



BANQUE des
TERRITOIRES



Caisse
des Dépôts
GROUPE

Etude financière 2025 : Loué

26/03/2025

01

**Analyse rétrospective
2019-2024**

Budget Principal : Situation financière 2019 à 2024

Soldes d'épargne (K€)	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Moyenne régionale	Moyenne nationale
Autofinancement courant	725	850	1 009	893	862	850		
Autofinancement courant par habitant	334,3	391,6	465,0	411,4	397,5	391,7	213,8	196,3
Taux d'autofinancement courant (Autofi. Courant / RRF)	30,5%	36,8%	41,0%	35,0%	33,0%	31,1%	24,0%	20,1%
Epargne brute	633	775	947	838	796	788		
Epargne brute par habitant	274,2	345,9	431,9	385,0	366,6	363,1	202,2	182,3
Taux d'épargne brute (Epargne brute / RRF)	26,6%	33,5%	38,4%	32,9%	30,5%	28,8%	23,0%	19,1%
Epargne nette	368	478	639	516	447	473		
Epargne nette par habitant	159,3	213,6	291,7	237,2	206,1	218,0	140,6	112,8
Taux d'épargne nette (Epargne nette / RRF)	15,5%	20,7%	26,0%	20,3%	17,1%	17,3%	16,0%	11,7%

Malgré une baisse depuis 2022, les soldes d'épargne se maintiennent à des niveaux corrects, témoignant de la bonne gestion de la section de fonctionnement.

Sur 2024, l'autofinancement courant ressort à 31,1% des recettes réelles de fonctionnement et l'épargne nette à 17,3% soit des niveaux supérieurs à ceux observés pour la moyenne régionale (à resp 24% et 16%).

NB Moyennes régionales et nationales calculées pour des communes de même taille.

Budget Principal : Situation financière 2019 à 2024

Ratios de fonctionnement	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Moyenne régionale	Moyenne nationale
Recettes réelles de fonctionnement (RRF) par habitant	1 030	1 032	1 124	1 170	1 204	1 259	892	947
Recettes fiscales totales / RRF	61,9%	63,8%	50,7%	50,4%	52,4%	53,9%	56,8%	60,6%
Recettes fiscales totales par habitant	638	658	570	590	631	678	509	577
Fiscalité directe / RRF	37,4%	38,6%	27,2%	27,6%	28,8%	31,6%	39,5%	41,1%
Dotations et participations / RRF	26,7%	27,0%	34,4%	33,7%	34,2%	33,5%	29,2%	25,3%
Dépenses réelles de fonctionnement (DRF) par habitant	755	686	692	795	837	896	692	768
Dépenses de personnel / DRF	44,4%	47,6%	46,3%	43,3%	44,7%	45,0%	50,8%	52,1%
Dépenses de personnel par habitant	336	327	321	344	374	404	351	400
Rigidité des charges structurelles / DRF	49,2%	52,5%	50,7%	46,7%	48,2%	48,3%	52,5%	53,9%

Des flux de recettes et de dépenses par habitant largement supérieurs aux moyennes régionales.

Des recettes fiscales représentant 678€/habitant en 2024, soit un niveau supérieur aux 509€/hab de la moyenne régionale.

Un poids des dépenses de personnel soutenu au regard du nombre d'habitants puisque représentant 404€/hab en 2024 soit 53€ de plus que la moyenne régionale ; nécessiterait une réduction de 115K€ de la masse salariale pour être au niveau de la moyenne régionale.

