

**DELIBERATION N° 18/097 AC DE L'ASSEMBLEE DE CORSE  
PORTANT TENUE D'UN DEBAT D'ORIENTATIONS BUDGETAIRES  
POUR L'EXERCICE 2018****SEANCE DU 26 AVRIL 2018**

L'an deux mille dix huit, le vingt six avril, l'Assemblée de Corse, convoquée le 12 avril 2018, s'est réunie au nombre prescrit par la loi, dans le lieu habituel de ses séances, sous la présidence de M. Jean-Guy TALAMONI, Président de l'Assemblée de Corse.

**ETAIENT PRESENTS : Mmes et MM.**

Vannina ANGELINI-BURESI, Danielle ANTONINI, Guy ARMANET, Véronique ARRIGHI, François BENEDETTI, François BERNARDI, Valérie BOZZI, Pascal CARLOTTI, Mattea CASALTA, Marie-Hélène CASANOVA-SERVAS, François-Xavier CECCOLI, Marcel CESARI, Catherine COGNETTI-TURCHINI, Romain COLONNA, Christelle COMBETTE, Jean-Louis DELPOUX, Frédérique DENSARI, Santa DUVAL, Muriel FAGNI, Isabelle FELICIAGGI, Pierre-José FILIPPETTI, Laura FURIOLI, Pierre GHIONGA, Fabienne GIOVANNINI, Michel GIRASCHI, Francis GIUDICI, Stéphanie GRIMALDI, Julie GUISEPPI, Xavier LACOMBE, Paul LEONETTI, Jean-Jacques LUCCHINI, Pierre-Jean LUCIANI, Marie-Thérèse MARIOTTI, Paul MINICONI, Jean-Martin MONDOLONI, Paola MOSCA, Nadine NIVAGGIONI, François ORLANDI, Jean-Charles ORSUCCI, Marie-Hélène PADOVANI, Julien PAOLINI, Paulu Santu PARIGI, Chantal PEDINIELLI, Laura Maria POLI, Pierre POLI, Louis POZZO DI BORGO, Rosa PROSPERI, Joseph PUCCI, Catherine RIERA, Anne-Laure SANTUCCI, Marie SIMEONI, Pascale SIMONI, Jeanne STROMBONI, Julia TIBERI, Anne TOMASI, Petr'Antone TOMASI, Hyacinthe VANNI

**ETAIENT ABSENTS ET AVAIENT DONNE POUVOIR :**

M. Jean-François CASALTA à Mme Mattea CASALTA  
Mme Marie-Anne PIERI à M. Jean-Martin MONDOLONI  
M. Antoine POLI à M. Jean-Charles ORSUCCI  
Mme Juliette PONZEVERA à Mme Anne-Laure SANTUCCI  
M. Camille de ROCCA SERRA à Mme Christelle COMBETTE

**L'ASSEMBLEE DE CORSE**

- VU** le code général des collectivités territoriales, titre II, livre IV, IV<sup>ème</sup> partie,
- VU** l'avis n° 2018-05 du Conseil Economique, Social, Environnemental et Culturel de Corse en date du 24 avril 2018,
- SUR** rapport du Président du Conseil Exécutif de Corse,
- SUR** rapport de la Commission des Finances et de la Fiscalité,

## **APRES EN AVOIR DELIBERE**

Après un vote à la majorité (62 voix POUR - 1 abstention de M. Pierre-Jean LUCIANI),

### **ARTICLE PREMIER :**

**PREND ACTE** de la tenue d'un débat d'orientations budgétaires pour l'exercice 2018 conformément aux dispositions de l'article L. 4425.5 du code général des collectivités territoriales.

### **ARTICLE 2 :**

La présente délibération fera l'objet d'une publication au recueil des actes administratifs de la Collectivité de Corse.

Ajaccio, le 26 avril 2018

Le Président de l'Assemblée de Corse,

Jean-Guy TALAMONI



***Un pattu novu pè una Cullettività nova***

Documentu d'urientazione di bilanci u pè u 2018

Raportu di u Presidente di u Cunsigliu esecutivu

Document d'orientations budgétaires pour 2018

Rapport du Président du Conseil exécutif

TABLE DES MATIERES

INTRODUCTION .....	3
PARTIE I : LES CONTRAINTES BUDGETAIRES GREVANT LA COLLECTIVITE DE CORSE .....	4
I – LES CONTRAINTES IMPOSEES PAR L’ETAT .....	4
A. <i>La loi de programmation des finances publiques 2018-2022</i> .....	4
B. <i>Les garanties de ressources de la Collectivité de Corse à l’issue de la loi de finances 2018</i> .....	8
1. Le transfert de TVA.....	8
2. Les fonds perçus au titre de la péréquation .....	8
C. <i>Des incertitudes sur la politique européenne de cohésion post 2020</i> .....	8
II. LES CONTRAINTES LIEES A L’HERITAGE DES TROIS COLLECTIVITES AYANT FUSIONNE .....	10
A. <i>La Collectivité territoriale de Corse au 31 décembre 2017</i> .....	12
1. L’épargne dégagée .....	12
2. Le mode de financement des investissements .....	13
3. Les dépenses de fonctionnement .....	13
4. Les recettes de fonctionnement .....	13
B. <i>Le Conseil départemental de Corse-du-Sud au 31 décembre 2017</i> .....	14
1. L’épargne dégagée .....	14
2. Le mode de financement des investissements .....	14
3. La capacité de désendettement .....	15
4. L’analyse des dépenses de fonctionnement.....	15
5. L’analyse des recettes de fonctionnement.....	16
6. L’analyse de la dette .....	17
C. <i>Le Conseil départemental de Haute-Corse au 31 décembre 2017</i> .....	17
1. L’épargne dégagée .....	17
2. Le mode de financement des investissements .....	17
3. La capacité de désendettement .....	18
4. L’analyse des dépenses de fonctionnement .....	18
5. L’analyse des recettes de fonctionnement .....	19
6. L’analyse de la dette .....	19
PARTIE II : LES ORIENTATIONS BUDGETAIRES DE LA COLLECTIVITE DE CORSE POUR 2018 .....	20
I. ELEMENTS DE PROSPECTIVE FINANCIERE .....	20
A. <i>Indicateurs de solvabilité retenus</i> .....	21
B. <i>Trajectoire financière : (sans impact de la pénalité de non contractualisation)</i> .....	21
C. <i>Les grandes masses budgétaires</i> .....	22
II. LES RESSOURCES HUMAINES DE LA COLLECTIVITE DE CORSE.....	24
A. <i>La structure des effectifs de la Collectivité de Corse</i> .....	24
1. Agents titulaires .....	24
2. Agents non titulaires .....	25
B. <i>Les perspectives pour 2018</i> .....	26
III. LES RESSOURCES FINANCIERES DE LA COLLECTIVITE DE CORSE.....	27
A. <i>La fiscalité</i> .....	29
1. La fiscalité directe .....	29
2. La fiscalité indirecte .....	30
B. <i>Les dotations et attributions de l’Etat</i> .....	33
C. <i>Les autres recettes</i> .....	34
D. <i>Tableau des recettes par ex-entités</i> .....	35
IV. LA STRUCTURATION DE LA DETTE DE LA COLLECTIVITE DE CORSE .....	36
V. LES POLITIQUES PUBLIQUES EN 2018 .....	37
A. <i>Les autorisations de programme et d’engagement de la Collectivité de Corse</i> .....	37
1. Le niveau des autorisations de programmes .....	37
1. Le stock d’AP .....	37
2. Analyse du stock.....	39
3. Le ratio de couverture.....	40
B. <i>La nécessaire rationalisation des nouvelles autorisations de programmes</i> .....	41
C. <i>Le niveau des autorisations d’engagement</i> .....	41
1. Le stock d’AE .....	41
2. Analyse du stock.....	43
3. Le ratio de couverture .....	44
D. <i>Les orientations budgétaires</i> .....	44
CONCLUSION .....	47

