Groupe espelia

ressources
Consultants Finances



Périgueux

Rétro-prospective 2020-2032

Présentation publique

29/10/2026

26etMHU0888

Sommaire

1 – Préambule 3

2 – Analyse rétrospective 6

1.1 – Niveau d'excédent brut courant et d'épargne de gestion 5

1.2 – Niveau d'investissement et structure de financement de ce dernier 8

1.3 – Synthèse 10

3 – Prospective – scénario de référence (au fil de l'eau) 12

4 – Scénario de retour à l'équilibre hors PLF 2027 15

5 – Scénario de retour à l'équilibre Avec PLF 2027 18

6 – Annexes 25



1.

PRÉAMBULE

Vue schématique d'un CA communal

* Charges, produits, dépenses, et recettes « réelles »

Section de fonctionnement

Charges*

Charges de fonctionnement

(courantes + atténuations de produits)

Epargne de gestion

Produits*

Fiscalité

(THRS, FB, FNB, DMTO et autres taxes)

Dotations de l'Etat

Autres
(services, loyers, participations atténuations de charges)

Produits exceptionnels

Section d'investissement

Dépenses*

Remboursement capital

Dépenses d 'équipement

Recettes*

Épargne brute

Épargne nette

RPI (FCTVA, cessions…)

Subventions

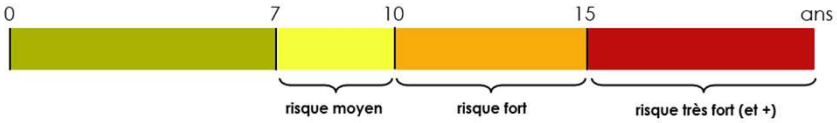
Emprunt

Utilisation éventuelle du fond de roulement

$< \quad \geq 0$

seuil prudentiel d'équilibre annuel
sinon déficit d'épargne nette

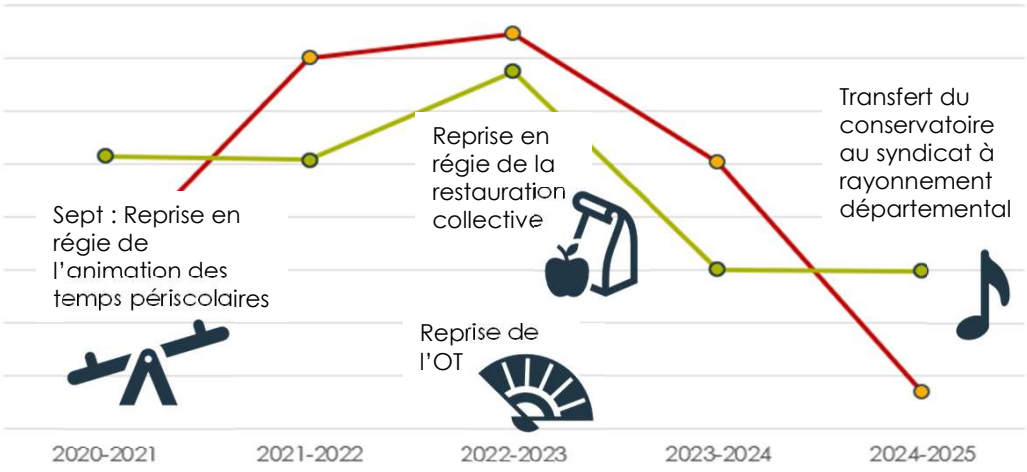
Délai de désendettement
$\sum$ *Capital restant dû* (encours)/Epargne brute



Rôle des retraitements dans la rétrospective : travailler à périmètre constant

Soldes intermédiaires de gestion du compte administratif

k€	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Produits de fct. courant	41 958	43 447	44 996	47 748	48 854	49 570
- Charges de fct. courant	35 260	35 801	37 803	40 475	42 304	42 031
= EXCEDENT BRUT COURANT (EBC)	6 698	7 645	7 193	7 274	6 550	7 539
+ Solde exceptionnel large	31	287	-99	-477	42	63
= Produits exceptionnels larges*	45	296	56	91	60	76
- Charges exceptionnelles larges*	14	9	155	568	18	13
= EPARGNE DE GESTION (EG)	6 729	7 932	7 094	6 797	6 593	7 602
- Intérêts	615	536	547	737	899	1 111
= EPARGNE BRUTE (EB)	6 114	7 396	6 547	6 060	5 693	6 491
- Capital	4 055	3 635	3 907	3 935	3 968	3 827
= EPARGNE NETTE (EN)	2 059	3 761	2 640	2 125	1 726	2 664



Soldes intermédiaires de gestion après retraitement

(k€)	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Produits de fonctionnement courants	41 864	43 181	44 506	46 622	47 088	47 543
- Charges de fonctionnement courant	35 166	35 535	37 312	39 824	40 538	40 004
= Excédent Brut Courant	6 698	7 645	7 193	6 798	6 550	7 539
+ Résultat exceptionnel	31	287	-99	-1	42	63
= *Produits exceptionnels "larges"*	45	296	56	91	60	76
- *Charges exceptionnelles "larges"*	14	9	155	92	18	13
= Epargne de gestion	6 729	7 932	7 094	6 797	6 593	7 602
- intérêts de la dette	615	536	547	737	899	1 111
= Epargne brute	6 114	7 396	6 547	6 060	5 693	6 491
- Capital de dette	4 055	3 635	3 907	3 935	3 968	3 827
= Epargne nette	2 059	3 761	2 640	2 125	1 726	2 664

De nombreux évènements ont conduit à des évolutions de charges et de produits qui complexifient l'analyse. Pour déterminer la réelle évolution des charges et des produits, il est donc important de travailler à périmètre constant ; ce qui impose de retraiter ces derniers.

Soldes intermédiaires de gestion DGFIP

https://www.impots.gouv.fr/cll/zf1/communegfp/flux.ex

			AUTOFINANCEMENT
7 274	236	233	Excédent brut de fonctionnement
6 064	197	210	Capacité d'autofinancement = CAF
2 129	69	109	CAF nette du remboursement en capital des emprunts



2.

