont les principaux prêteurs de la CoVe.

Récapitulation par établissement prêteur du 01/01/2016 - Budget primitif (état prévisionnel)					
Récapitulation par établissement prêteur	Dettes en capital		Annuité à payer au cours de l'exercice	Dont	
	à l'origine	au 01/01/2016		Intérêts	Capital
ARKEA	4 000 000,00 €	3 199 999,99 €	391 786,67 €	125 120,00 €	266 666,67 €
Crédit agricole	2 600 000,00 €	2 188 647,54 €	216 098,80 €	74 760,12 €	141 338,68 €
Crédit agricole CIB	2 500 000,00 €	1 500 000,00 €	125 000,00 €	0,00 €	125 000,00 €
CAF	103 337,58 €	41 485,30 €	10 332,60 €	0,00 €	10 332,60 €
Caisse des dépôts et consignations	5 746 372,00 €	5 443 093,50 €	249 163,80 €	73 312,88 €	175 850,72 €
Caisse d'épargne	288 200,71 €	172 019,78 €	30 823,35 €	6 738,11 €	24 085,24 €
CREDIT MUTUEL	1 000 000,00 €	528 490,52 €	74 345,96 €	21 524,62 €	52 821,34 €
DEXIA CL	500 000,00 €	358 288,94 €	15 732,07 €	812,30 €	14 919,77 €
SFIL CAFFIL	6 593 690,83 €	3 684 400,82 €	528 666,20 €	126 821,76 €	401 844,44 €
Société Générale	1 300 000,00 €	907 327,51 €	99 337,80 €	40 745,51 €	58 592,29 €
<b>total</b>	<b>24 631 601,12 €</b>	<b>18 023 753,90 €</b>	<b>1 741 287,05 €</b>	<b>469 835,30 €</b>	<b>1 271 451,75 €</b>

Les emprunts à taux fixes (19 contrats) représentent la part prédominante de l'encours (61 %) avec un taux moyen d'intérêt de 3,81 %, dont 6 emprunts sans intérêt contractés auprès de la CAF.

Les emprunts à taux variable (hors livret A) crédit revolving compris, comprennent 4 lignes : 3 indexées sur euribor et 1 en multi-index (TAG, euribor). Ils représentent 23 % de l'encours avec un taux moyen de 0,72 %.

Enfin les emprunts à taux révisable indexé sur livret A représentent 3 lignes : soit 16 % de l'encours et un taux moyen de 1,75 %.

Le taux d'intérêt moyen pour l'ensemble de la dette s'élève à 2,73 %.

La durée de vie résiduelle moyenne de l'ensemble de la dette s'établit à 16 ans et 9 mois.