## Introduction

L'année 2018 et l'exercice budgétaire en découlant constituent un tournant dans l'histoire de la Collectivité de Corse depuis la création de la Région en 1982, puis de la Collectivité territoriale de Corse (CTC) en 1991. La fusion de la CTC et des Conseils départementaux, intervenue au 1<sup>er</sup> janvier 2018, constitue une réforme inédite modifiant sensiblement sa structure administrative et son budget.

Préalablement au vote du budget primitif, le débat d'orientations budgétaires est l'occasion, légale et obligatoire, d'informer les élus et les citoyens sur la situation de la Collectivité et de discuter des orientations budgétaires de l'année.

En effet, conformément aux dispositions de l'article L. 4425-5 du Code général des collectivités territoriales (issues de l'article 107 de la loi NOTRe), dans un délai de dix semaines précédant l'examen du budget, le Président du Conseil exécutif de Corse présente à l'Assemblée de Corse un rapport sur :

- les orientations budgétaires de l'exercice, portant sur les évolutions prévisionnelles des dépenses et des recettes, en fonctionnement comme en investissement ;
- les engagements pluriannuels envisagés, notamment les orientations en matière de programmation d'investissement comportant une prévision des dépenses et des recettes ;
- la structure et l'évolution des dépenses et des effectifs ;
- la structure et la gestion de la dette permettant de déterminer le profil de l'encours de dette.

Ce rapport, ajoute la loi, précise notamment l'évolution prévisionnelle et l'exécution des dépenses de personnel, des rémunérations, des avantages en nature et du temps de travail.

Ce débat est donc essentiel, particulièrement en cette année 2018, an I de la Collectivité de Corse entrée en vigueur à compter du 2 janvier 2018.

Si un tel débat constitue toujours la première étape du cycle budgétaire annuel, il convient de souligner la situation atypique, voire exceptionnelle, de cette année.

En effet, cette première discussion d'orientation budgétaire doit permettre de dresser un état des lieux de la Collectivité de Corse, à peine plus de trois mois après sa mise en place.

Elle vise également, à partir de ce bilan, à proposer les perspectives d'une trajectoire financière de nos politiques publiques dans un cadre particulièrement et doublement contraint :

- d'une part, de façon générale, par la loi de programmation des finances publiques du 22 janvier 2018 ;
- d'autre part, et surtout, par la situation héritée et les choix financiers effectués, notamment lors de l'exercice 2017, par les trois collectivités ayant fusionné pour donner naissance à la nouvelle Collectivité de Corse.

Le budget 2018 de celle-ci doit en effet nécessairement prendre en compte et intégrer les choix de gestion aussi bien de l'ancienne Collectivité territoriale de Corse que ceux des anciens Conseils départementaux de Corse-du-Sud et de Haute-Corse.

La nature de ces choix et leur impact financier et budgétaire sur la nouvelle Collectivité seront présentés et expliqués dans le présent document, y compris par référence à un audit externe, confié au Cabinet KLOPFER, ceci pour renforcer le caractère objectif et incontestable de l'analyse.

Les élus de la Collectivité de Corse, et l'ensemble des Corses, doivent savoir exactement ce qu'est l'état des lieux en matière budgétaire au moment où le Conseil exécutif de Corse et la majorité territoriale issus des urnes en décembre 2017 prennent les rênes de la nouvelle institution.

Au-delà de cet indispensable état des lieux, ce document d'orientations budgétaires dessine les grandes lignes de l'action qui sera menée dans le cadre de l'année à venir. Il réaffirme ainsi que les orientations stratégiques mises en œuvre depuis décembre 2015 seront poursuivies et renforcées.

La Collectivité de Corse entend jouer pleinement son rôle d'institution garante des intérêts matériels et moraux du peuple corse.

Au plan budgétaire, cette volonté se déclinera par une politique d'investissement ambitieuse au service de la construction d'une Corse émancipée, développée, solidaire et innovante : « *un paese da fà* ».

Une politique d'investissement menée dans un cadre budgétaire, dans le choix d'une gestion saine et volontariste, maîtrisant l'emprunt et la fiscalité.

Des choix budgétaires qui concrétisent la volonté affirmée de décliner la vision stratégique portée par le Conseil exécutif de Corse et la majorité territoriale, tout en répondant aux attentes et besoins du quotidien exprimés par les Corses, notamment dans le domaine économique et social et en continuant à agir pour obtenir un statut d'autonomie de plein droit et de plein exercice, garant au plan budgétaire d'un renforcement des ressources propres de la Collectivité de Corse.

## **Partie I : Les contraintes budgétaires grevant la Collectivité de Corse**

### **I – Les contraintes imposées par l'Etat<sup>1</sup>**

#### **A. La loi de programmation des finances publiques 2018-2022**

Le contexte financier 2018 est marqué par l'impact de la loi de programmation des finances publiques 2018-2022, qui, pour la première fois, décline une trajectoire normée pour les grandes collectivités assorties de sanctions financières. Ce nouveau dispositif se substitue au prélèvement sur les dotations qui était destiné à associer les collectivités à l'effort de redressement des comptes publics. Malgré la faiblesse de leur poids dans la dette et les déficits publics, les collectivités territoriales sont contraintes, depuis 2015, de prendre toute leur part à l'effort de redressement des comptes publics. Ainsi, la baisse des concours financiers de l'État aux collectivités territoriales, de 3,5 Md€ en 2015 et de 3,3 Md€ en 2016, s'était poursuivie en 2017 avec une nouvelle diminution de 2,8 Md€.