Budget Principal : Situation financière 2019 à 2024

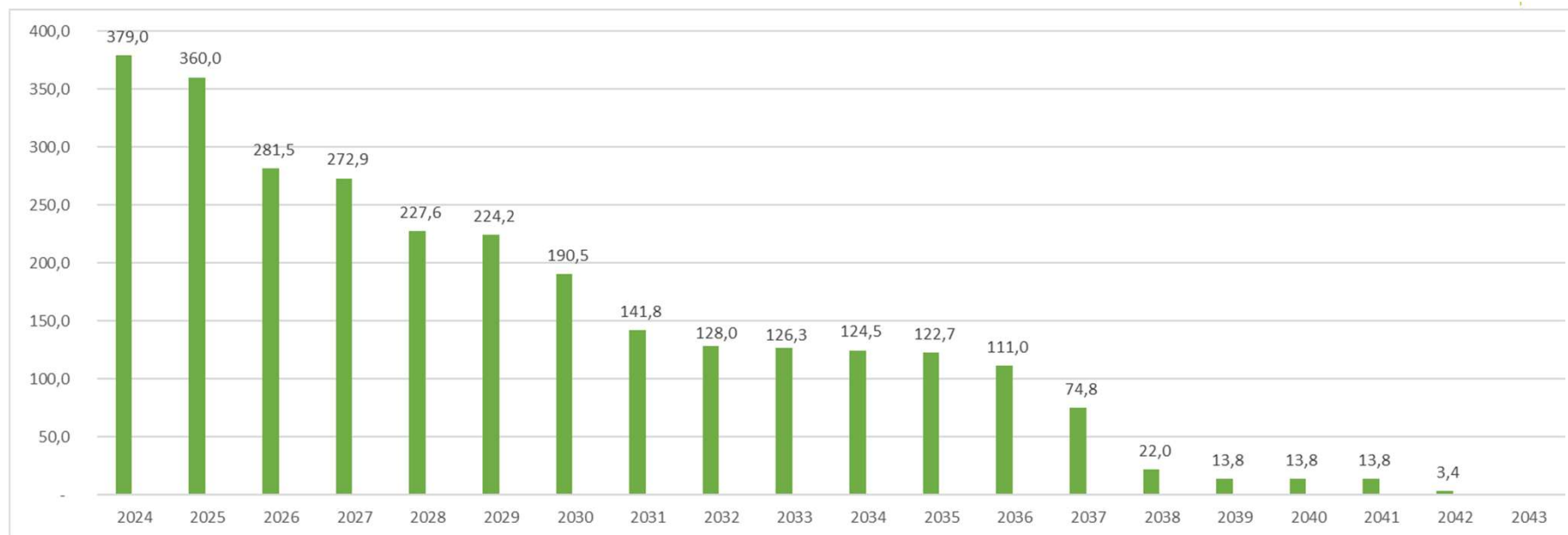
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Moyenne régionale	Moyenne nationale
Encours de dette au 31.12 (K€)	2 527	2 630	2 395	2 329	2 499	2 177		
Total emprunts nouveaux (K€)	0	400	72	256	517	0		
Encours de dette par habitant	1 095	1 174	1 093	1 070	1 151	1 003	587	641
Capacité de désendetttement (dette / épargne brute)	4,0	3,4	2,5	2,8	3,1	2,8	3,4	3,2
Annuité de la dette / RRF	14,7%	16,1%	15,2%	14,9%	15,8%	13,9%	8,4%	8,9%
Annuité de la dette par habitant	151	166	170	175	190	175	75	85
Ratios d'investissement								
Dépenses d'investissement hors emprunt par habitant	253	534	309	426	469	819	351	328
Dépenses d'équipement brut / RRF retraitées	22,1%	49,1%	27,5%	25,4%	38,9%	63,1%	37,0%	33,0%
Subventions d'investissement versées / RRF retraitées	2,6%	2,6%	0,0%	10,2%	0,0%	1,0%	2,2%	1,2%
Emprunt / Dépenses d'investissement hors emprunt	0,1%	33,5%	10,7%	27,6%	50,8%	0,0%	23,7%	24,8%

Les bons niveaux d'autofinancement et d'épargne brute dégagés permettent de maintenir une excellente CAPDES, proche des 3 ans sur les 5 dernières années.

