

**Analyse financière rétrospective
des comptes
- Commune de Luzinay -**

Sommaire :

Introduction

1. Première marge de manœuvre = la fiscalité
2. Deuxième marge de manœuvre = l'épargne
3. Troisième marge de manœuvre = l'endettement
4. Quatrième marge de manœuvre = le Fond de Roulement
5. L'analyse des dépenses d'équipement

Conclusion

Annexes

Introduction :

Pour mener à bien cette analyse financière rétrospective, je me suis basée sur les comptes administratifs de la commune de Luzinay c'est-à-dire sur « le réalisé » et non « le budgété ».

J'ai récupéré ces données comptables sur le site internet du ministère des finances dédié aux collectivités locales <http://www.colloc.bercy.gouv.fr/> (Cf Annexes). Il existe un décalage dans le temps entre les données publiées sur ce site et l'exercice comptable ouvert. Ainsi je me suis intéressée aux années 2008 à 2012. Concernant l'année 2013, j'ai récupéré directement les données en comptabilité (ces dernières seront publiées en septembre 2014) et estimé certaines données.

Cette analyse consiste à cerner les marges financières dont dispose la commune en les comparant aux moyennes nationales de référence (strate).

On s'intéressera donc aux marges de manœuvre fiscale, aux marges liées à l'épargne dégagée, aux marges en matière d'emprunts et aux marges de manœuvre liées à des réserves comme le fonds de roulement FDR, mais aussi à certains ratios de structure significatifs tel que le ratio de capacité de désendettement.

La méthode suivie pour cette analyse provient du « Guide pratique pour l'analyse financière de votre commune » aux éditions du puits fleuri. De nombreux passages de mon analyse reprennent mots à mots les méthodes d'analyse et les définitions de cet ouvrage.

Bonne lecture

Valérie JUDIC

Rappels :

- Luzinay appartient à la strate des communes de 2000 à 3500 habitants

Population :

2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
2203	2231	2247	2311	2280	2237	2237 estim.

1. Première marge de manœuvre = la fiscalité

D'un point de vue détaillé :

* Les taux d'imposition

Taxe d'habitation	Luzinay	strate	Luzinay/strate
2008	11.00%	12.18%	- 10.07%
2009	11.00%	12.35%	- 12.27%
2010	11.00%	12.47%	- 13.36%
2011	11.00%	12.54%	- 14.00%
2012	11.00%	12.65%	- 15.00%
2013	11.00%	12.74% estim.	- 15.58% estim.
2014	11.00%	12.85% estim.	- 16.81% estim.

Lecture : En 2012, Le taux de la taxe d'habitation des luzinaysards est de 15% inférieur aux taux pratiqués dans les autres communes comparables.

Commentaire : A priori la volonté de la municipalité précédente était de vouloir redynamiser le secteur locatif en proposant un taux d'imposition attractif.

Taxe foncière sur les propriétés bâties	Luzinay	strate	Luzinay/strate
2008	26.05%	17.23%	+ 51.19%
2009	26.05%	17.53%	+ 48.60%
2010	26.05%	17.65%	+ 47.59%
2011	26.05%	17.74%	+ 46.84%
2012	26.05%	17.75%	+ 46.76%
2013	26.05%	17.79% estim.	+ 46.43% estim.
2014	26.05%	17.82% estim.	+ 46.18% estim.

Lecture : En 2012, Le taux de la taxe foncière sur les propriétés bâties des luzinaysards est de 46.76% supérieur aux taux pratiqués dans les autres communes comparables.

Commentaire : A contrario, la volonté de la municipalité précédente semblait vouloir taxer plus fortement les propriétaires fonciers.

Taxe foncière sur les propriétés non bâties	Luzinay	strate	Luzinay/strate
2008	50.04%	51.03%	- 1.97%
2009	50.04%	51.02%	- 1.95%
2010	50.04%	51.32%	- 2.55%
2011	50.04%	51.50%	- 2.92%
2012	50.04%	51.49%	- 2.90%
2013	50.04%	51.55% estim.	- 3.01%
2014	50.04%	51.59% estim.	- 3.09%

Lecture : En 2012, Le taux de la taxe foncière sur les propriétés non bâties des luzinaysards est de 2.90% inférieur aux taux pratiqués dans les autres communes comparables.

Commentaire : Les taux appliqués sont conformes aux préconisations.

D'un point de vue global :

* L'analyse des Impôts locaux (recette de fonctionnement)

Le produit des impôts locaux est constitué de recettes de la taxe foncière sur le bâti et le non bâti et de la taxe d'habitation.