Cette cinquième loi de programmation présente les orientations fondamentales des finances locales sur la période 2018-2022 pour permettre de ramener le déficit public de -2,9% du PIB en 2017 à -0,3% du PIB en 2022. Le Gouvernement attend ainsi des collectivités qu'elles contribuent à hauteur de 13 milliards d'euros sur l'ensemble du quinquennat, en réalisant 2,6 milliards d'économies par an.

Les principales dispositions applicables aux collectivités territoriales concernent le plafonnement des concours versés par l'Etat aux collectivités, le plafonnement des dépenses réelles de fonctionnement à 1,20% par an et un mécanisme de prévention de surendettement apprécié à partir d'un ratio plafond de capacité de désendettement.

A la différence des quatre lois précédentes et afin de contraindre les collectivités à participer à l'effort de réduction du déficit public, la loi décline un cadre coercitif, assorti de sanctions visant à plafonner l'évolution des dépenses et l'endettement des collectivités.

---

<sup>1</sup> - Se reporter aux annexes I et II pour plus d'informations relatives à la conjoncture économique et aux principales mesures de la loi de finances pour 2018.

La loi dresse également les perspectives fiscales du quinquennat avec les mesures les plus importantes, telles que la baisse significative de l'imposition sur les sociétés (-1.1 Mds €), la suppression de la taxe d'habitation (-10.1 Mds €) et la hausse de la fiscalité énergétique (T.I.C.P.E +12.5 Mds €), décidées par le Gouvernement.

Des contrats d'objectifs financiers pluriannuels (2018 à 2020) devront être passés entre les collectivités et l'Etat. Ils porteront sur un engagement de modération des dépenses de fonctionnement équivalente à une hausse de +1,2% par an (inflation comprise), sur un train d'économies (-2,6 Mds €/an, soit 13 milliards sur le quinquennat) et un ratio de désendettement plafond. Pour les départements, l'évolution des dépenses réelles de fonctionnement est appréciée en déduisant du montant des dépenses constatées la part supérieure à 2% liée à la hausse des dépenses des allocations individuelles de solidarité (Allocation Personnalisée d'Autonomie, Prestation de Compensation du Handicap, Revenu de Solidarité Active).

Le taux de croissance des dépenses réelles de fonctionnement peut être modulé à la hausse ou à la baisse en fonction des critères suivants :

- évolution de la population ;
- revenu moyen par habitant ;
- évolution des dépenses réelles de fonctionnement des derniers exercices.

Chaque critère pourra se voir appliquer une modulation de 0,15 point à la hausse ou à la baisse, soit une modulation maximale de 0,45%.

	Minoration de 0,15 point par critère	Majoration de 0,15 point par critère
Evolution de la population entre le 1er janvier 2013 et le 1er janvier 2018	Inférieure d'au moins 0,75 point à la moyenne nationale	Supérieure d'au moins 0,75 point à la moyenne nationale
Revenu moyen par habitant	Supérieur de plus de 15% au revenu moyen par habitant national	Inférieur de plus de 20% au revenu moyen par habitant national Ou Pour les communes et EPCI à fiscalité propre si au moins 25% de la population habitent dans des quartiers prioritaires
Evolution des dépenses réelles de fonctionnement entre 2014 et 2016	Supérieure d'au moins 1,5 point par rapport à la moyenne nationale par catégorie de collectivité	Inférieure d'au moins 1,5 point par rapport à la moyenne nationale par catégorie de collectivité

Les collectivités ont le choix de signer ou de refuser la contractualisation avec l'Etat. Des sanctions sont prévues en cas de non atteinte des objectifs, aussi bien pour les collectivités ayant contractualisé que pour les autres. La sanction se traduit par un prélèvement sur les douzièmes de fiscalité en année n+1.

Si une collectivité signataire ne respecte pas la norme de dépenses prévue par le contrat, alors la sanction sera de 75% du dépassement de la trajectoire de dépenses autorisée (1,2%). Pour une collectivité non signataire, la sanction sera de 100% du dépassement. Il y a donc, *de facto*, une incitation forte pour les collectivités à contractualiser avec l'Etat. Un plafond égal à 2% des recettes réelles de fonctionnement nettes du budget principal est prévu.

A contrario, si la trajectoire est tenue par les collectivités, un bonus sera appliqué pour les communes (majoration du taux de subvention des opérations bénéficiant de la dotation du soutien à l'investissement local). Les régions et les départements ne sont pas éligibles à cette subvention.

Concernant le volet de prévention des risques de surendettement, il n'est pas assorti de sanction. Les collectivités devront, le cas échéant, intégrer à leur contrat une trajectoire d'amélioration de la capacité d'endettement.

Plafond national de référence	
Communes et EPCI (si DRF > 60 M€)	12 années
Départements et Métropole de Lyon	10 années
Régions, Corse, Guyane, Martinique	9 années

**La Collectivité de Corse entend dénoncer et refuser cette politique de l'Etat.**

**Le Président du Conseil exécutif de Corse a expressément indiqué à M. DUSSOPT, Secrétaire d'Etat auprès du Ministre de l'Action et des Comptes Publics, à l'occasion de la rencontre du lundi 26 mars 2018 au siège de la Collectivité de Corse à Aiacciu, qu'il est exclu que la Collectivité de Corse accepte de signer en l'état la contractualisation définie unilatéralement par l'Etat.**

Ce refus est d'abord l'expression d'une solidarité politique avec l'ensemble des régions de droit commun et des DROM qui ont toutes et tous refusé, d'une même voix, d'accepter la contractualisation.

Cette position a été actée solennellement à l'unanimité à l'occasion d'une réunion qui s'est tenue le 21 mars 2018 à Paris, et à laquelle a participé le Président du Conseil exécutif de Corse.

Il est à noter que l'Association Régions de France a été rejointe en sa position par celles des Départements et des Maires.

Les trois associations se sont exprimées dans un communiqué commun publié le 15 mars 2018.