Malgré la baisse de l'endettement à 2,2M€ fin 2024, l'encours de dette par habitant, à 1003€, reste supérieur à la moyenne régionale de 587€. Le service de la dette est également soutenu, captant près de 14% des RRF en 2024 (contre 8,4% pour la moyenne régionale).

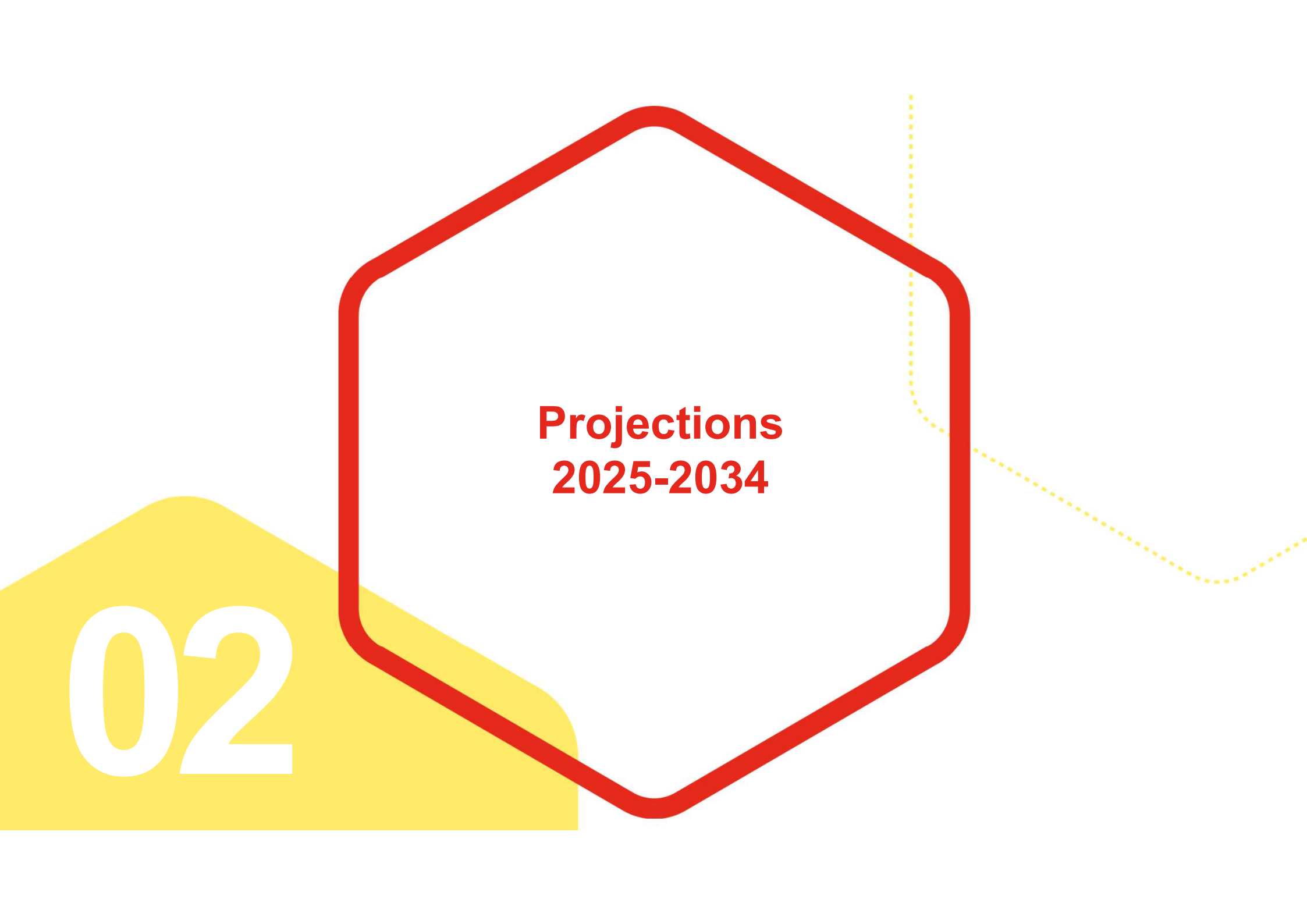
Ces ratios doivent néanmoins être nuancés au regard du dynamisme des investissements (469€ de dépenses d'investissement par habitant en moyenne sur les 6 dernières années, contre 351€ en moyenne régionale) montrant que la commune investit de façon régulière et significative afin de maintenir son attractivité et de proposer aux habitants des équipements publics de qualité, tout en maîtrisant ses dépenses.

