



Commune de Morrens

Mise à jour planification financière BDO

Point de situation 2014



Buts de la séance

- > Présentation de la viabilité des projets découlant du plan d'investissement de la Municipalité

- > Présentation de l'évolution financière de la commune à l'horizon 2018



Derniers investissements réalisés (pour rappel)

2007	Aménagements routiers	Sfr. 1'409'000.-
2005	Agrandissement du collège de la Marionnaz	Sfr. 615'000.-
	Aménagements routiers Route d'Echallens	Sfr. 370'000.-



Rappels relatif à la méthode de travail BDO

Lors de ses analyses financières, la société fiduciaire BDO effectue une épuration et des corrections de comptes communaux en fonction des principes suivants:

- suppression des écritures purement comptables (écritures de répartition de certains coûts – répartitions internes)
- toutes les écritures relatives aux comptes liés à un principe d'équivalence (déchets, eau, épuration) sont analysées et prises en compte séparément puisqu'elles doivent s'autofinancer.
- les revenus d'impôts sont basés en fonction de **l'année fiscale** et non de l'année comptable
(Les comptes de la commune d'une année donnée (comptable) ne coïncident donc pas avec le rendement effectif des impôts de cette même année (fiscale))



Evolution des paramètres à l'horizon 2018

Désignation	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018		
											TC 09-13	TC 13-18
Population	981	983	1'003	1'011	1'023	1'082	1'124	1'163	1'183	1'195	0.84%	2.62%
Contribuables PP	591	620	663	691	694	737	765	792	806	814	3.27%	2.69%
Coefficient	69.00	71.00	65.00	67.00	71.00	71.00	71.00	71.00	71.00	71.00		
Taux d'intérêt planifié						2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%		
Taux d'inflation (selon OFS)						0.10%	0.40%	0.40%	0.40%	0.40%		
Recettes fiscales	2'403'157	2'450'386	2'405'281	2'487'910	2'677'024	2'784'401	2'920'764	3'054'644	3'150'073	3'229'913	2.18%	3.18%
Recettes IPP	2'138'360	2'125'854	2'112'210	2'157'468	2'304'085	2'464'787	2'597'419	2'727'493	2'819'042	2'894'924	1.50%	3.88%
Recettes IPM	23'582	11'954	7'073	36'907	6'763	8'824	8'859	8'894	8'930	8'966	-22.10%	4.81%
Autres recettes fiscales	241'216	312'577	285'997	293'535	366'175	310'791	314'487	318'257	322'102	326'024	8.71%	-1.92%
											Total invest.:	
Investissements totaux						80'000	300'000	8'126'000	0	200'000	8'706'000	

Planification des recettes fiscales

- en fonction de l'augmentation de la population
- Indexation de l'impôt moyen à +2%, selon indications cantonales pour 2014



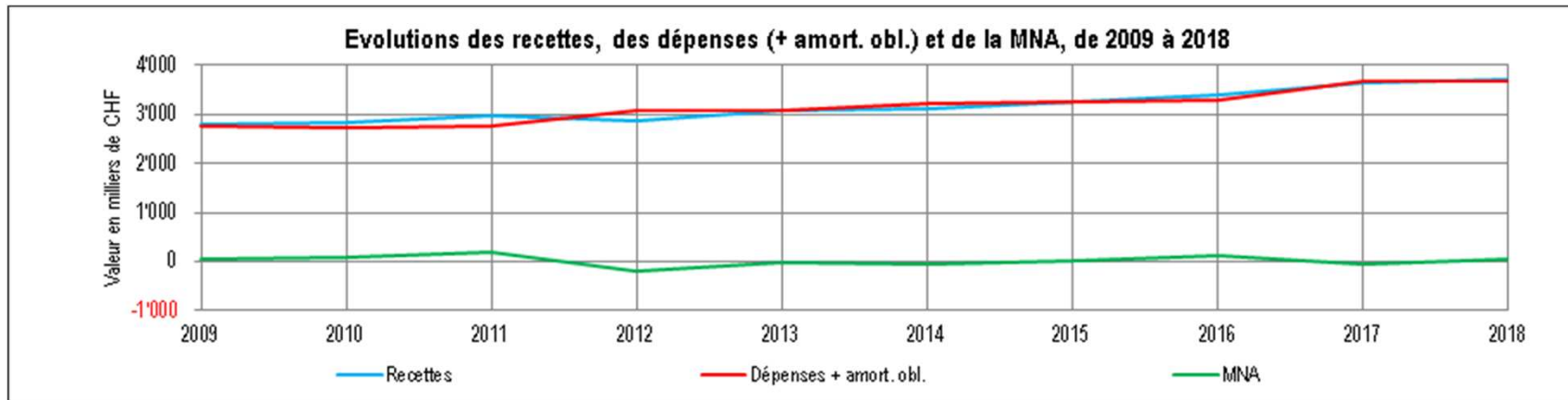
Rappel du plan d'investissement de la Municipalité