*L'AMF, l'ADF et Régions de France rappellent que ces « contrats » font injustement porter la prise en charge d'une partie du déficit de l'Etat par les collectivités locales. Si le Gouvernement a accepté certaines des demandes formulées par les représentants des collectivités locales, des lacunes substantielles entraînant un grave déséquilibre subsistent.*

*Ainsi, ces contrats ne reposent que sur le plafonnement de l'évolution des dépenses de fonctionnement sans prise en compte des recettes d'exploitation des services. Les collectivités locales ont pourtant réduit le déficit public à hauteur de 0,1 point de PIB en 2016 : il est incompréhensible que celles qui dégagent des excédents, contribuant ainsi à la réduction du déficit public, soient pénalisées.*

*Par ailleurs, l'AMF, l'ADF et Régions de France demandent que les conséquences des mesures décidées unilatéralement par l'Etat sur les dépenses de fonctionnement soient exclues du calcul du taux de progression de ces dépenses. En outre, elles demandent que les chambres régionales des comptes puissent se constituer en tiers de confiance dans le cadre des négociations Etat-collectivités.*

*Dans le cadre d'une négociation véritablement partenariale, et en vue de la construction d'un contrat enfin équilibré qui cesse de remettre en cause la libre administration des collectivités, l'AMF, l'ADF et Régions de France estiment également indispensable que figure dans les contrats une clause portant sur les engagements que l'Etat serait susceptible d'offrir en échange d'une limitation de la progression des dépenses de fonctionnement des collectivités locales. Ces contreparties pourraient notamment porter sur le respect intégral de ses engagements dans les CPER signés avec les régions, les départements et d'autres collectivités et sur le co-financement d'investissements portés par les communes et leurs groupements, et les départements, et sans que les bonus prévus dans la loi soient prélevés sur la dotation de soutien à l'investissement local (DSIL). Dans ce contexte l'AMF, l'ADF et Régions de France estiment que le dispositif de plafonnement des dépenses doit être adapté aux collectivités d'Outre-mer où le besoin de services publics et d'investissement n'est plus à démontrer.*

*Au-delà, l'AMF, l'ADF et Régions de France estiment que ces contrats contreviennent aux objectifs de politiques publiques qui génèrent de nouvelles dépenses de fonctionnement : contrats de ville par exemple, mobilisation des fonds européens.*

**Ce refus de signer la contractualisation procède ensuite, et surtout, du constat au terme duquel accepter celle-ci reviendrait pour la Collectivité de Corse à compromettre, dès sa naissance, toute définition d'une trajectoire financière**



**équilibrée et toute marge de manœuvre pour mener les politiques publiques dont elle a hérité sur son territoire.**

En effet, si toutes les collectivités ont dénoncé un procédé qui ne tient compte ni de la situation financière des collectivités, ni de leur propension à créer des richesses, l'inscription de la Corse dans le cadre du droit commun ne tient absolument pas compte du fait que celle-ci est placée dans une situation totalement unique, résultant de la fusion des trois collectivités.

Cette situation particulière était parfaitement connue du législateur et ce d'autant mieux qu'elle a été soulignée de façon récurrente par le Conseil exécutif de Corse tout au long des discussions avec le Gouvernement, y compris celles relatives à la loi de finances.

Le fait qu'il n'en ait pas été tenu compte ne peut qu'être analysé comme une manifestation particulière du refus obstiné de prendre réellement en compte la situation spécifique de la Corse, voire comme une forme de mépris y compris face aux demandes les plus incontestables.

L'analyse technique des conséquences qu'entraînerait la contractualisation aboutit à des résultats imparables.

**Une première minoration de la norme d'évolution des dépenses de fonctionnement est imposée à la Corse par la loi, seul critère de pénalisation à ce jour. En effet, une minoration de 0,15% est appliquée du fait de l'évolution des charges de fonctionnement constatée entre 2014 et 2016 pour les trois entités. Cette évolution ayant été supérieure à la moyenne nationale (1,9% pour les Conseils départementaux et 1,6% pour les conseils régionaux).**

**La sanction retenue par la loi, portée à 75% du dépassement de la trajectoire autorisée pour les collectivités qui auront décidé de contractualiser et à 100% pour les autres, équivaut pour la Corse, restreinte à 1,05%, à supporter environ 20M€ de pénalité en cas d'une évolution des charges de fonctionnement portée à 2% !**

**Les négociations préalables à la contractualisation, si elles ont lieu, devraient donc permettre au minimum de prendre en compte d'une part les situations particulières locales, d'autre part celle de la Corse. Le Gouvernement a déjà été alerté sur ce point. En effet, les premiers diagnostics financiers réalisés sur les comptes administratifs des trois entités démontrent l'impossibilité de se conformer à la trajectoire imposée par la loi. Des décisions prises durant l'exercice 2017, concernant différents postes de dépenses, comme la masse salariale ou les subventions aux communes, produiront leurs effets en 2018 sans pour autant apparaître dans la gestion 2017.**

**La contractualisation doit également prendre en compte les dépenses induites par les harmonisations nécessaires consécutives à la fusion et imposées par la loi. Ces harmonisations sont nombreuses et couvrent de nombreux champs d'intervention : le statut des personnels, les barèmes d'intervention, les mesures sociales....**

**Les augmentations de régimes indemnitaires, les embauches réalisées au cours de l'exercice 2017 et les décisions de nature sociale portent l'estimation de l'évolution de la seule masse salariale à plus de 4,5%. Cette évolution qui porte sur un volume financier de plus de 200 millions d'euros ne peut en aucun cas, sauf à supprimer des politiques obligatoires menées en faveur du territoire, être compensée par la baisse d'autres dépenses de fonctionnement au regard de la nature et de part respective des dépenses de fonctionnement de ce nouveau budget.**

**De même, les emprunts toxiques contractés par l'ex Conseil départemental de Haute-Corse affichent des taux proches de 15% pour un volume de 42M€, et 15M€ sont des produits à pente qui portent le taux moyen de la dette de l'ex CD à 7%.**

Il en résulte un constat implacable : la trajectoire financière ne peut être établie comme le prévoit la loi à partir de la seule agrégation des comptes de gestion. Elle doit tenir compte de l'impact en année

pleine des augmentations des dépenses de fonctionnement induites par les décisions atypiques prises par les anciens conseils départementaux notamment au cours de l'exercice 2017, et sur lesquelles l'Exécutif actuel de la Collectivité de Corse ne dispose d'aucune marge de manœuvre.

## **B. Les garanties de ressources de la Collectivité de Corse à l'issue de la loi de finances 2018**

### **1. Le transfert de TVA**

La loi de finances 2018 confirme le transfert de TVA aux régions décidé par le précédent Gouvernement et apporte une garantie transitoire à la Collectivité de Corse, celle de percevoir un niveau de dotations équivalent à celui perçu par les trois entités fusionnées.

Lors de la discussion du PLF 2017, les régions avaient obtenu l'attribution, à compter de 2018, d'une fraction de TVA, destinée à se substituer à la DGF et au fond exceptionnel pour les dépenses économiques des régions, fonds créé en 2017. La loi de finances a confirmé cette attribution en remplacement de la seule DGF. Cette revendication a fortement été soutenue, à l'époque, par les élus de la Corse.