Budget Principal : Evolution de l'annuité de la dette



Au 01/01/2025, encours constitué de 12 lignes de prêts (11 à taux fixe et 1 à taux révisable). Taux moyen de l'encours de 2,9% pour une durée résiduelle courte de 6,9 ans.

4 extinctions de prêts sur les 5 prochaines années qui libèreront de nouvelles marges avec un service de la dette quasiment réduit de moitié entre 2024 et 2030.



Projections 2025-2034

02

Prévisionnel 2025-2034 : Hypothèses macroéconomiques

Taux d'évolution	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
IRL	1,3%	1,5%	1,7%	1,9%	1,9%	1,9%	1,9%	1,9%	1,9%	1,9%
Inflation	1,4%	1,7%	1,9%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Ester	1,9%	1,9%	2,0%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%
TLA	1,8%	1,8%	1,8%	1,9%	2,1%	2,1%	2,1%	2,1%	2,1%	2,1%

Consensus des taux annoncés par différentes sources au 1er trimestre 2025 : Caisse des Dépôts, Banque de France, INSEE, BCE, FMI.

IRL : Indice de Référence des Loyers : indice corrélé à l'évolution de l'inflation. Simule avec un décalage N+1 la réaction possible des niveaux de recettes face à l'inflation.

Inflation : Amélioration des perspectives d'inflation avec un passage sous les 2% dès 2025, puis une stabilisation à 2% à partir de 2028.

Taux Livret A : Formule de calcul corrélée à l'inflation. Après un passage de 3% à 2,4% au 01/02/2025, prévisions d'une nouvelle baisse sur l'année pour atteindre un taux moyen de 1,8%. Stabilisation à 2,1% à partir de 2029. Taux annuels intégrés au calcul des nouvelles annuités dans le prévisionnel.

Prévisionnel 2025-2034 : Hypothèses

Recettes de Fonctionnement :

- **Produits de services (cptes 70) :** Reprise du BP 2025 (intégrant une baisse de -2,5K€ sur le compte 7067 Redevances et droits des services cantine du fait d'une diminution du nombre d'élèves). Indexation à l'IRL.
- **Impôts et Taxes (cptes 73) :**
 - **Comptes 732 :** Contributions directes stables et absence d'attribution de compensation (comme au BP 2025), mais hausse du compte 73223 (Fonds Départemental DMTO) de +4K€ par rapport à 2024 du fait des prévisions de reprise du marché immobilier (prévision de +8,4% des transactions pour 2025).
 - **Comptes 731 Fiscalité locale :** Reprise du BP 2025 intégrant une hausse des bases locatives de +1,7%. Puis indexation sur l'inflation N-1.
- **Dotations et participations (cptes 74) :**
 - **Compte 74 (hors 74833) :** Reprise des données du BP 2025 hormis pour la DSR stabilisée au niveau de 2024. Stabilisation sur toute la période du fait des incertitudes quant à l'évolution de la DGF avec disparition du FCTVA Fonctionnement à partir de 2026.
 - **Compte 74833 Etat-Compens exo TF :** Indexation sur l'évolution des bases locatives pour 2025 (+1,7%), puis sur l'inflation N-1.
- **Autres produits de gestion courante (cptes 75) :** Reprise des données du BP 2025 en ajoutant les amendes d'infraction pour dépôt sauvage et les remboursements des assurances. Prise en compte d'un premier loyer démarrant en 05/2025 pour un des locaux, intégré en année pleine sur 2026 (+2,4K€ de loyers supplémentaires par rapport à 2025). Indexation sur l'IRL chaque année.