Années	Milliers d'€uros	€uros / habitant	Moyenne strate	Luzinay / strate	Appréciation en termes de rentrée d'argent pour la commune
2008	593	296	294	+ 0.68%	☺
2009	613	275	308	- 12%	☹
2010	636	283	319	- 12.72%	☹
2011	664	287	334	- 16.37%	☹
2012	695	305	343	- 12.46%	☹
2013	700	311	351 estim.	- 12.86% estim.	☹

Lecture : en 2012, les impôts locaux ont rapporté à la commune environ 695 000€, ce qui représente 305€ par habitant.

Commentaire : Depuis 2009, Les recettes fiscales de Luzinay sont globalement inférieures aux moyennes de la strate.

Conclusion : La marge de manœuvre liée à la fiscalité dégagée par la commune, est inexistante.

En effet en suivant une politique de non revalorisation de ses taux d'imposition, la commune engrange moins de recettes que les autres communes de la même strate, ce qui explique à fortiori que ses dépenses sont minorées.

Certes cette politique est justifiée car elle est populaire mais il s'agit de voir si cette volonté ne fragilise pas trop les finances de la commune. C'est pourquoi nous allons nous intéresser à sa capacité d'épargne.

2. Deuxième marge de manœuvre = l'épargne (dégagée par la section de fonctionnement)

Il s'agit de s'intéresser à la différence entre les recettes et les dépenses de fonctionnement et l'indicateur essentiel à analyser est « la capacité d'autofinancement brute » (CAF)

Définition : La CAF brute représente l'excédent des produits réels de fonctionnements sur les charges réelles de fonctionnement. Contrairement à l'EBF « Excédent brut de fonctionnement », le calcul de la CAF Brute prend en compte les produits et les charges fiscales et exceptionnelles, ce qui le rend plus pertinent. La CAF brute doit permettre de rembourser en priorité la dette du capital et au-delà, une partie des dépenses d'équipement.

CAF Brute en euros par habitant				
Années	Luzinay	Strate	Luzinay / strate	Appréciation
2008	188	158	+ 18.99%	😊
2009	131	166	- 26.72%	😞
2010	157	172	- 9.55%	😞
2011	152	189	- 24.34%	😞
2012	135	187	- 38.52%	😞
2013	127	184 estim.	-44.88% estim.	😞

Lecture : En 2012, 135€ par habitant pouvait être consacré au remboursement de la dette.

Commentaire : Depuis 2009, La CAF Brute est en dessous des moyennes de référence.

CAF Brute en % des recettes de fonctionnement				
Années	Luzinay	Strate	Luzinay / strate	Appréciation
2008	26.08	19.10	+ 36.54%	😊
2009	20.31	19.7	+ 3.10%	😊
2010	24.58	20.11	+ 22.22%	😊
2011	21.94	21.58	+ 1.67%	😐
2012	19.24	21.09	- 9.61%	😞
2013	8.03	21.00 estim.	- 161.52% estim.	😞😞

Lecture : En 2012, la CAF brute en % des recettes de fonctionnement de luzinay est inférieure de 9.61% à la strate.

Commentaire : La CAF brute de Luzinay en % des recettes de fonctionnement se détériore depuis 2011 pour passer en dessous de la moyenne de notre strate en 2012. L'estimation pour 2013 est inquiétante (à vérifier lors de la publication des chiffres)

Conclusion : La marge de manœuvre liée à l'épargne dégagée par la commune, se dégrade depuis 2009. Il est communément admis que ce niveau ne doit pas être inférieur à 15% des produits de fonctionnement. La priorité sera donc de confirmer ou non le taux estimé de 8.03% pour 2013 avec la publication officielle sur le site des finances publiques (4^{ème} trimestre 2014).

Comme la commune ne souhaite pas augmenter ses taux d'imposition, il s'agira de réduire les dépenses de fonctionnement pour éviter de financer les dépenses d'investissement par de l'emprunt.

3. Troisième marge de manœuvre = l'endettement

Trois indicateurs sont à retenir pour analyser la dette :

Ratio : Dette de fin d'année calculée par habitant (en euros)

Années	€uros / habitant	Moyenne strate	Luzinay / strate	appréciation
2008	291	702	- 141.24%	😊
2009	375	695	- 85.33%	😊
2010	342	706	- 106.43%	😊
2011	588	706	- 20.07%	😊
2012	596	716	- 20.13%	😊
2013	528	726 estim.	- 37.50% estim.	😊

Lecture : En 2012, la dette pèse 596€ / habitant.

Commentaire : Certes la dette est inférieure aux moyennes de la strate mais elle a plus que doublé (+104.81%) en 4 ans (de 2008 à 2012).

Ratio : Dette de fin d'année rapportée aux recettes réelles de fonctionnement (en année)

Ce ratio tient compte de la richesse de la commune.