		2014	2015	2016	2017	2018	
Investissements compte général		80'000	300'000	8'126'000	0	200'000	8'706'000
Achat véhicule no 2		80'000	0	0	0	0	
Renaturation ruisseau de Pré-Lébaz		0	300'000	0	0	0	
Construction salle polyvalente		0	0	5'000'000	0	0	
Rénovation & transformation ferme		0	0	2'726'000	0	0	
Rénovation ancienne laiterie & four à pain		0	0	400'000	0	0	
Esplanade du Château & Place Davel		0	0	0	0	200'000	
	0	0	0	0	0	0	
Investissements comptes PE		0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	
	0	0	0	0	0	0	
	0	0	0	0	0	0	
Total		80'000	300'000	8'126'000	0	200'000	8'706'000



Evolution des recettes, dépenses et MNA 2009-2018

(sur la base du taux d'imposition passé et actuel – max. 71 %)



MNA : marge nette d'autofinancement, reflète les moyens financiers à disposition de la commune



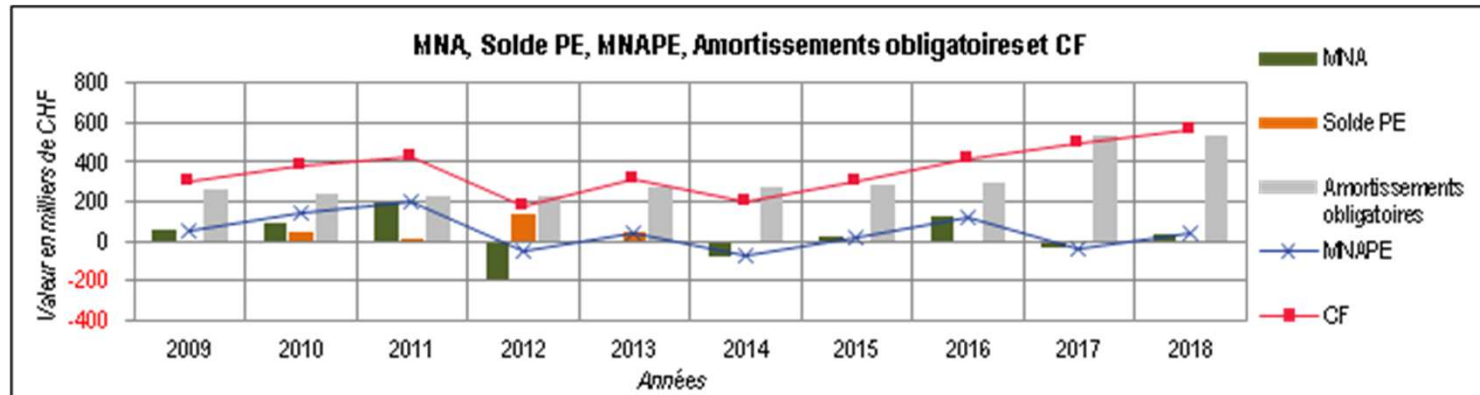
Situation générale en chiffres

SITUATION GENERALE										
MNA - MNAPE - CF	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Recettes	2'813'278	2'821'753	2'960'139	2'877'177	3'062'986	3'130'667	3'266'582	3'401'724	3'625'390	3'705'429
Dépenses + amort. obl.	2'755'336	2'726'734	2'770'825	3'064'549	3'068'072	3'202'914	3'244'988	3'280'559	3'662'719	3'668'131