Prévisionnel 2025-2034 : Hypothèses

Dépenses de Fonctionnement :

- **Charges à caractère général** : Indexation à l'inflation sur la base des données 2025 issues du BP, hormis pour les postes :
 - 60633 Fournitures voirie : réajusté à 4K€ en 2025 ;
 - 615228 Entretien autres bâtiments : 70K€ en 2025 (comme au BP) puis 6K€/an à partir de 2026 ;
 - 615231 Entretien et réparation sur voiries : 90K€ en 2025 (comme au BP) puis 50K€/an à partir de 2026 ;
 - 62876 Remboursement de frais au GFP de rattachement : 15K€ en 2025 (comme au BP) puis 11,5K€/an à partir de 2026.
- **Charges de personnel** : Reprise de la projection 2025 de la masse salariale transmise : 964K€. Prise en compte de l'ATSEM embauchée en 09/25. Evolution annuelle de +2%/an.
- **Atténuations de produits** : Reprise du BP 2025 et indexation à l'inflation chaque année.
- **Autres charges de gestion courante** : Reprise du BP 2025 et indexation à l'inflation chaque année.

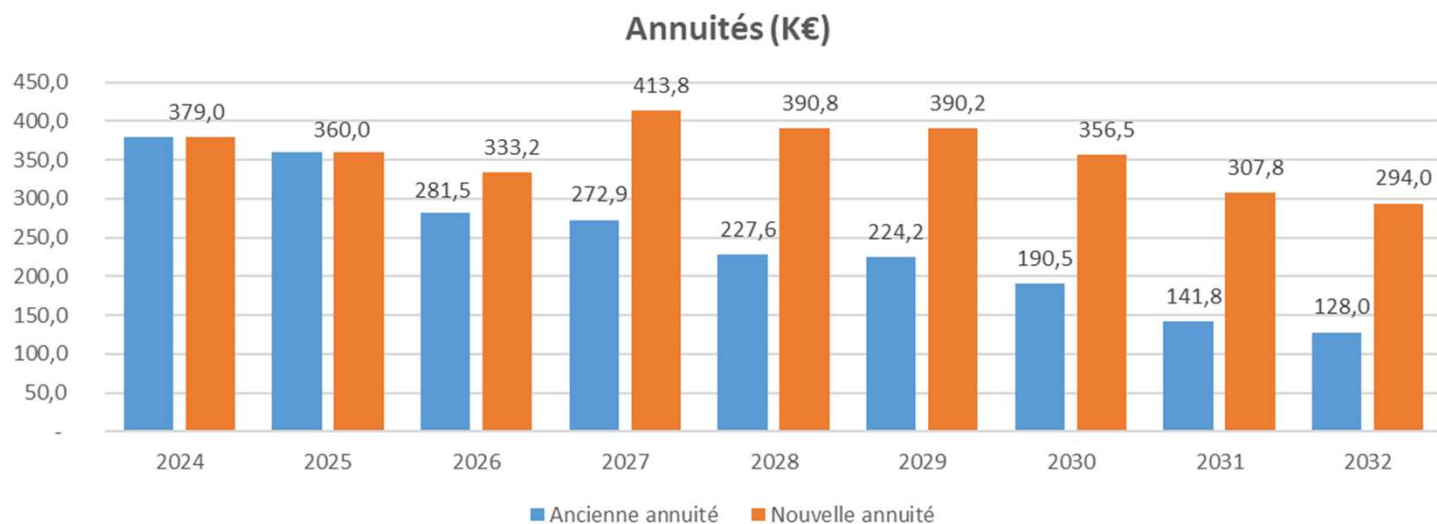
Prévisionnel 2025-2034 : Investissements

Nouveaux emprunts intégrés au prévisionnel :