L'ANALYSE RÉTROSPECTIVE

ressources
Consultants Finances

1er facteur d'impact sur les capacités de financement de la collectivité : L'évolution de l'Excédent Brut Courant

* Charges, produits, « réelles »

Section de fonctionnement

Charges*

Charges de fonctionnement

(courantes + exceptionnelles + atténuations de produits)

Excédent Brut Courant

Produits*

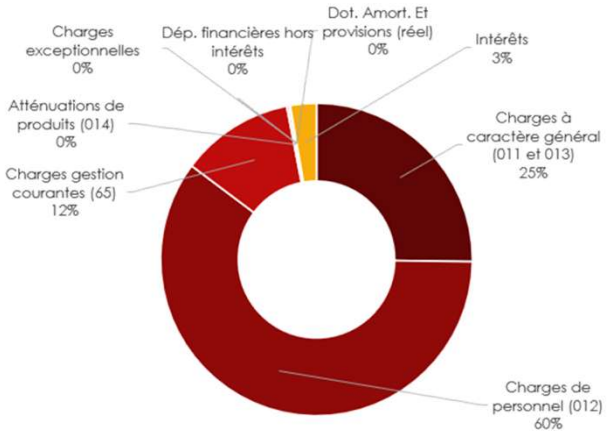
Fiscalité

(THRS, FB, FNB, DMTO et autres taxes)

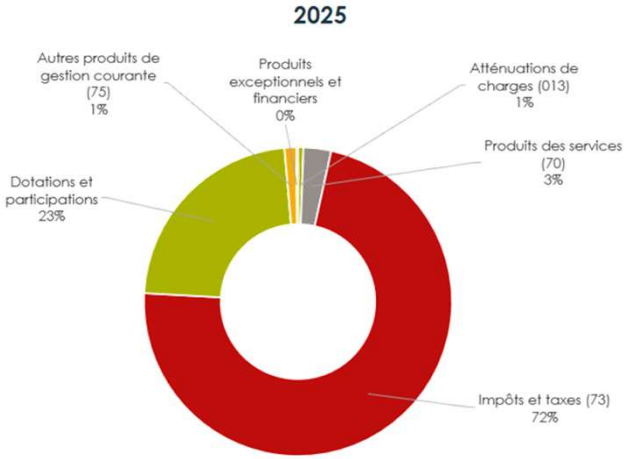
Dotations de l'Etat

Autres
(services, loyers, participations + produits exceptionnels + atténuations de charges)

2025



2025



Pour comprendre pourquoi l'Excédent brut courant s'améliore ou s'aggrave, il faut étudier les variations des charges et des produits de fonctionnement courant (hors charges et produits exceptionnels et hors intérêts) ; et les comparer.

3 scénarios possibles :

- Si mes produits évoluent comme mes charges, mon excédent brut courant aura tendance à augmenter légèrement du fait d'un montant de produits supérieur au montant de charges
- Si mes produits évoluent plus rapidement que mes charges, mon excédent brut courant s'améliorera de façon significative
- Si mes produits évoluent moins vite que mes charges, mon excédent brut courant aura tendance à se dégrader

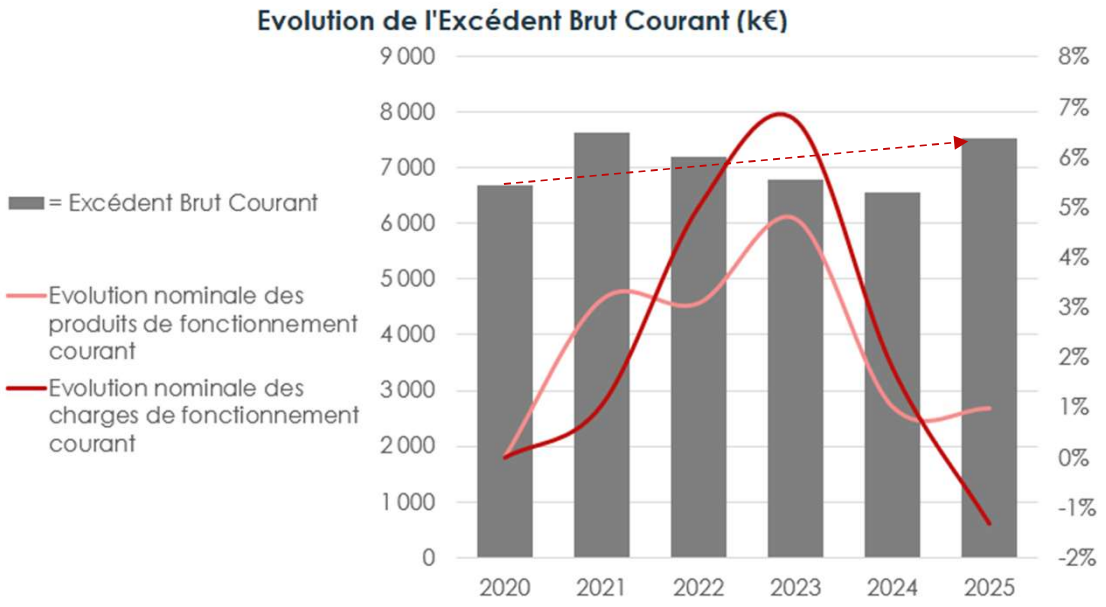
Un Excédent Brut Courant en très légère croissance nominale