Concernant la Collectivité de Corse, la quote-part de TVA rétrocédée est calculée en fonction du montant global de la dotation générale de décentralisation (DGD), minorée de la dotation de continuité territoriale (DCT). En d'autres termes, plus la dotation de référence, en l'occurrence la DGD minorée de la DCT est importante, plus la rétrocession des recettes de la TVA à la Collectivité de Corse est importante. Dès lors, la minoration de la DGD revient à réduire le volume de la rétrocession.

### **2. Les fonds perçus au titre de la péréquation**

L'application des textes à droit constant, qui était initialement prévue, faisait perdre plus de 7 millions d'euros à la Collectivité de Corse nouvellement créée sur les fonds attribués au titre de la péréquation. En effet, le calcul étant opéré sur un département unique et non à la maille des deux départements, la Collectivité de Corse devenait contributrice et non plus bénéficiaire.

Certains concours départementaux ne sont pas pondérés par un critère de taille de collectivité. Aussi dans le cadre d'une fusion, une collectivité peut percevoir la moyenne des versements antérieurement perçus par les entités fusionnées et non pas la somme des versements. Lors des échanges préalables au PLF 2018, les élus insulaires ont négocié et obtenu une mesure transitoire assurant le maintien des fonds de péréquation au niveau perçu par les deux Conseils départementaux.

La Collectivité de Corse a donc la garantie (article 167, II de la loi de finances pour 2018) de percevoir, jusqu'en 2020, ce que représente en pourcentage la Corse en valeur 2017 dans chacun des trois fonds de péréquation départementaux (fonds de péréquation des droits de mutation, fonds de solidarité et fonds de péréquation de la cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises).

## **C. Des incertitudes sur la politique européenne de cohésion post 2020**

La politique de cohésion constitue la principale politique européenne d'investissement en direction des 28 Etats membres et des 277 régions rattachées.

Pour la période actuelle, elle mobilise plus de 350 milliards d'€ au titre des Fonds européens structurels et d'investissement (FESI) : FEDER, FSE et fonds de cohésion, 77 milliards d'€ au titre de la PAC et 6,5 milliards d'€ au titre du Fonds européen pour les affaires maritimes (FEAMP).

Sur l'enveloppe destinée à la France, (15,6 milliards d'€ de FEDER-FSE, 11,4 milliards d'€ de FEADER et 0,588 milliards d'€ de FEAMP), la Corse bénéficie de 275 millions d'€ pour la période 2014-2020, dont près de 125 millions d'€ au titre du FEDER/FSE, 145 millions d'€ au titre du FEADER et plus de 5 millions d'€ au titre du FEAMP.

Le 2 mai prochain, la Commission européenne présentera ses propositions pour le prochain cadre financier pluriannuel post 2020 qui redessineront le périmètre financier des futures politiques de l'UE.

Parallèlement aux travaux sur ce prochain cadre financier européen, les réflexions sont également en cours au sein de la Commission européenne sur l'architecture des différentes politiques.

Concernant la future politique de cohésion, la Commission européenne présentera ses propositions le 29 mai prochain, mais certains principes sont d'ores et déjà publiquement évoqués et concerneraient :

- la couverture de la politique de cohésion : la DG Regio plaide pour le maintien d'une politique de cohésion pour l'ensemble des régions européennes ; sur la poursuite ou non des catégories de régions, les discussions sont toujours en cours ;
- l'allocation des enveloppes : le système d'attribution des enveloppes budgétaires entre les régions, basé actuellement sur le PIB/habitant, pourrait être abondé par d'autres critères liés à de nouveaux défis, tels que la démographie, le chômage, l'innovation ou le changement climatique ;
- le cadre stratégique : lors des 2 dernières périodes de programmation (2007-2013 et 2014-2020) l'intervention de la politique de cohésion était basée sur les principes de la stratégie de Lisbonne (Innovation, économie de la connaissance et renouveau social et environnemental) et de la stratégie Europe 2020 (Innovation, accroissement du taux d'emploi et la durabilité de la croissance).

Il semble aujourd'hui que les priorités d'investissement retenues seraient restreintes et concerneraient l'innovation et les compétences, la connectivité et le numérique, la durabilité (économie circulaire), le climat et l'approche territoriale (10% des Fonds seraient mobilisés sur la priorité urbaine).

La prise en compte des disparités infra-régionales, notamment dans les zones urbaines riches où existent des poches de pauvreté est régulièrement évoquée par les services de la Commission :

- la flexibilité avec la mise en place d'un dispositif permettant une réponse plus rapide aux crises économiques et environnementales (Fonds européen d'ajustement à la mondialisation) ou avec la possibilité de laisser une partie des Fonds sans affectation ou en en disposant de manière plus souple ;
- le lien avec le semestre européen et les réformes structurelles, avec une incitation pour que les États membres mettent en œuvre les réformes structurelles macroéconomiques indiquées par la Commission ;
- la simplification des règles de gestion notamment pour les contrôles et les audits, la procédure de désignation des autorités de gestion, le préfinancement... ;
- les instruments financiers : l'idée d'une partie de l'enveloppe nationale des fonds (+/-10%) qui irait alimenter un fonds Juncker post 2020 serait toujours à l'étude ;
- l'articulation FESI/Aides d'Etat : les exemptions aux règles des aides d'Etat pour les FESI ne peuvent être envisagées, mais une meilleure harmonisation des règles sera recherchée ;
- la performance : il est envisagé de supprimer la réserve de performance et de la remplacer par une révision des programmes à mi-parcours. En raison des retards importants de la programmation actuelle, un retour aux règles du dégageant d'office de la période de programmation précédente, basé sur du N+2 (au lieu du N+3 actuel) est également à l'étude.

Ces discussions n'impacteront pas l'exercice 2018, mais la trajectoire financière à compter de 2021, et c'est dans ce sens que le Conseil exécutif de Corse et l'Assemblée de Corse se sont mobilisés pour demander une clause d'insularité dans toutes les politiques européennes en application de l'article 174 TFUE et plaident pour un cadre financier pluriannuel comprenant une hausse du plafond des dépenses de l'UE à 1,3% du Revenu National Brut (RNB), permettant la préservation des politiques traditionnelles en faveur des régions (politique de cohésion et politique agricole commune) après 2020.

Pour autant, quelles que soient les évolutions du Cadre Financier Pluriannuel (CFP) et de la politique de cohésion, la qualité de la programmation et de la certification des fonds structurels pour l'année 2018 conditionnera, entre autres déterminants, la négociation qui s'établira courant 2018 et 2019 avec l'Etat et avec la Commission pour la définition de la maquette financière post 2020 dans un contexte de concurrence accrue entre régions pour l'obtention de ces fonds et de réduction de l'enveloppe globale destinée à la cohésion territoriale, économique et sociale (-5 à -10% selon Régions de France, 20 Mars 2018).