Années	Luzinay mois	Moyenne strate	Luzinay / strate	appréciation
2008	0.4047 = 4.8	0.8468	- 109.24%	😊
2009	0.5822 = 6.9	0.8244	- 41.60%	😊
2010	0.5360 = 6.4	0.8257	- 54.04%	😊
2011	0.8472 = 10.2	0.8059	+ 5.12%	😞
2012	0.8514 = 10.2	0.8090	+ 5.24%	😞
2013	0.7466 = 8.9	0.8121 estim.	+ 9.17% estim.	😞

Calcul : (Encours de la dette au 31/12/N) / (Total des produits de fonctionnement)

Lecture : (0.4047x12) = 4.8 mois.

Commentaire : Dans l'absolue, une dette qui représente plus d'une année de recettes réelles de fonctionnement, doit être surveillée. Ce n'est pas le cas de Luzinay. Cependant depuis 2011, Luzinay dépasse les moyennes de référence.

Ratio de capacité de désendettement en année = dette de fin d'année / CAF Brute

Ce ratio permet de répondre à la question suivante : En combien d'années la commune de Luzinay, pourrait-elle rembourser la totalité du capital de sa dette, en supposant qu'elle y consacre tout son autofinancement brut ?

Années	Luzinay années	Moyenne strate	Luzinay / strate	appréciation
2008	1.55	4.44	- 186.45%	😊
2009	2.86	4.18	- 46.15%	😊
2010	2.18	4.10	- 88.07%	😊
2011	3.87	3.73	+ 3.75%	😞
2012	4.41	3.83	+ 15.14%	😞
2013	4.16 estim.	3.93 estim.	+ 5.85% estim.	😞

Lecture : En 2008, il fallait (1.55x12)=18.6 mois pour rembourser le capital de la dette par la CAF Brute. En 2012, il fallait 52.92 mois.

Commentaire : Luzinay se trouve largement en zone verte c'est-à-dire en dessous du seuil des 8 années (seuil d'alerte).

Conclusion : La marge de manœuvre dont dispose la commune de Luzinay en termes d'endettement est confortable. Sa bonne capacité de désendettement souligne une santé financière saine.

4. Quatrième marge de manœuvre = le fonds de roulement FDR

Définition : Le FDR recouvre la notion de réserves ou d'épargne cumulée : les réserves représentent le cumul des résultats annuels de la commune, excédentaires ou déficitaires, arrêtés au 31/12 de chaque année. On peut considérer que, comme pour un ménage, le fonds de roulement représente l'épargne disponible.

Attention : un FDR élevé n'est pas un signe d'une bonne santé financière. En effet si une commune mobilise un gros emprunt en fin d'année, son FDR sera augmenté d'autant mais sa dette sera également augmentée. L'appréciation de ce niveau dépendra de la taille de la commune et de ses charges récurrentes.

Deux ratios permettent d'apprécier d'une façon pertinente, le FDR :

* Ratio : FDR / habitant

Années	FDR en milliers d'€uros	FDR en €uros / habitant	Moyenne strate	Luzinay / strate	appréciation
2008	655	327	202	+ 61.88€	😊
2009	177	79	230	- 191.14%	😞
2010	53	24	256	- 966.66%	😞
2011	185	80	280	- 250%	😞
2012	468	205	305	- 48.78%	😞
2013	160	71	332 estim.	-107.50% estim.	😞

Lecture : En 2012, les réserves représentent 205€ par habitant contre 305€ pour la moyenne de la strate.

Commentaire : Le FDR de roulement / habitant semble se reconstituer petit à petit depuis 2011.

* Ratio : FDR exprimé en nombre de jours de dépenses de fonctionnement (car ce sont des dépenses récurrentes)

Ce ratio répond à la question suivante : combien de jours de dépenses habituelles la commune peut-elle financer avec ses réserves accumulées au 31/12 ?

1^{er} Calcul : Dépenses de f./365 = A = montant des dépenses pour une journée

Années	Dépenses de F. en milliers d'€uros	A luzinay	A Strate	Luzinay / strate	Appréciation ***
2008	1441	3947.94	4549.28	- 15.23%	😊
2009	1086	2975.34	5152.69	- 73.32%	😊
2010	1084	2969.86	5263.52	- 77.23%	😊
2011	1255	3438.36	5546.40	- 61.30%	😊
2012	1295	3547.94	5528.22	- 55.81%	😊
2013	1180	3234.17	5550 estim.	- 71.60 estim.	😊

Lecture : En 2012, le montant des dépenses de fonctionnement journalier est de 3547.94€ contre 5528.22€

*****Rappel :** Luzinay dépense moins, en fonctionnement, que la moyenne car elle a moins de recettes (d'où une appréciation modérée)

2^{ème} calcul : FDR / A = nombre de jours de dépenses couverts par les réserves

Années	Ratio pour Luzinay en jours	Ratio pour la Strate en jours	Luzinay / strate en jours	appréciation
2008	165.91	44.40	+ 121.51	😊
2009	59.49	44.64	+ 14.85	😊
2010	17.85	48.64	- 30.79	😞
2011	53.80	50.48	+ 3.32	😊
2012	131.91	55.17	+ 76.74	😊
2013	49.47	60.40 estim.	- 22.09% estim.	😞

Lecture : En 2012, les réserves de la commune permettent de financer 132 jours de dépenses de fonctionnement contre 49 jours en 2013.