## Etat par catégorie de dette du 01/01/2016 au 31/12/2016 - Budget primitif (état prévisionnel) principal

Date d'engagement	Organisme prêteur	Durée	FRV	Taux				Pér. du remb.	Date en capital au 01/01/2016	ICNE de l'exercice	Annuité à payer au cours de l'exercice		Annuité à payer dans l'exercice
				Index	Marge	Ast.					Intérêts	Capital	
14/12/2001	SFIL CAFFIL	15,00	F	Taux fixe à 4.06 %	0,0000%	4,06%	T		57 646,27 €	0,00 €	1 678,95 €	57 646,27 €	59 325,22 €
01/05/2003	SFIL CAFFIL	20,00	F	Taux fixe à 4.06 %	0,0000%	4,06%	T		937 500,00 €	6 205,24 €	41 503,13 €	125 000,00 €	166 503,13 €
30/04/2004	CREDIT MUTUEL	20,00	F	Taux fixe à 4.23 %	0,0000%	4,23%	T		528 490,52 €	3 353,47 €	21 524,62 €	52 621,34 €	74 345,06 €
01/11/2002	SFIL CAFFIL	15,00	F	Taux fixe à 4.47 %	0,0000%	4,47%	A		39 254,55 €	146,93 €	1 754,08 €	19 198,17 €	20 952,85 €
22/09/2004	CE	12,00	F	Taux fixe à 4.31 %	0,0000%	4,31%	T		8 654,70 €	0,00 €	187,17 €	8 654,70 €	8 641,97 €
28/10/2004	DEXA CL	30,00	V	Euribor 12 M + 0.08	0,0800%	0,2263%	A		358 288,94 €	97,21 €	812,30 €	14 919,77 €	15 732,07 €
20/12/2006	SG	20,00	F	Taux fixe à 3.917 %	0,0000%	3,9741%	T		129 068,83 €	143,06 €	4 966,54 €	8 543,38 €	14 541,92 €
20/12/2006	SG	20,00	F	Taux fixe à 3.917 %	0,0000%	3,9741%	T		322 671,85 €	357,64 €	12 496,33 €	23 858,51 €	36 354,84 €
24/07/2008	CA	20,00	F	Taux fixe à 4.67 %	0,0000%	4,67%	T		375 000,00 €	0,00 €	18 987,12 €	30 000,00 €	46 987,12 €
27/10/2008	SG	20,00	F	Taux fixe à 5.2 %	0,0000%	5,20%	T		455 587,03 €	2 636,62 €	23 250,64 €	25 190,40 €	48 441,04 €
19/12/2012	ARKEA	14,00	F	Taux fixe à 3.91 %	0,0000%	3,91%	A		3 199 999,99 €	9 557,78 €	125 120,00 €	286 866,67 €	391 786,67 €
29/04/2013	CDC	30,00	V	Euribor 03 M + 1.42	1,4200%	1,38%	T		1 205 917,44 €	3 407,85 €	15 192,08 €	38 295,72 €	53 487,80 €
05/07/2013	CDC	30,00	V	Euribor 03 M + 1.3	1,3000%	1,28%	T		1 308 926,52 €	3 324,09 €	14 930,51 €	41 138,70 €	55 078,21 €
09/12/2013	CDC	30,00	V	Livret A + 1	1,0000%	1,75%	T		1 208 036,85 €	1 171,14 €	17 796,15 €	37 537,22 €	55 333,37 €
18/12/2013	SFIL CAFFIL	15,00	F	Taux fixe à 3.19 %	0,0000%	3,18%	T		2 650 000,00 €	19 261,08 €	81 885,00 €	200 000,00 €	281 885,00 €
02/04/2014	CA	15,00	F	Taux fixe à 3.28 %	0,0000%	3,28%	T		1 813 647,54 €	0,00 €	57 773,00 €	111 338,88 €	169 111,88 €
03/11/2014	CDC	31,00	V	Livret A + 1	1,0000%	1,75%	T		1 137 212,89 €	1 100,81 €	16 762,33 €	38 879,08 €	55 641,41 €
03/11/2014	CDC	31,00	V	Livret A + 1	1,0000%	1,75%	T		585 000,00 €	596,28 €	8 622,81 €	20 000,00 €	28 622,81 €
02/07/2014	CE	9,00	F	Taux fixe à 4.01 %	0,0000%	4,01%	A		183 385,08 €	3 542,83 €	6 550,94 €	15 430,54 €	21 981,48 €
									18 482 268,80 €	54 672,03 €	489 835,30 €	1 138 118,15 €	1 605 854,45 €
07/12/2007	CACIB	19,00	V	TAG 03 M + 0.1	0,1000%	0,00%	-		1 500 000,00 €	0,00 €	0,00 €	125 000,00 €	125 000,00 €
									1 898 066,00 €	0,00 €	0,00 €	125 000,00 €	125 000,00 €
05/09/2007	CAF	10,00	F	Taux fixe à 0 %	0,0000%	0,00%	A		6 649,80 €	0,00 €	0,00 €	3 324,90 €	3 324,90 €
01/09/2008	CAF	10,00	F	Taux fixe à 0 %	0,0000%	0,00%	A		1 044,00 €	0,00 €	0,00 €	1 044,00 €	1 044,00 €
01/09/2008	CAF	10,00	F	Taux fixe à 0 %	0,0000%	0,00%	A		1 920,00 €	0,00 €	0,00 €	1 920,00 €	1 920,00 €
01/09/2008	CAF	10,00	F	Taux fixe à 0 %	0,0000%	0,00%	A		853,80 €	0,00 €	0,00 €	853,80 €	853,80 €
31/03/2014	CAF	9,00	F	Taux fixe à 0 %	0,0000%	0,00%	A		7 985,90 €	0,00 €	0,00 €	885,10 €	885,10 €
15/11/2015	CAF	10,00	F	Taux fixe à 0 %	0,0000%	0,00%	A		23 052,00 €	0,00 €	0,00 €	2 305,00 €	2 305,00 €
									41 486,30 €	0,00 €	0,00 €	10 332,80 €	10 332,80 €
									18 923 753,90 €	54 672,03 €	489 835,30 €	1 271 451,75 €	1 741 267,69 €

Enfin notons que l'ensemble des emprunts contractés par la CoVe est rangé dans la catégorie A1 de la classification officielle incluse dans la charte de bonne conduite, soit la catégorie la moins risquée.