Il est donc important qu'en 2018, la Collectivité de Corse poursuive le rythme de programmation et de certification impulsé en 2016 (effort multiplié par 10 par rapport à 2014) et mobilise à cet effet les moyens financiers et humains nécessaires à la réalisation de cet objectif. La vigilance la plus grande doit être portée en particulier à la certification du FSE (dont on ne sait s'il sera intégré à la prochaine politique de cohésion) et aux mesures et axes de la maquette du Programme Opérationnel 2014-2020 encore trop faiblement mobilisés.

Concomitamment, sur un plan financier, il est essentiel de mobiliser des fonds stratégiques d'investissement (de type Juncker) pour soutenir des projets structurants dans le domaine des transports, de l'environnement ou de l'innovation. Couplés à des fonds structurels dans le cadre de dispositifs financiers hybrides, ils permettraient d'optimiser les dotations octroyées par l'Union européenne. Enfin, par un renforcement de l'ingénierie dédiée, il convient de mieux mobiliser l'ensemble des programmes ouverts par la Commission en matière de coopération territoriale (ex : programmes MED) mais aussi de soutien aux TPE PME (ex : COSME) ou à l'innovation et au progrès technique (ex : H2020).

Concernant la PAC, les discussions en cours entre les Etats membres et la Commission européenne ne permettent pas d'arrêter quels seront les cours de cette politique après 2020. Mais à l'instar de la politique de cohésion, il semble prudent et nécessaire courant 2018 de maintenir un rythme de programmation et de certification satisfaisant pour le Programme de développement rural de la Corse notamment.

## **II. Les contraintes liées à l'héritage des trois collectivités ayant fusionné**

Ce point est primordial, la Collectivité de Corse est l'héritière des stratégies financières des trois entités fusionnées et, afin de connaître le plus objectivement possible l'état des lieux, la CTC a souhaité disposer d'une analyse indépendante, demandée au cabinet Michel KLOPFER, qui a rendu ses conclusions en février 2018.

Le cabinet KLOPFER, dont l'étude est jointe en annexe, a réalisé des analyses rétrospectives sur les exercices 2014-2017 à partir des comptes administratifs et des comptes de gestion. En termes de méthode, il est à signaler que des retraitements ont été apportés aux comptes chaque fois que nécessaire, même si cela n'est pas mentionné explicitement dans les éléments d'analyse qui vont suivre (se reporter aux éléments du document explicitant la méthode de retraitement).

Le bilan, sans entrer dans les détails les plus techniques, est loin d'être neutre pour le démarrage de la nouvelle collectivité.

Fin 2017, les 3 collectivités affichaient des ratios d'endettement voisins de l'ordre de 5,5 ans. Pour autant, leurs situations respectives différaient grandement.

La CTC, après 3 années de quasi-stabilisation de ses dépenses de fonctionnement (arriérés de 2014-2015 retraités), présentait un niveau d'épargne élevé de plus de 20% des recettes courantes. La croissance de sa dette, là encore retraitée des arriérés et de la sécurisation des produits structurés, a été nettement infléchie depuis 2 ans.

Le CD 2A avait comprimé son épargne jusqu'à ce qui est généralement reconnu comme le seuil d'alerte (7% des recettes courantes) par suite d'une vive croissance de ses dépenses de fonctionnement (+14,1% à périmètre constant en 3 ans, dont +9,0% sur la seule année 2017) et de la diminution en parallèle de 15% de son taux de taxe foncière.

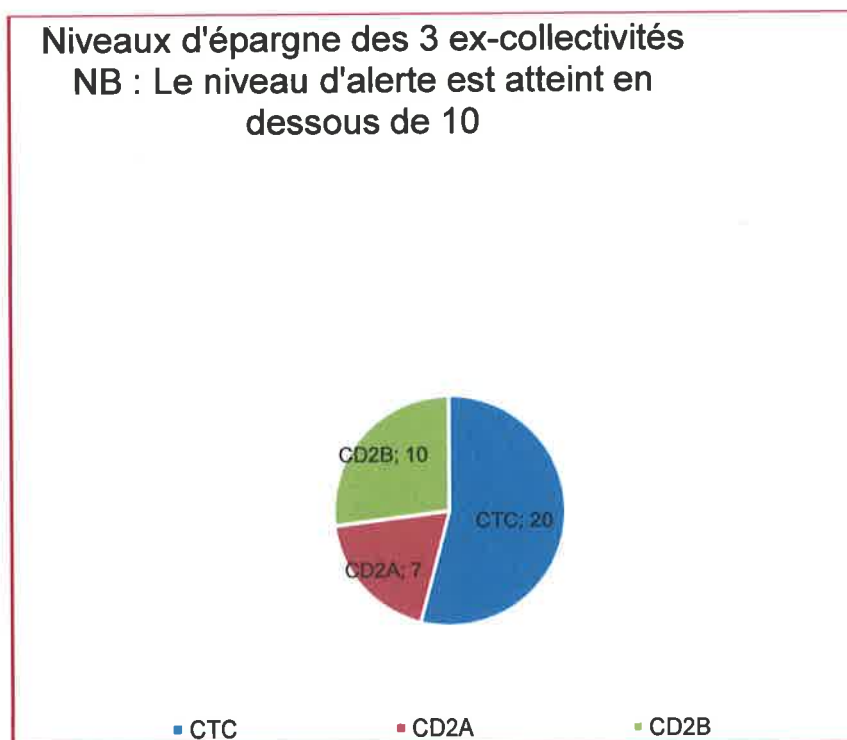
Le CD 2A aurait dû s'astreindre, même en l'absence de fusion, à un vigoureux plan de redressement. Au demeurant, il présente des ratios de structure très atypiques, en particulier en matière de personnel et d'investissement, tous deux au double de la moyenne. Il est à noter qu'à ce stade certaines interrogations sur l'annualité des dépenses de fonctionnement ne sont pas levées.

Le CD 2B, malgré des dépenses de fonctionnement deux fois plus dynamiques que la moyenne des départements (+5,8% en 3 ans), était parvenu à stabiliser son épargne autour de 10% des recettes courantes, soit un niveau acceptable. Il s'était désendetté grâce à la consommation de ses excédents. Une lourde hypothèque entachait toutefois sa solvabilité : une dette latente (non-provisionnée) d'environ 80 M€ afférente aux emprunts structurés, dits toxiques, que le Conseil départemental, optant pour une voie judiciaire par définition incertaine, refusa de renégocier, perdant par là même l'accès à plus de 50 M€ de fonds national de soutien.

De manière globale, les deux Conseils départementaux de Corse ont toutefois considérablement plus investi que la moyenne des départements du continent de même strate.