Commentaire : Le FDR de 2013 (à confirmer) n'est pas conforme aux préconisations de la strate.

Conclusion : L'inversement de tendance amorcée en 2011, ne se confirme pas.

En effet les réserves de fin d'année 2012, s'élevaient à 468 000€, ce qui aurait permis de rembourser plus d'un quart de la dette (1 359 000€) alors que les réserves de fin d'année 2013 (160 000€) n'auraient permis de rembourser qu'à peine 1/7 de la dette (1 180 471€).

Mais globalement la marge de main-d'œuvre liée aux réserves de fin d'année reste satisfaisante.

5. Le niveau des dépenses d'équipement (= dépenses d'investissement)

Ces dépenses d'équipement concernent essentiellement les remboursements d'emprunt (le capital), les travaux neufs, les grosses réparations et les acquisitions de terrain, bâtiment, matériel...

Cette analyse permet de visualiser le dynamisme de la commune en matière d'équipement.

Les dépenses d'équipement :

Années	Milliers d'€uros	€uros / habitant	Moyenne strate	Luzinay / strate	appréciation
2008	260	130	336	- 58.46%	☹
2009	1256	563	318	+ 77.04%	☺
2010	598	266	317	- 19.17%	☹
2011	968	419	322	+ 30.12%	☺
2012	338	148	334	- 125.67%	☹
2013	362	161	340 estim.	- 111.80% estim.	☹

lecture : En 2012, l'investissement de la commune s'élevait à 338 000€, ce qui représentait 148€ par habitant contre 334€ en moyenne dans les autres communes de la même strate.

Commentaire : Les dépenses d'équipement sont très variables d'une année à l'autre mais l'année 2009 reste une année charnière avec un effort d'investissement de 1 256 000€ qui concerne essentiellement les travaux du centre village.

Conclusion : Le manque de régularité des dépenses d'équipement démontre une mauvaise planification des investissements dans le temps.

D'où l'importance de la mise en place d'un débat sur les orientations budgétaires (DOB) au sein du conseil municipal et la mise en place d'un plan pluriannuel d'équipement qui prévoit les modalités de financement et leur étalement sur plusieurs années.

Conclusion

Globalement la situation financière de la commune est saine.

Point positif :

- la marge de manœuvre en matière d'endettement (recours aux emprunts par exemple) est significative

Points à surveiller :

- en matière de fiscalité, les taux appliqués ne suivent pas les moyennes nationales et la marge de manœuvre fiscale apparaît limitée

- La marge de manœuvre liée à l'épargne dégagée par la commune, se dégrade depuis 2011

- Le FDR de roulement / habitant ne se reconstitue pas depuis 2009

- Le dynamisme de la commune en matière de dépenses d'équipement n'est plus d'actualité

ANNEXES

Le total des charges de fonctionnement :

Les charges de fonctionnement correspondent aux dépenses habituelles de la commune. Sont concernées :

- les charges de personnel
- les achats et charges externes (dépenses d'énergie, de carburant, l'entretien des bâtiments, de la voirie, du matériel, les locations...)
- les contingents (participations versées à l'intercommunalité)
- les subventions versées (aux associations, CCAS...)

Années	Milliers d'€uros	€uros / habitant	Moyenne strate	Luzinay / strate
2008	1067	533	678	- 27.20%
2009	1086	487	686	- 40.86%
2010	1084	482	692	- 43.68%
2011	1255	543	696	- 28.18%
2012	1295	568	709	- 24.82%
2013	1454	647	715 estim.	- 10.51% estim.

Les charges de personnel :

Années	Milliers d'€uros	€uros / habitant	Moyenne strate	Luzinay / strate
2008	428	214	309	- 44.39%
2009	451	202	312	- 54.45%
2010	482	215	314	- 46.05%
2011	604	261	318	- 21.84%
2012	594	261	326	- 24.90%
2013	635	283	335 estim.	- 18.37% estim.

Les produits de fonctionnement :

Ils correspondent aux recettes habituelles d'une collectivité. Ils comprennent en autres les impôts locaux, les autres impôts et taxes et la dotation globale de fonctionnement octroyée par l'état.

Années	Milliers d'€uros	€uros / habitant	Moyenne strate	Luzinay / strate
2008	1441	719	829	- 15.30%
2009	1437	644	843	- 30.90%
2010	1434	638	855	- 34.01%
2011	1604	694	876	- 26.22%
2012	1595	700	885	- 26.42%
2013	1581	704	890 estim.	- 26.64% estim.