(k€)	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Produits de fonctionnement courants	41 864	43 181	44 506	46 622	47 088	47 543
- Charges de fonctionnement courant	35 166	35 535	37 312	39 824	40 538	40 004
= Excédent Brut Courant	6 698	7 645	7 193	6 798	6 550	7 539
+ Résultat exceptionnel	31	287	-99	-1	42	63
= Produits exceptionnels "larges"	45	296	56	91	60	76
- Charges exceptionnelles "larges"	14	9	155	92	18	13
= Epargne de gestion	6 729	7 932	7 094	6 797	6 593	7 602
- intérêts de la dette	615	536	547	737	899	1 111
= Epargne brute	6 114	7 396	6 547	6 060	5 693	6 491
- Capital de dette	4 055	3 635	3 907	3 935	3 968	3 827
= Epargne nette	2 059	3 761	2 640	2 125	1 726	2 664

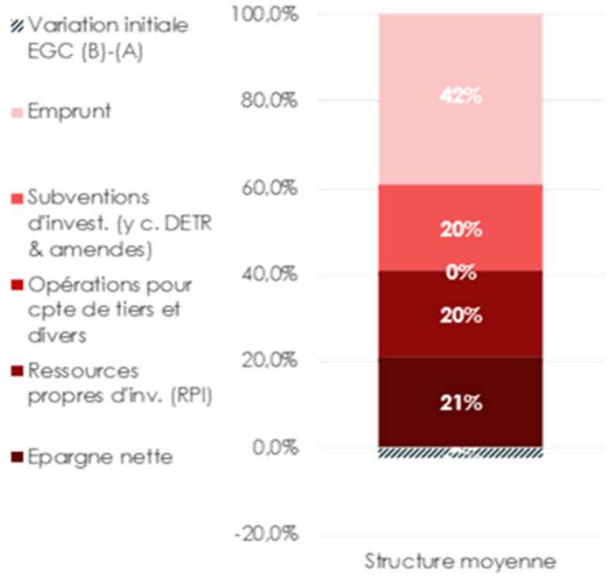
- les produits de fonctionnement courant retraités ont évolué en **évolution nominale de 2,58% en moyenne par an**. La progression de ces produits a été fortement dépendante des dispositions relatives aux lois de finances en l'absence d'évolution physique des bases et de population.

- **les charges de fonctionnement courant retraités ont également évolué de 2,56%** en moyenne par an en évolution nominale.

Le montant des produits étant plus important que le montant des charges, l'excédent brut courant a connu une croissance très légèrement équivalente de 2,39% en valeur nominale en moyenne par an, soit -0,46% en évolution réelle du fait d'une inflation moyenne par an de 2,89%. **Si l'on intègre le résultat exceptionnel, la croissance de l'épargne de gestion a été de 2,47% en évolution nominale soit -0,39% en valeur réelle.**



Des dépenses d'investissement financées par l'emprunt



(k€)	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Produits de fonctionnement courants	41 864	43 181	44 506	46 622	47 088	47 543
- Charges de fonctionnement courant	35 166	35 535	37 312	39 824	40 538	40 004
= Excédent Brut Courant	6 698	7 645	7 193	6 798	6 550	7 539
+ Résultat exceptionnel	31	287	-99	-1	42	63
= Produits exceptionnels "larges"	45	296	56	91	60	76
- Charges exceptionnelles "larges"	14	9	155	92	18	13
= Epargne de gestion	6 729	7 932	7 094	6 797	6 593	7 602
Annuité de la dette	4 670	4 172	4 454	4 672	4 867	4 938
= Epargne nette	2 059	3 761	2 640	2 125	1 726	2 664

L'épargne de gestion a permis le financement :

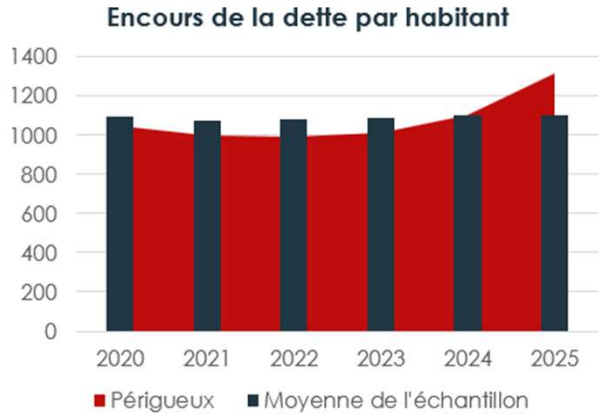
- **d'une annuité de dette qui a peu progressé sur la période (1,12% en moyenne par an en évolution nominale et -2% en moyenne par an en évolution réelle),** ce qui représente tout de même 268k€ supplémentaires entre 2020 et 2025.

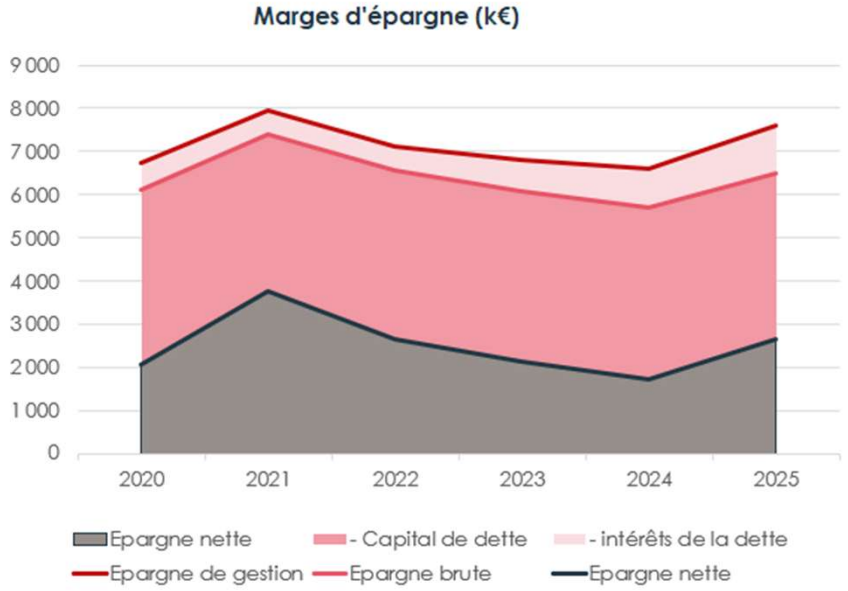
- **de dépenses d'investissement pour un montant de 71,7M€ (**dont 65,7M€ de dépenses directes d'équipement et 4,38M€ de subventions d'équipement versées) **soit une moyenne de 12M€ par an**.