MNA	57'942	95'019	189'314	-187'373	-5'086	-72'247	21'594	121'165	-37'330	37'298
Solde PE	-9'761	47'174	7'573	134'159	47'509	0	0	0	0	0
MNAPE	48'180	142'193	196'887	-53'214	42'423	-72'247	21'594	121'165	-37'330	37'298
Amortissements obligatoires	258'549	235'315	229'765	231'790	269'641	269'641	285'641	295'641	530'161	530'161
CF	306'729	377'508	426'652	178'576	312'064	197'394	307'235	416'806	492'831	567'459
Investissements nets	0	0	0	0	0	-80'000	-300'000	-8'126'000	0	-200'000
SF	306'729	377'508	426'652	178'576	312'064	117'394	7'235	-7'709'194	492'831	367'459

- MNA Marge nette d'autofinancement nette
 MNAPE Marge nette d'autofinancement comprenant les comptes soumis au principe d'équivalence (PE)
 CF Cash flow (MNAPE + amortissements comptables obligatoires (y.c. PE)
 SF Solde financier



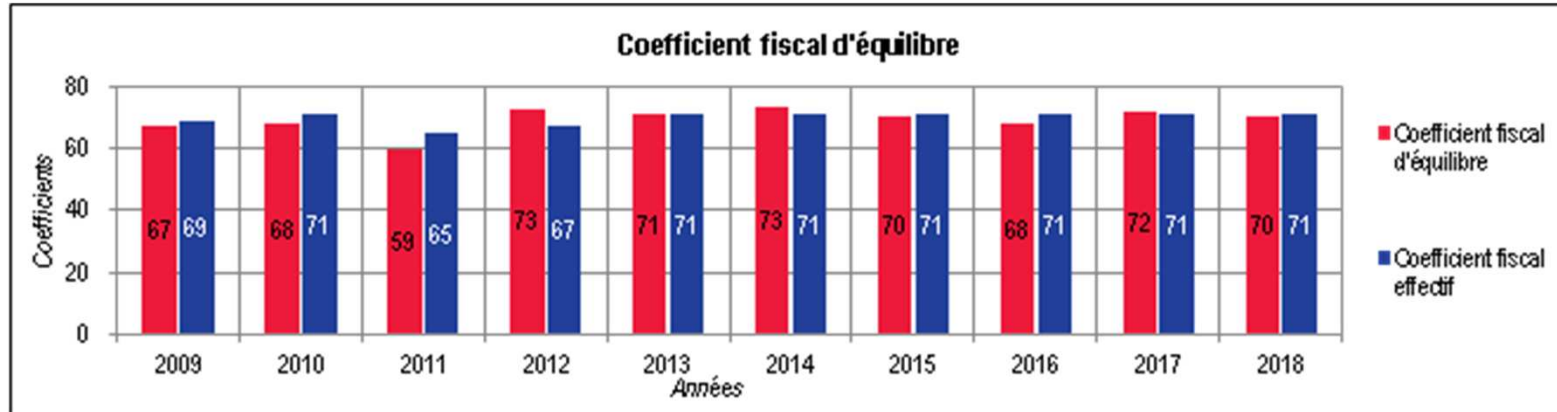
Evolution des recettes, dépenses et MNA



- ✓ Par le biais de son cycle d'exploitation, la commune parvient à dégager un excédent de liquidité qui permet de couvrir ses dépenses d'amortissements obligatoires (cash flow)
- ✓ La marge nette d'autofinancement, soit les moyens financiers à disposition de la commune en prévision des années futures, reste faible



Coefficient fiscal d'équilibre



Pour rappel:

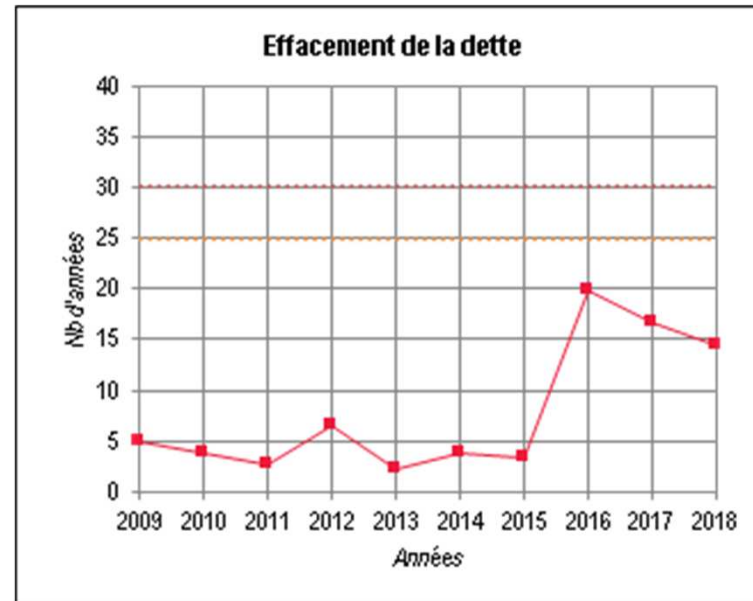
- la valeur d'un point d'impôt calculée sur la totalité des recettes fiscales correspond à env. Sfr. 37'000.-



Quelques informations complémentaires quant aux ratios



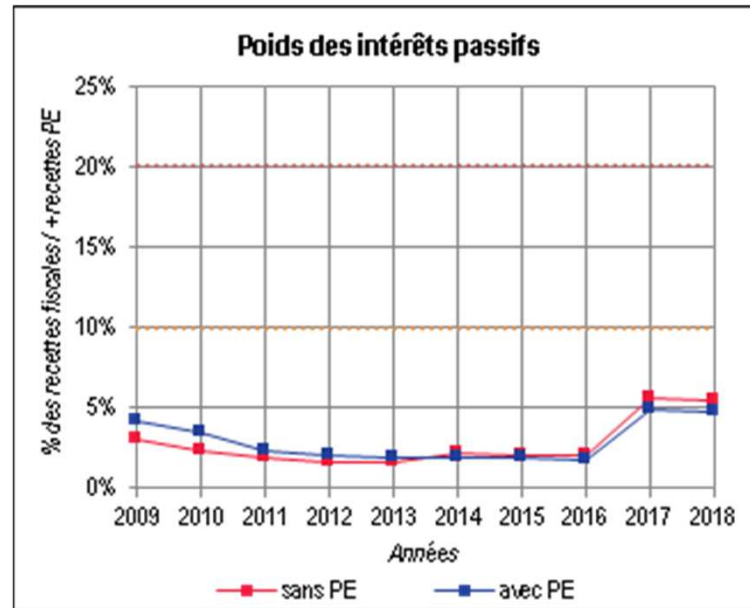
Effacement de la dette



- Indique le nombre d'années nécessaires pour rembourser l'ensemble des dettes, si la totalité du Cash Flow y était consacrée
- Le remboursement de la dette devrait se situer dans un délai de 25-30 ans
- Les dettes découlant des montants investis pourront être remboursées dans laps de temps inférieur à 25 ans