La solvabilité de l'entité consolidée se serait avérée satisfaisante, hors contraintes imposées par l'Etat. L'épargne brute représente 15% des recettes courantes (vigilance : 12,5% / alerte : 8,5%). La collectivité aurait été à même de rembourser les 809 M€ de dette en 5,3 ans, voire 5,7 ans après réintégration des 80 M€ latents du CD 2B (vigilance : 8 ans / alerte : 15 ans).

La situation respective des trois ex-collectivités peut être présentée comme suit.

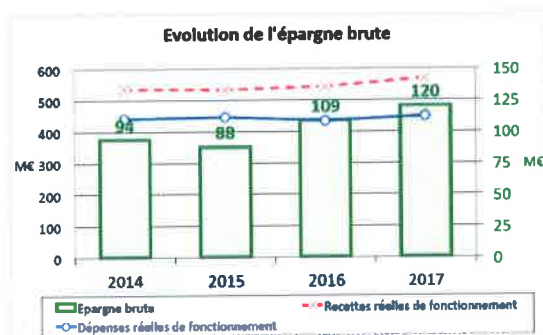


Les principales conclusions à retenir respectivement pour les trois entités sont présentées ci-après.

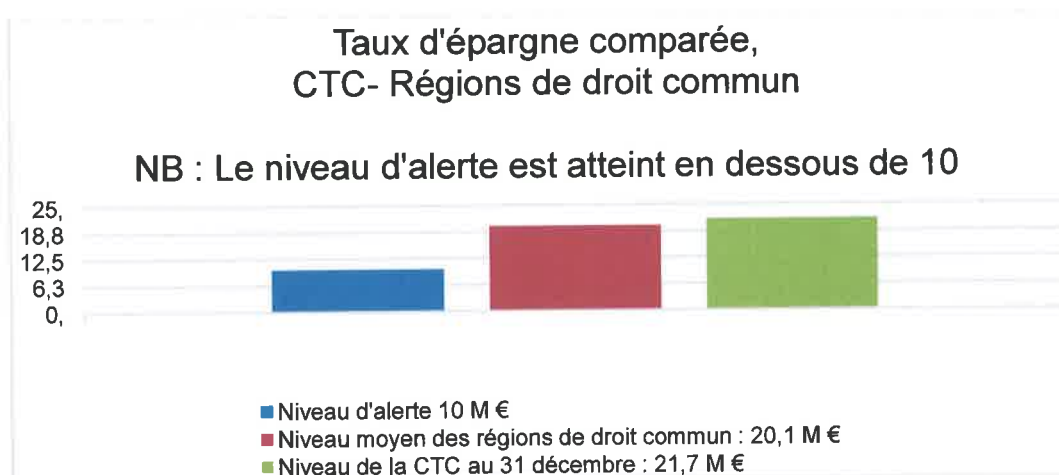
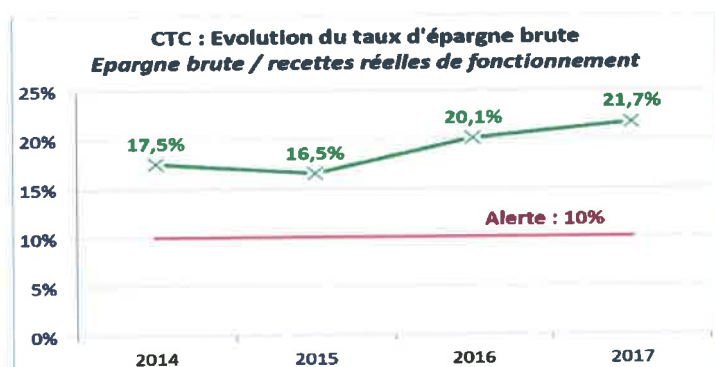
## A. La Collectivité territoriale de Corse au 31 décembre 2017

### 1. L'épargne dégagée

L'épargne brute s'est appréciée de 26 M€ entre 2014 et 2017.



En 2017, le taux d'épargne brute de la Collectivité territoriale de Corse, soit au moment de la bascule en collectivité unique, était de 21,7%, supérieur à la moyenne des régions, qui était de 20,1% (étant précisé que le seuil d'alerte est évalué à 10%).



Les graphiques qui précèdent illustrent le travail accompli par la CTC pour redresser les équilibres financiers en matière d'autofinancement, démontrant une gestion rigoureuse.

## 2. Le mode de financement des investissements

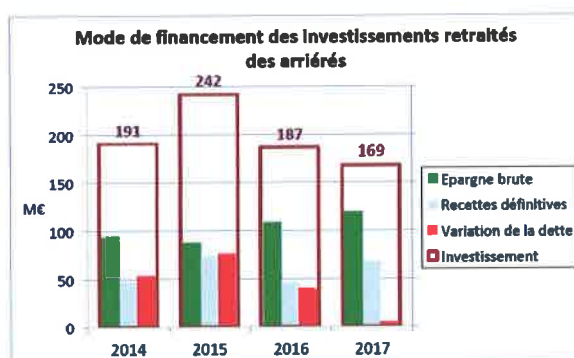
La période récente a vu une diminution relative de l'investissement. Conjuguée à la revalorisation de l'épargne brute (autofinancement), ce repli a induit un net recul de l'appel courant à l'emprunt.

L'effet est nettement perceptible (après retraitement en l'occurrence des arriérés de dépenses fournisseurs et de dette nouvelle pour sécuriser les produits structurés), l'emprunt effectif s'est limité à une trentaine de M€/an en 2016-2017 contre 90 M€ auparavant.

Ainsi, l'emprunt a financé les investissements à hauteur :

- de 96 M€ en 2014;
- de 83 M€ en 2015;
- de 49 M€ en 2016;
- de 20 M€ en 2017.

Là encore, tant ces chiffres que le graphique qui suit, illustrent la gestion de la CTC en matière d'investissement et de recours à l'emprunt.



La capacité de désendettement s'est légèrement améliorée sur la période pour s'établir à 5,1 ans en 2017, de façon mécanique dès lors que l'épargne a augmenté un peu plus vite que la dette.

## 3. Les dépenses de fonctionnement

Les dépenses de fonctionnement ont été strictement maîtrisées sur la période : -0,2%/an à périmètre constant.

Entre 2016 et 2017, hors impact de la récupération des prestations de transports, elles ont crû de 0,9%, dont :

- personnel : une évolution de 2,16% en moyenne sur la période étudiée ; +4,8% en 2017 après 0% d'évolution en 2016.
- charges externes : -18,4%
- frais financiers : +15,8% (transformation en dette bancaire de l'ex-dette « gratuite » des arriérés).

## 4. Les recettes de fonctionnement

Les recettes, où prédominent les dotations, ont évolué de 1,3%/an à périmètre constant depuis 2014. Les mesures spécifiques votées en loi de finances 2017 (allègement de la contribution au redressement (4 M€) et relèvement de TICPE (4 M€)), les ont dopées de 0,5 point.