IV - ANNEXES							IV
ELEMENTS DU BILAN - ETAT DE LA DETTE REPARTITION DE L'ENCOURS (TYPOLOGIE)							A2.9
Structures		(1) Indices en euros	(2) Indices Inflation française ou zone euro ou écart entre ces indices	(3) Ecart d'indices zone euro	(4) Indices hors zone euro et écarts d'indices dont l'un est un indice hors zone euro	(5) Ecart d'indices hors zone euro	(6) Autres indices
Indices sous-jacents							
	(A) Taux fixe simple. Taux variable simple. Echange de taux fixe contre taux variable ou inversement. Echange de taux structuré contre taux variable ou taux fixe (sens unique). Taux variable simple plafonné (cap) ou encadré (tunnel)	Nombre de produits	27	-	-	-	-
		% de l'encours	100,00%	-	-	-	-
(B) Barrière simple. Pas d'effet de levier		Montant en euros	18 023 754 €	-	-	-	-
		Nombre de produits	-	-	-	-	-
		% de l'encours	-	-	-	-	-
(C) Option d'échange (swaption)		Montant en euros	-	-	-	-	-
		Nombre de produits	-	-	-	-	-
		% de l'encours	-	-	-	-	-
(D) Multiplicateur jusqu'à 3; multiplicateur jusqu'à 5 capé		Montant en euros	-	-	-	-	-
		Nombre de produits	-	-	-	-	-
		% de l'encours	-	-	-	-	-
(E) Multiplicateur jusqu'à 5		Montant en euros	-	-	-	-	-
		Nombre de produits	-	-	-	-	-
		% de l'encours	-	-	-	-	-
(F) Autres types de structures		Montant en euros	-	-	-	-	-
		Nombre de produits	-	-	-	-	-
		% de l'encours	-	-	-	-	-

Taux de change réel.

Etat généré au 01/01/2016

➤ Perspectives pour 2016

Le projet de budget primitif 2016 s'équilibre sans emprunts nouveaux, mais avec 3 074 000 € d'emprunts prévus en 2015, non réalisés et réinscrits sur l'exercice 2016. Ce chiffre représente toutefois un montant plafond. Comme pour les années passées le rythme de réalisation des dépenses d'investissement, ainsi que l'évolution du solde de notre compte au trésor seront surveillés de près afin d'être en mesure de déclencher le moment venu la mobilisation d'un ou de plusieurs emprunts. Une ou plusieurs consultations seront donc susceptibles d'être organisées, mais pas avant le 2<sup>ème</sup> trimestre 2016, compte tenu que deux emprunts déjà contractés seront mobilisés en février 2016 (1 million d'euros sur le budget principal et 185 000 € sur le budget camping, tous les deux à taux fixe auprès du Crédit Agricole).

La CoVe dispose d'un contrat d'assistance à la gestion de la dette auprès de la société Finance Active, ce qui permet de disposer d'une expertise pointue, sollicitée systématiquement lors de l'analyse des offres reçues.

L'objectif à fin 2016 en matière d'équilibre de l'encours de dette par type d'emprunt s'établit comme suit :

- emprunt à taux fixe : entre 55 % et 70 % de l'encours
- emprunt à taux variable ou révisable : entre 30 % et 45 % de l'encours

Enfin, comme les années précédentes, il est envisagé pour 2016, si un volume suffisamment conséquent d'emprunt est finalement mobilisé, de mixer des emprunts à durée longue (30 ans) en utilisant l'offre de la CDC, avec des emprunts à durée plus courte (15 ou 20 ans) pour lesquels l'offre bancaire est la plus fournie.

**Le Conseil de communauté,**

Entendu le rapport du conseiller communautaire délégué aux finances et au budget,

Après en avoir délibéré,

**Article unique** : PREND ACTE de la présentation de l'état et de l'évolution de la dette.

Transmis en préfecture le : 11 FEV. 2016

Publication par affichage le :

Exécutoire le : 11 FEV. 2016

Fait les jour, mois et an ci-dessus  
Pour extrait certifié conforme  
Pour le président et par délégation,  
Le directeur général des services,

Laurent MARTEAU



En application de l'article R.421-1 du Code de la Justice Administrative, la présente délibération peut faire l'objet d'un recours contentieux devant le Tribunal administratif de Nîmes (16 avenue Feuchères -CS 88010 - 30 941 Nîmes CEDEX 09 - Tél.: 04 66 27 37 00 - Fax: 04 66 36 27 86 - greffe.ta-nîmes@juradm.fr) dans un délai de deux mois à compter de la date de sa publication par voie d'affichage et de sa réception par le représentant de l'Etat.

Acquitté en PREFECTURE le 12/02/2016