- *Rénovation commerces (2025-2026) : Emprunt de 100K€ sur 10 ans à TLA+0,6% ;*
- *Enfouissement des réseaux (2025-2026) : Emprunt de 350K€ sur 25 ans à TLA+0,4% ;*
- *Lumières de la Ville (2025-2026) : Emprunt de 325K€ sur 13 ans à Taux Fixe 2,67% ;*
- *Réfection du quartier Courmesnil (2025-2026) : Emprunt de 550K€ sur 25 ans à TLA+0,6% ;*
- *Passerelles (2025-2027) : Emprunt de 400K€ sur 25 ans à TLA+0,4% ;*
- *Rénovation de l'école (2025) (prêt BDT en cours de versement) : Emprunt de 830K€ sur 20 ans à TLA+0,4%.*

NB : L'emprunt de 250K€ pour les réseaux de la station d'épuration n'est pas intégré à la prospective car serait porté par le Budget Annexe Assainissement (Pas d'endettement à fin 2024 et EN 2024 serait suffisante pour financer le service de la nouvelle dette).

Impact des nouveaux investissements sur l'endettement



Les 2,6M€ de nouveaux emprunts souscrits induisent sur 2028 163K€ de nouvelles annuités.

Le profil d'extinction de l'ancienne dette permet d'absorber ces nouvelles charges. Ainsi la nouvelle annuité, intégrant le financement des nouveaux projets, se retrouve en 2028 quasiment au niveau de l'annuité 2024.

Prévisionnel 2025-2034 : Résultats

K€	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
RECETTES COURANTES	2 613	2 684	2 731	2 750	2 768	2 797	2 829	2 863	2 898	2 934	2 970	3 007	3 045
Produits services, domaine et ventes diverses (chapitre 70)	143	169	158	173	176	179	182	185	189	193	196	200	204
Impôts et taxes (chapitres 73 + 74833)	1 692	1 801	1 846	1 847	1 865	1 886	1 911	1 938	1 964	1 992	2 020	2 049	2 078
dont Contributions directes (chapitre 731)	773	824	863	878	890	905	922	941	960	979	998	1 018	1 039
dont Fiscalité reversée (chapitre 732)	579	613	608	588	588	588	588	588	588	588	588	588	588
dont Etat-Compens exonération taxes foncières (74833)	338	361	375	381	387	393	401	409	417	425	434	442	451
Dotations et participations (chapitre 74 hors 74833)	520	532	539	515	508	508	508	508	508	508	508	508	508
Autres produits (chapitres 75+13)	258	183	188	215	220	224	228	233	237	241	246	251	256
DEPENSES COURANTES	1 721	1 821	1 881	2 152	2 082	2 122	2 148	2 182	2 225	2 270	2 315	2 361	2 409
Charges a caractère général (chapitre 11)	718	738	686	872	777	792	808	824	840	857	874	892	909
Charges de personnel (chapitre 12)	750	812	876	964	983	1 003	1 006	1 017	1 037	1 058	1 079	1 101	1 123
Atténuations de produits (chapitre 14)	69	71	69	71	72	74	75	77	78	80	81	83	85
Autres charges de gestion courante (chapitre 65)	204	201	250	245	249	254	259	264	269	275	280	286	292
Autofinancement courant	892	862	850	598	687	675	682	682	673	664	655	646	637
Intérêts de l'ancienne dette	58	64	64	52	42	36	30	26	22	18	15	12	9
Intérêts de la nouvelle dette	0	0	0	0	18	50	58	60	57	54	51	48	45
Renovation commerces	0	0	0	0	0	2	2	2	2	2	1	1	1
Enfouissement des réseaux	0	0	0	0	0	8	8	8	8	8	7	7	7
Lumières de la Ville	0	0	0	0	0	9	8	8	7	6	6	5	4
Réfection du quartier Courmesnil	0	0	0	0	0	13	13	14	14	13	13	12	12
Passerelles	0	0	0	0	0	0	9	10	9	9	9	8	8
Rénovation de l'école (prêt en cours de versement)	0	0	0	0	18	18	18	18	17	16	15	15	14
Epargne brute	838	796	788	548	628	591	595	598	597	594	591	588	585
Remboursement capital de l'ancienne dette	322	348	315	308	239	237	197	198	169	124	113	114	115
Remboursement capital de la nouvelle dette	0	0	0	0	33	91	105	106	109	112	115	118	121
Renovation commerces	0	0	0	0	0	9	9	9	10	10	10	10	11
Enfouissement des réseaux	0	0	0	0	0	11	11	11	11	11	12	12	12
Lumières de la Ville	0	0	0	0	0	21	22	22	23	24	24	25	26
Réfection du quartier Courmesnil	0	0	0	0	0	16	17	17	17	17	18	18	19
Passerelles	0	0	0	0	0	0	12	12	12	13	13	13	14
Rénovation de l'école (prêt en cours de versement)	0	0	0	0	33	34	35	35	36	37	38	39	40
Epargne nette	516	447	473	240	356	263	293	294	319	359	363	356	349