L'emprunt a été une source de financement majeure (41,5%) suivi des ressources propres (20%), de l'épargne nette (21%) et des subventions (20%). **La réalisation du programme d'investissement de la ville a ainsi nécessité la mobilisation d'emprunts à hauteur de 29,5M€, à des niveaux équivalents de ceux des emprunts de substitution sur la période, expliquant la très faible augmentation de l'annuité de dette.**

Fin 2025, les équilibres financiers de la collectivité sont corrects :

- Une épargne nette stabilisé sur la période entre 2 et 3M€
- Un taux d'épargne brut conforme à la moyenne de la strate (14,2% soit 13,1% en valeurs de CA contre12,51% pour la moyenne de la state*)
- Un poids de l'annuité dans les produits de fonctionnement qui est resté stable mais à un niveau plus élevé que la moyenne de la strate (10% contre 7,7% pour la moyenne de la strate en 2025)
- Un encours de fin de période qui a contraint à limiter les investissements en 2026 pour ne pas emprunter et revenir aux niveaux précédents
- Un délai de désendettement très inférieur aux préconisations des contrats de Cahors (12 ans) mais légèrement supérieur à la moyenne du bloc communal (6,5 ans contre 4,7 ans) impliquant un taux d'épargne nette inférieur (5,6% soit 5,4% en valeurs de CA contre 6,3% pour la moyenne de la strate*)
- En fin de période, le résultat global de clôture représente 34 jours de dépenses de fonctionnement. **Ce ratio est considéré comme correct lorsqu'il est supérieur à 30 jours. Cependant, cela signifie qu'il n'y a plus de réserves pour financer de nouveaux investissements.**





*** Source :DGFIP -** Ccl-Loc - Fiche détaillée

- Un niveau d'épargne difficile à maintenir dans un contexte moins favorable sur la dynamique des produits
- Un niveau d'épargne actuel trop faible pour absorber les enjeux relatifs à la contribution des collectivités locales au redressement des finances publiques

→ **Un niveau d'épargne qui interroge sur la capacité de la ville à investir dans les années à venir**



3.

PROSPECTIVE – SCÉNARIO DE RÉFÉRENCE (AU FIL DE L'EAU)

ressources
Consultants Finances

Hypothèses principales

		2020-2025	Scénario de référence
Actualisation des bases		3,23% en moyenne par an pour la THRS et le FB	**1,69% en moyenne par an pour la THRS et le FB**
Taux votés	THRS	14,58%	14,58%
	FB	68,52%	68,52%
	FNB	105,5%	105,5%
Evolution physique des bases	THRS	-14,1%*	**-3,0%**
	FB	0,8%	**0,1%**
	FNB	2,9%	**-0,3%**
DGF		Abondement de 300M€ par an Pas d'éligibilité à l'écrêtement de la Dotation forfaitaire	**Abondement de 180M€** par an sans abondement de l'Etat Pas d'éligibilité à l'écrêtement de la Dotation forfaitaire
Evolution nominale des produits de fonctionnement courant		2,58%	**1%**
Evolution nominale des charges de fonctionnement courant		2,56%	**1,9%**
Taux d'intérêt		Autour de 2,22% de taux d'intérêt instantané en moyenne	**3,8% sur 20 ans**
FCTVA		16,404%	16,404%
Contribution au redressement des finances publiques		Pas de DILICO versé	
Montant des investissements	TOTAL	71,7M€	**56M€**
	En moyenne par an	12M€	**8M€**

** Diminution mécanique suite à la mise en place de la plateforme Gérer mes biens immobiliers (GMBI)*

	CA 2025	pré-CA 2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Ev° taux d'imposition	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Produit fiscal strict	27 782	27 800	28 263	28 753	29 251	29 758	30 275	30 802
Autres impôts et taxes	6 902	6 806	6 815	6 829	6 839	6 855	6 875	6 895
Dotations et participations	11 228	11 065	11 169	11 293	11 351	11 416	11 480	11 544
Autres produits fonctionnement courant	3 658	3 484	3 535	3 584	3 633	3 684	3 735	3 787
Produits exceptionnels larges	76	78	79	81	82	84	85	87
Produits de fonctionnement	49 647	49 233	49 861	50 539	51 157	51 796	52 451	53 115
Ev° nominale charges fonctionnement courant stric	-0,8%	3,6%	1,9%	1,8%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%
Charges fonctionnement courant strictes	41 895	43 390	44 198	45 011	45 706	46 405	47 111	47 821
Atténuations de produits	136	150	150	150	150	150	150	150
Charges exceptionnelles larges	13	13	14	14	14	14	15	15
Annuité de dette	4 938	5 287	5 113	5 535	4 980	5 269	4 970	5 313
Charges de fonctionnement larges	46 983	48 840	49 476	50 710	50 850	51 839	52 246	53 299
Epargne nette	2 664	393	385	- 170	306	- 43	205	- 185
Recettes investissement hors emprunt	8 388	6 410	4 244	2 704	2 517	1 925	2 191	2 191
Dépenses investissement hors capital	18 047	8 000	8 000	8 000	8 000	8 000	8 000	8 000
Dépenses investissement hors dette	18 047	8 000	8 000	8 000	8 000	8 000	8 000	8 000
Dépenses directes d'équipement	16 620	6 188	6 548	5 588	7 388	7 388	7 388	7 388
Fonds de concours	857	1 700	1 340	2 300	500	500	500	500
Opérations pour compte de tiers	0	0	0	0	0	0	0	0
AC Investissement	112	112	112	112	112	112	112	112
Autres dépenses d'investissement	458	0	0	0	0	0	0	0
Emprunt	11 100	0	6 655	5 467	5 177	6 118	5 604	5 994
Variation résultat global de clôture choisie	4 104	- 1 198	3 284	0	0	0	0	0
Résultat global de clôture	3 743	2 546	5 830	5 830	5 830	5 830	5 830	5 830