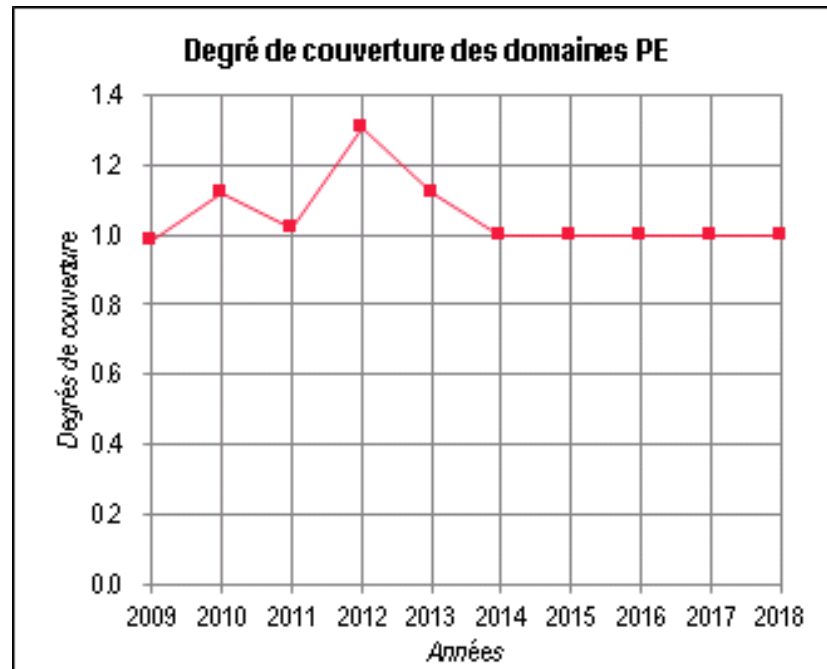
Poids des intérêts passifs



- Calcule la part des recettes fiscales consacrée au paiement des intérêts
- Un taux inférieur à 10% est considéré comme faible
- Il apparaît donc que la charge financière induite par l'ensemble des investissements est supportable pour la Commune



Degré de couverture des dicastères soumis au principe d'équivalence



- La règle fixe un degré de couverture de 1.0
- Un taux différent de 1.0 implique donc une adaptation des taxes concernées à la baisse ou à la hausse



**Fin de la première partie
relative à l'analyse financière BDO**

QUESTIONS-REponses



CONCLUSIONS

Sur la base de ce rapport, au niveau financier, nous pouvons en tirer les conclusions suivantes :

- D'un point de vue global, la situation financière de la Commune est saine et pérenne
- Les investissements contenus dans le plan d'investissement de la Municipalité sont réalisables sans que la situation financière globale de la Commune en soit péjorée
- Les charges complémentaires découlant de ces investissements sont raisonnables, puisqu'à priori l'augmentation des recettes permet de les couvrir et que, par conséquent, ils ne devraient pas entraîner une augmentation du taux d'imposition



Commune de Morrens

Financement des investissements



Plan de financement des investissements

			Coût total	Financement par les liquidités	Dissolution de réserves existantes*	Mouvement net des liquidités	Financement par l'emprunt
							SFr. 8'500'000.00
						SFr. 2'610'000.00	
						SFr. 200'000.00	SFr. -200'000.00
						SFr. -500'000.00	
							SFr. -3'075'000.00
Investissements							
1	Achat d'un véhicule d'exploitation	2014	SFr. 80'000.00	SFr. -80'000.00		SFr. -80'000.00	
2	Renaturation ruisseau de Pré-Lébaz	2015	SFr. 300'000.00		SFr. -300'000.00	SFr. -300'000.00	
3	Construction salle polyvalente	2016	SFr. 5'000'000.00	SFr. -372'000.00	SFr. -228'000.00	SFr. -600'000.00	SFr. -4'400'000.00
4	Rénovation laiterie & four à pain	2016	SFr. 400'000.00	SFr. -400'000.00		SFr. -400'000.00	
5	Rénovation et transformation ferme	2018	SFr. 2'726'000.00	SFr. -600'000.00		SFr. -600'000.00	SFr. -2'126'000.00
						SFr. -1'024'000.00	
			SFr. 8'506'000.00	SFr. -1'452'000.00	SFr. -528'000.00	SFr. -694'000.00	SFr. -1'301'000.00
Projets complémentaires							
6	Esplanade du Château & Place Davel		SFr. 200'000.00				



Fin de la présentation

QUESTIONS-REponses



Commune de Morrens

Merci pour votre attention !