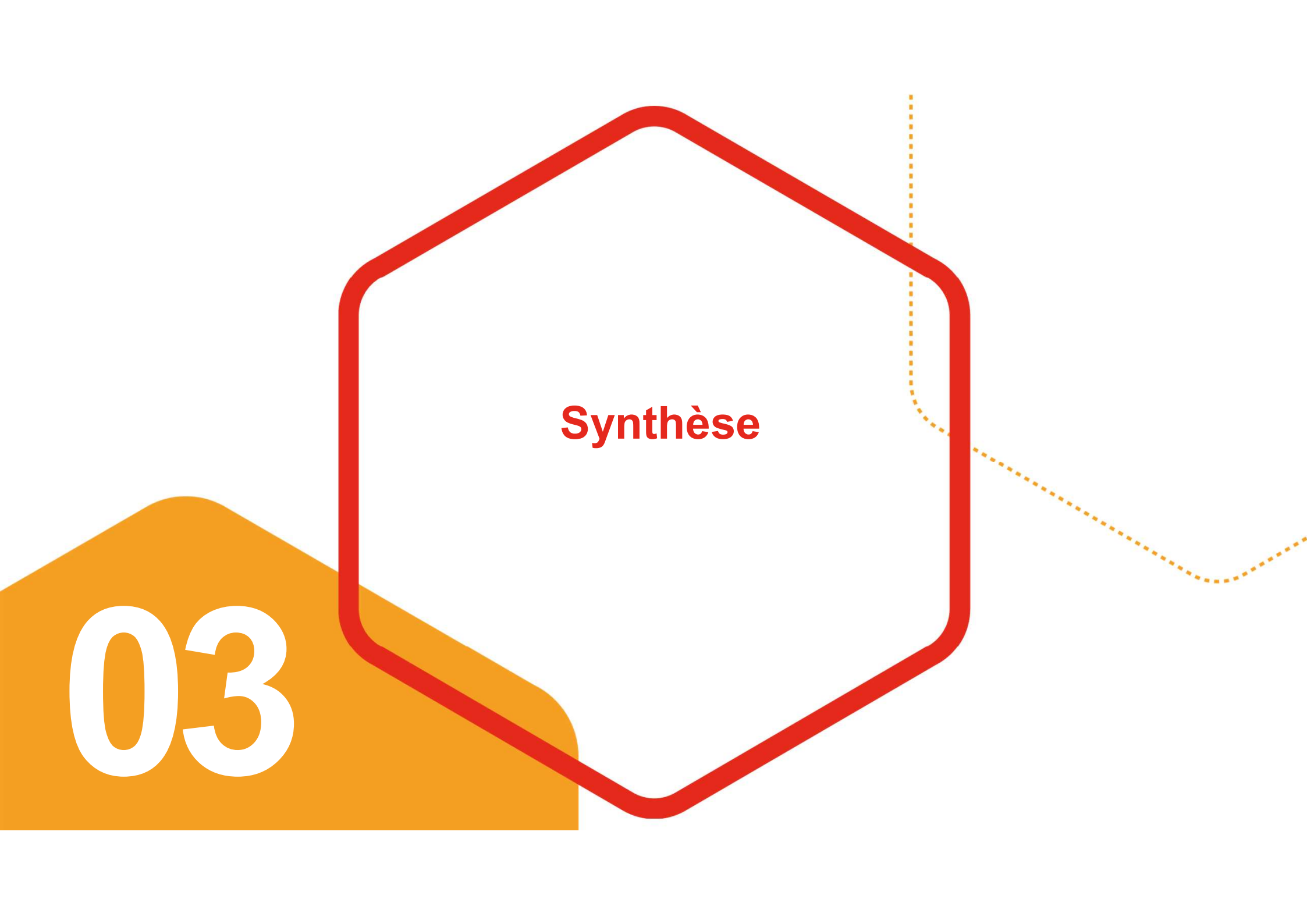
Prévisionnel 2025-2034 : Résultats

Soldes d'épargne (K€)	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Autofinancement courant	850	598	687	675	682	682	673	664	655	646	637
Taux d'autofinancement courant (Autofi. Courant / RRF)	31,1%	21,7%	24,8%	24,1%	24,1%	23,8%	23,2%	22,6%	22,1%	21,5%	20,9%
Epargne brute	788	548	628	591	595	598	597	594	591	588	585
Taux d'épargne brute (épargne brute / RRF)	28,9%	19,9%	22,7%	21,1%	21,0%	20,9%	20,6%	20,3%	19,9%	19,5%	19,2%
Epargne nette	473	240	356	263	293	294	319	359	363	356	349
Taux d'épargne nette (épargne nette / RRF)	17,3%	8,7%	12,8%	9,4%	10,3%	10,3%	11,0%	12,2%	12,2%	11,8%	11,5%
Encours de dette au 31.12 (K€)	2 177	2 699	3 751	3 823	3 521	3 216	2 939	2 703	2 475	2 243	2 007
Capacité de désendettement (dette / épargne brute)	2,8	4,9	6,0	6,5	5,9	5,4	4,9	4,5	4,2	3,8	3,4
Annuité de la dette / RRF	13,9%	13,1%	12,0%	14,8%	13,8%	13,6%	12,3%	10,5%	9,9%	9,7%	9,5%

L'autofinancement courant diminuerait à 598K€ en 2025, principalement du fait de la hausse de la masse salariale (+88K€) et des dépenses exceptionnelles d'entretien prévues (70K€ sur les bâtiments et +60K€ sur les voiries).

Les extinctions de lignes de prêts compenseraient la nouvelle annuité, permettant à l'épargne nette de se maintenir au-dessus de 240K€ et de se stabiliser autour de 350K€ à horizon 2031.

Malgré les 2,6M€ de nouvelles dettes, la CAPDES resterait à un bon niveau avec un maximum à 6,5 ans en 2027.



Synthèse

03

Synthèse

La commune de Loué présente une situation financière correcte fin 2024 caractérisée par une bonne gestion de la section de fonctionnement et une capacité de désendettement maîtrisée.

Au regard des éléments prévisionnels communiqués et des hypothèses macroéconomiques du T1 2025, la prospective réalisée montre le maintien de soldes d'épargne excédentaires sur toute la période.

Le profil d'amortissement et d'extinction de la dette, avec la fin du remboursement de 4 lignes de prêts sur 2025, 2026 et 2027, redonnerait mécaniquement des marges d'autofinancement qui permettraient dès 2028, de compenser le service de la nouvelle dette lié au financement des 6 projets identifiés, nécessitant un recours à l'emprunt total de 2,6M€.

Le niveau d'endettement resterait également maîtrisé avec une CAPDES de moins de 6 ans dès 2028.



banquedesterritoires.fr



| @BanqueDesTerr