Variables de pilotage	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
EBC	7 539	5 615	5 433	5 297	5 219	5 157	5 105	5 057
Encours corrigé 31.12 / Ep brute (DGCL)	6,5	8,2	9,0	9,9	10,7	11,7	12,9	14,2
Résultat global de clôture / Dépenses réelles F+I	21,0	16,3	37,8	36,4	37,5	36,8	36,6	35,9
Taux FB	68,52%	68,52%	68,52%	68,52%	68,52%	68,52%	68,52%	68,52%
Résultat de fonctionnement	6 523	11 138	7 035	10 033	9 864	9 699	9 511	9 347
Résultat de fonctionnement de l'exercice	3 612	4 616	4 489	4 204	4 034	3 869	3 681	3 517
Encours corrigé au 31.12	42 272	38 049	40 600	41 693	43 142	45 348	47 476	49 768
Ep brute / Prod fct	13,1%	9,4%	9,0%	8,3%	7,9%	7,5%	7,0%	6,6%

Hypothèses

Résultats

L'évolution des charges et des produits conduit à une épargne nette négative dès 2028

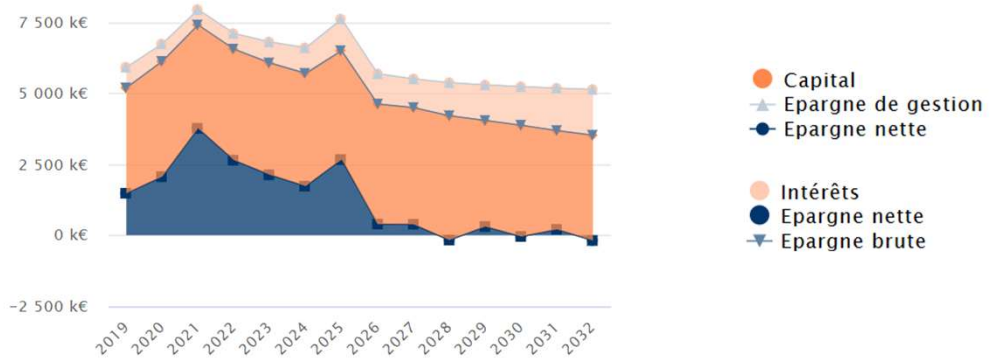
Comme évoqué précédemment, le plan d'extinction de la dette voudrait que les emprunts de la collectivité ne débutent qu'en 2028 afin de retrouver le niveau d'annuité d'avant 2025 et de profiter ensuite des nombreuses extinctions de dette à venir sans dégrader l'annuité.

Dans le scénario de référence, le premier emprunt a lieu en 2027 et provoque ainsi un pic d'annuité en 2028 aggravant la situation d'une épargne nette déjà très basse suite à la chute de l'excédent brut courant de 7,5M€ en 2025 à 5,4M€ en 2027.

Cependant, le niveau de l'annuité reviendrait au niveau de 2025 dès 2029.

L'enjeu pour la ville de Périgueux sur la période à venir se situe donc dans l'augmentation de son excédent brut courant via une augmentation des produits et/ou une baisse des charges.

Compte-tenu du niveau très élevé des taux d'imposition, l'effort devrait porter sur les charges.





4.

SCÉNARIO DE RETOUR À L'ÉQUILIBRE HORS PLF 2027

ressources
Consultants Finances

Hypothèses principales

		2020-2025	Scénario de référence	Scénario de retour à l'équilibre hors PLF 2027
Actualisation des bases		3,23% en moyenne par an pour la THRS et le FB	1,69% en moyenne par an pour la THRS et le FB	1,69% en moyenne par an pour la THRS et le FB
Taux votés	THRS	14,58%	14,58%	14,58%
	FB	68,52%	68,52%	68,52%
	FNB	105,5%	105,5%	105,5%
Evolution physique des bases	THRS	-14,1%*	-3,0%	-3,0%
	FB	0,8%	0,1%	0,1%
	FNB	2,9%	-0,3%	-0,3%
DGF		Abondement de 300M€ par an Pas d'éligibilité à l'écrêtement de la Dotation forfaitaire	Abondement de 180M€ par an sans abondement de l'Etat Pas d'éligibilité à l'écrêtement de la Dotation forfaitaire	Abondement de 180M€ par an sans abondement de l'Etat Pas d'éligibilité à l'écrêtement de la Dotation forfaitaire
Evolution nominale des produits de fonctionnement courant		2,58%	1%	1%
Evolution nominale des charges de fonctionnement courant		2,56%	1,9%	**1,5% soit une baisse de 1,37M€ en cumulé sur la période par rapport au scénario de référence**
Taux d'intérêt		Autour de 2,22% de taux d'intérêt instantané en moyenne	3,8% sur 20 ans	3,8% sur 20 ans
FCTVA		16,404%	16,404%	16,404%
Contribution au redressement des finances publiques		Pas éligible au DILICO		
Montant des investissements	TOTAL	71,7M€	56M€	56M€
	En moyenne par an	12M€	8M€	8M€

Synthèse du scénario d'équilibre avec baisse des charges

	CA 2025	pré-CA 2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Ev° taux d'imposition	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Produit fiscal strict	27 782	27 800	28 263	28 753	29 251	29 758	30 275	30 802
Autres impôts et taxes	6 902	6 806	6 815	6 829	6 839	6 855	6 875	6 895
Dotations et participations	11 228	11 065	11 169	11 293	11 351	11 416	11 480	11 544
Autres produits fonctionnement courant	3 658	3 484	3 535	3 584	3 633	3 684	3 735	3 787
Produits exceptionnels larges	76	78	79	81	82	84	85	87
Produits de fonctionnement	49 647	49 233	49 861	50 539	51 157	51 796	52 451	53 115
Ev° nominale charges fonctionnement coura	-0,8%	3,6%	0,0%	1,0%	1,3%	1,5%	1,5%	1,5%
Charges fonctionnement courant strictes	41 895	43 390	43 390	43 824	44 394	45 073	45 758	46 449
Atténuations de produits	136	150	150	150	150	150	150	150
Charges exceptionnelles larges	13	13	14	14	14	14	15	15
Annuité de dette	4 938	5 287	5 113	5 415	4 766	4 945	4 526	4 739
Charges de fonctionnement larges	46 983	48 840	48 667	49 403	49 324	50 183	50 449	51 352
Epargne nette	2 664	393	1 194	1 137	1 832	1 613	2 002	1 762
Recettes investissement hors emprunt	8 388	6 410	4 244	2 704	2 517	1 925	2 191	2 191
Dépenses investissement hors capital	18 047	8 000	8 000	8 000	8 000	8 000	8 000	8 000
Dépenses investissement hors dette	18 047	8 000	8 000	8 000	8 000	8 000	8 000	8 000
Dépenses directes d'équipement	16 620	6 188	6 548	5 588	7 388	7 388	7 388	7 388
Fonds de concours	857	1 700	1 340	2 300	500	500	500	500
Opérations pour compte de tiers	0	0	0	0	0	0	0	0
AC Investissement	112	112	112	112	112	112	112	112
Autres dépenses d'investissement	458	0	0	0	0	0	0	0
Emprunt	11 100	0	5 000	4 160	3 651	4 462	3 808	4 047
Variation résultat global de clôture choisie	4 104	- 1 198	2 437	0	0	0	0	0
Résultat global de clôture	3 743	2 546	4 983	4 983	4 983	4 983	4 983	4 983
Variation des charges de fonctionnement	0	0	- 808	- 1 187	- 1 312	- 1 332	- 1 352	- 1 373

Variables de pilotage	CA 2025	pré-CA 2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
EBC	7 539	5 615	6 242	6 485	6 531	6 489	6 457	6 430
Encours corrigé 31.12 / Ep brute (DGCL)	6,5	8,2	7,4	7,1	7,1	7,4	7,6	7,9
Résultat global de clôture / Dépenses réelle:	21,0	16,3	32,8	31,8	32,9	32,4	32,3	31,8
Taux FB	68,52%	68,52%	68,52%	68,52%	68,52%	68,52%	68,52%	68,52%
Résultat de fonctionnement	6 523	11 138	7 843	10 437	10 440	10 348	10 238	10 154
Résultat de fonctionnement de l'exercice	3 612	4 616	5 297	5 454	5 457	5 366	5 255	5 171
Encours corrigé au 31.12	42 272	38 049	38 945	38 787	38 814	39 523	40 077	40 715
Ep brute / Prod fct	13,1%	9,4%	10,6%	10,8%	10,7%	10,4%	10,0%	9,7%

Hypothèses

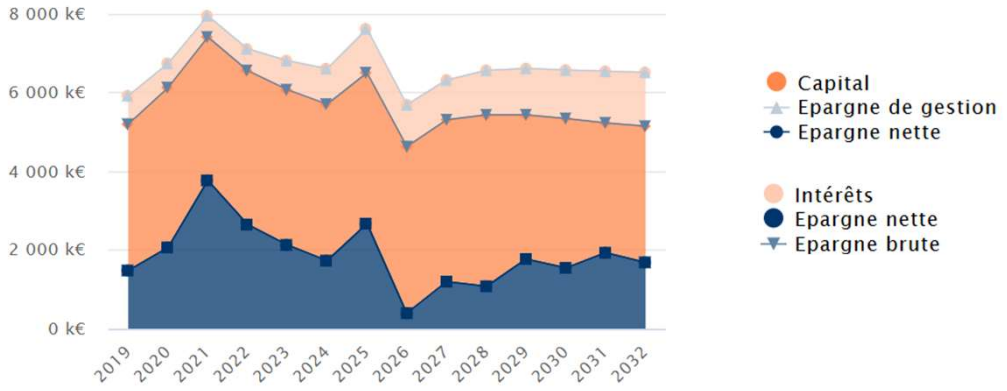
Résultats

Pour revenir à l'équilibre, l'effort sur les charges doit être de 1,37M€ en cumulé sur la période par rapport au scénario de référence dont 800k€ dès 2027

Ces économies sur les charges permettraient de restaurer l'équilibre financier de la collectivité :

- Une augmentation de l'excédent brut courant en 2027 et 2028 pour restaurer l'épargne nette et limiter le recours à l'emprunt
- Une baisse de l'annuité de la dette grâce à ce recours limité à l'emprunt pour éviter une dégradation de l'épargne nette par l'emprunt (25M€ empruntés contre 35M€ dans le scénario de référence)
- Un délai de désendettement autour des 7,5 ans
- Un résultat global de clôture autour des 30 jours des dépenses réelles (fonctionnement + investissement)

Cet équilibre resterait cependant encore fragile dans la mesure où il ne permettra pas d'absorber des chocs exogènes probables.





5.

SCÉNARIO DE RETOUR À L'ÉQUILIBRE AVEC PLF 2027

ressources
Consultants Finances

Les collectivités mises à contribution : la logique du Gouvernement et les principaux leviers

Principales mesures (montants nationaux)	Article	Montant 2027
Mesures de contribution		
Contribution progressive (CPEB)	PLF 37	2,5 Md€
Baisse du taux du FCTVA	PLF 35	−2,1 Md€
Écrêtement de la TVA (hors régions)	PLF 36	0,6 Md€
Étalement des restitutions DILICO	PLF 84	0,3 Md€
Minoration des variables d'ajustement	PLF 34	24 M€
Mesures de soutien		
Hausse de la DGF (péréquation communale)	PLF 34	+150 M€
Hausse de la DSIL	Crédits	+200 M€ AE / +20 M€ CP
Aide exceptionnelle aux départements	PLF 86	100 M€
Dotation communes rurales de faible densité	PLF 85	50 M€
Fonds de soutien aux communes contributrices	PLF 87	50 M€

La position du Gouvernement (exposé général du PLF)

- ✓ Sans mesure, les dépenses de fonctionnement des collectivités progresseraient « très largement » au-dessus de l'inflation.
- ✓ Les collectivités représentent 18 % de la dépense publique : leur contribution est jugée « indispensable ».
- ✓ Objectif : **dépenses de fonctionnement au rythme de l'inflation** ; ressources en hausse de **+5 Md€ (+1,7 %)** en 2027.

L'avis du HCFP

- ✓ La stabilité en volume des dépenses de fonctionnement est une cible « ambitieuse » au regard du passé, mais cohérente avec la modération des recettes organisée par le PLF.
- ✓ La baisse attendue de l'investissement local (−4,2 %) est jugée vraisemblable, un an après les élections municipales, et « confortée » par la mesure sur le FCTVA.

Sources : PLF 2027, exposé général p. 22-23 ; évaluations préalables des articles 34 à 37 ; rapport sur la situation des finances publiques locales annexé au PLF 2027, p. 47 et 116 ; HCFP, avis n° 2026-5, § 90 p. 27. AE : autorisations d'engagement ; CP : crédits de paiement.

Hypothèses principales

		2020-2025	Scénario de référence	Scénario de retour à l'équilibre hors PLF 2027	Scénario de retour à l'équilibre avec PLF
Actualisation des bases		3,23% en moyenne par an pour la THRS et le FB locaux d'hab et indus	1,69% en moyenne par an pour la THRS et le FB locaux d'hab et indus	1,69% en moyenne par an pour la THRS et le FB locaux d'hab et indus	**1,80% en moyenne par an pour la THRS et le FB et 0,94% pour les locaux industriels**
Taux votés	THRS	14,58%	14,58%	14,58%	14,58%
	FB	68,52%	68,52%	68,52%	68,52%
	FNB	105,5%	105,5%	105,5%	105,5%
Evolution physique des bases	THRS	-14,1%*	-3,0%	-3,0%	-3,0%
	FB	0,8%	0,1%	0,1%	0,1%
	FNB	2,9%	-0,3%	-0,3%	-0,3%
DGF		Abondement de 300M€ par an Pas d'éligibilité à l'écrêtement de la Dotation forfaitaire	Abondement de 180M€ par an sans abondement de l'Etat Pas d'éligibilité à l'écrêtement de la Dotation forfaitaire	Abondement de 180M€ par an sans abondement de l'Etat Pas d'éligibilité à l'écrêtement de la Dotation forfaitaire	**Abondement de 290M€ en 2027** avec abondement de l'Etat de 150M€, puis 180M€/an Pas d'éligibilité à l'écrêtement de la Dotation forfaitaire
Evolution nominale des produits de fonctionnement courant		2,58%	1%	1%	**1,1% du fait du meilleur taux d'actualisation**
Evolution nominale des charges de fonctionnement courant		2,56%	1,8%	1,3% soit une baisse de 1,37M€ en cumulé sur la période	**1,4%** soit une baisse de 1,37M€ en cumulé sur la période
Taux d'intérêt		Autour de 2,22% de taux d'intérêt instantané en moyenne	3,8% sur 20 ans	3,8% sur 20 ans	**5% sur 20 ans**
FCTVA		16,404%	16,404%	16,404%	**11,404%**
Contribution au redressement des finances publiques		Pas éligible au DILICO			**709k€ en 2026 maintenus ensuite chaque année**
Montant des Invest.	TOTAL	71,7M€	56M€	56M€	**44M€**
	En moyenne par an	12M€	8M€	8M€	**6,3M€**

Synthèse du scénario d'équilibre avec PLF 2027 et baisse des charges

	CA 2025	pré-CA 2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
Ev° taux d'imposition	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Produit fiscal strict	27 782	27 800	28 469	28 939	29 440	29 952	30 473	31 003
Autres impôts et taxes	6 902	6 806	6 815	6 829	6 839	6 855	6 875	6 895
Dotations et participations	11 228	11 065	11 215	11 351	11 415	11 499	11 585	11 670
Autres produits fonctionnement courant	3 658	3 484	3 535	3 583	3 633	3 683	3 735	3 787
Produits exceptionnels larges	76	78	79	81	82	84	85	87
Produits de fonctionnement	49 647	49 233	50 113	50 783	51 409	52 072	52 752	53 442
Ev° nominale charges fonctionnement coura	-0,8%	3,6%	0,0%	1,3%	1,5%	1,5%	1,5%	1,5%
Charges fonctionnement courant strictes	41 895	43 390	43 386	43 933	44 592	45 275	45 963	46 656
Atténuations de produits	136	150	859	859	859	859	859	859
Charges exceptionnelles larges	13	13	14	14	14	14	15	15
Annuité de dette	4 938	5 287	5 113	5 375	4 595	4 721	4 247	4 399
Charges de fonctionnement larges	46 983	48 840	49 373	50 181	50 060	50 869	51 083	51 929
Epargne nette	2 664	393	740	603	1 349	1 203	1 669	1 513
Recettes investissement hors emprunt	8 388	6 410	4 244	2 704	2 017	1 468	1 653	1 653
Dépenses investissement hors capital	18 047	8 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000
Dépenses investissement hors dette	18 047	8 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000
Dépenses directes d'équipement	16 620	6 188	4 548	3 588	5 388	5 388	5 388	5 388
Fonds de concours	857	1 700	1 340	2 300	500	500	500	500
Opérations pour compte de tiers	0	0	0	0	0	0	0	0
AC Investissement	112	112	112	112	112	112	112	112
Autres dépenses d'investissement	458	0	0	0	0	0	0	0
Emprunt	11 100	0	4 000	2 113	2 634	3 328	2 678	2 834
Variation résultat global de clôture choisie	4 104	- 1 198	2 984	- 581	0	0	0	0
Résultat global de clôture	3 743	2 546	5 530	4 949	4 949	4 949	4 949	4 949
Variation des charges de fonctionnement	0	0	- 103	- 529	- 790	- 970	- 1 163	- 1 370
Variation des dépenses d'investissement	0	0	- 2 000	- 2 000	- 2 000	- 2 000	- 2 000	- 2 000

Variables de pilotage	CA 2025	pré-CA 2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
EBC	7 539	5 615	5 788	5 910	5 876	5 855	5 845	5 840
Encours corrigé 31.12 / Ep brute (DGCL)	6,5	8,2	7,8	7,4	7,2	7,3	7,3	7,3
Résultat global de clôture / Dépenses réelle:	21,0	16,3	36,0	31,2	32,3	31,8	31,7	31,2
Taux FB	68,52%	68,52%	68,52%	68,52%	68,52%	68,52%	68,52%	68,52%
Résultat de fonctionnement	6 523	11 138	7 389	10 399	9 793	9 727	9 638	9 583
Résultat de fonctionnement de l'exercice	3 612	4 616	4 844	4 869	4 844	4 778	4 689	4 635
Encours corrigé au 31.12	42 272	38 049	37 946	35 792	34 931	34 684	34 343	34 055
Ep brute / Prod fct	13,1%	9,4%	9,7%	9,6%	9,4%	9,2%	8,9%	8,7%

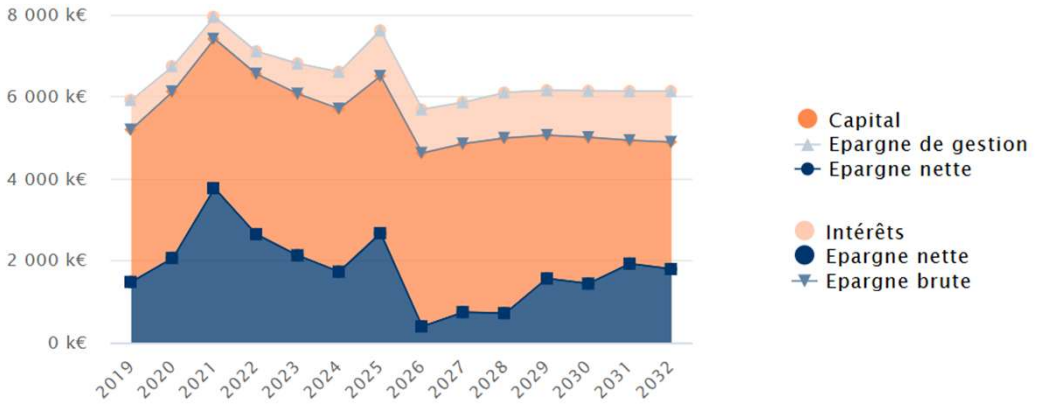
Hypothèses

Résultats

Pour pouvoir revenir à l'équilibre sans augmenter l'effort sur les charges, l'épargne nette doit être restaurée progressivement sans pour autant atteindre les 1,7M€ du scénario précédent et les investissements baissés de 2M€ par an à compter de 2027

Ces économies sur les charges et cette baisse d'investissement permettraient de maintenir un équilibre avec :

- Une stabilisation de l'excédent brut courant
- Une baisse du niveau de l'annuité de la dette grâce à un recours limité à l'emprunt pour éviter une dégradation de l'épargne nette par l'emprunt
- Un délai de désendettement autour des 7,5 ans
- Un résultat global de clôture autour des 30 jours des dépenses réelles (fonctionnement + investissement)



	HYPOTHESES							
	Ch fct larges	Ch fct larges	Atténuations de produits (014)	Taux FB	Produit 3 taxes	FCTVA	DI hors dette	DI hors dette
	Moyenne	Evol° nominale moyenne	Moyenne	Evol° moyenne	Moyenne	Total	Total	Moyenne
	2025-2032	2025-2032	2026-2032	2026-2032	2026-2032	2026-2032	2026-2032	2026-2032
Sim. 10 20261020_8M€ + sc de référence	51 037	1,8%	150	0,0%	29 272	10 025	56 000	8 000
Sim. 9 20261020_8M€ + baisse de charges	49 745	1,3%	150	0,0%	29 272	10 025	56 000	8 000
Sim. 8 20261020_baisse charges +PLF2027	50 334	1,4%	758	0,0%	29 439	7 993	44 000	6 286

RESULTATS															
EBC	EBC	Ep brute	Ep brute	Ep nette	Ep nette	Ep brute / Prod fct	Ep brute / Prod fct	Encours corrigé au 31.12	Encours corrigé au 31.12	Annuité	Annuité	Encours corrigé 31.12 / Ep brute	Encours corrigé 31.12 / Ep brute	RGC / DRF (en jours)	RGC / DRF (en jours)
Montant	Montant	Montant	Montant	Montant	Montant	Valeur	Valeur	Montant	Montant	Montant	Montant	Valeur	Valeur	Valeur	Valeur
2025	2032	2025	2032	2025	2032	2025	2032	2025	2032	2025	2032	2025	2032	2025	2032
7 539	5 057	6 491	3 517	2 664	- 185	13,1%	6,6%	42 272	49 768	4 938	5 313	6,5	14,1	21,0	35,9
7 539	6 430	6 491	5 171	2 664	1 762	13,1%	9,7%	42 272	40 715	4 938	4 739	6,5	7,9	21,0	31,8
7 539	5 841	6 491	4 635	2 664	1 513	13,1%	8,7%	42 272	34 056	4 938	4 399	6,5	7,3	21,0	31,2

Groupe espelia

Servir l'intérêt général

espelia
Conseil pour la performance publique

ressources
Consultants Finances

tecurbis
Le conseil technique indépendant

CONTACTS

ressources
Consultants Finances