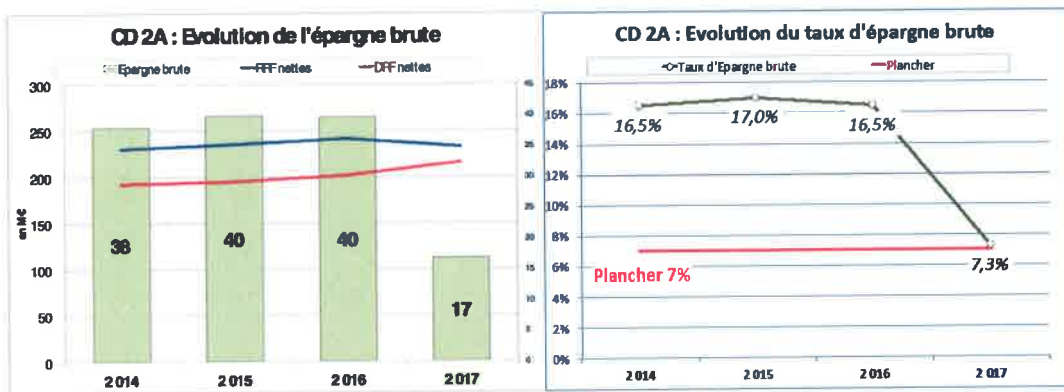
**Evolution des recettes de fonctionnement retraitées**

Montants en M€	2014	2015	2016	2017	Δ 14-17
Dotations nettes	308	298	292	296	
Fiscalité locale nette	199	210	223	244	
Autres recettes	27	24	20	19	
Fonds de soutien structurés			8	8	
<b>Total recettes de fonctionnement retraitées</b>	<b>534</b>	<b>533</b>	<b>543</b>	<b>567</b>	<b>2,0%</b>
- fonds de soutien structurés			-8	-8	
- CVAE nette récupérée des départements				-12	
<b>Total recettes de fonctionnement à périmètre constant</b>	<b>534</b>	<b>533</b>	<b>543</b>	<b>556</b>	<b>1,3%</b>
- Hausse législative du taux de TICPE locale				-4	
- Allègement de la contribution au redressement				-4	
<b>Total recettes de fonctionnement à périmètre constant hors mesures LFI</b>	<b>534</b>	<b>533</b>	<b>543</b>	<b>548</b>	<b>0,8%</b>

**B. Le Conseil départemental de Corse-du-Sud au 31 décembre 2017**

**1. L'épargne dégagée**

De 2014 à 2016, l'épargne brute était stabilisée à hauteur de 40M€. En 2017, elle a chuté de 40M€ à 17M€ sous l'effet conjugué de la baisse de recettes et de la hausse des dépenses de fonctionnement.



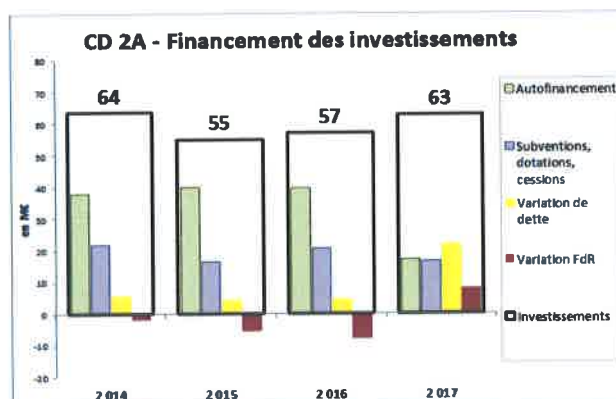
Le taux d'épargne brute qui s'établissait à un peu plus de 16% entre 2014 et 2016, a chuté à 7,3% en 2017 (il se situe à 14% en moyenne des départements).

**Le seuil d'alerte généralement admis de 7% a ainsi été atteint et même dépassé.**

**2. Le mode de financement des investissements**

La couverture des 238 M€ a été assurée par :

- 134 M€ d'épargne cumulée sur 4 ans, soit un taux d'autofinancement assez élevé – 56% ;
- 75 M€ de concours externes (FCTVA, subventions, cessions), soit 32% ;
- 36 M€ d'endettement supplémentaire, et un sur financement de 7 M€ (= variation du fonds de roulement qui est passé de 10 à 17 M€ entre début 2014 et fin 2017).





### 3. La capacité de désendettement

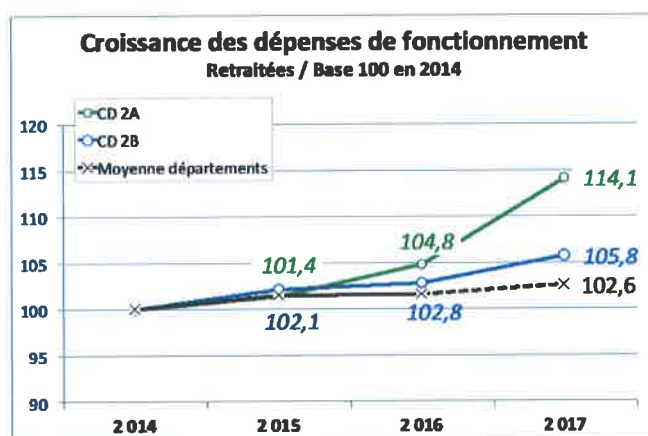
Fin 2017, la dette du CD 2A représente 5 années d'épargne brute, un ratio certes satisfaisant eu égard au plafond admis (9 ans -> alerte et 15 ans -> maxi), mais au-delà de la moyenne constatée pour l'ensemble des départements qui se porte à 4 ans. Mais c'est surtout sa rapide dégradation entre 2016 et 2017 qui semble préoccupante. Qu'en est-il de la récurrence de l'épargne avec l'effet en année pleine 2018 de décisions prises courant 2017 ?

### 4. L'analyse des dépenses de fonctionnement

Dans les 2 Conseils départementaux, les dépenses de fonctionnement (hors prélèvements) ont augmenté plus vite que les recettes. Les augmentations, corrigées de la variation de périmètre due au transfert des transports, s'avèrent sensiblement supérieures à la moyenne de leurs homologues :

- CD2A : +4,8% entre 2014 et 2016, puis +8,9% en 2017
- CD2B : +2,8% entre 2014 et 2016, puis +2,9% en 2017

Moyenne des départements : +1,6% entre 2014 et 2016, autour de 1% (non-définitif) en 2017.



Au CD 2A, les principales sources d'augmentation globale de 27,5 M€ en 3 ans ont été :

- le personnel : +11,6 M€, soit + 5,5%/an, dont +7,6% en 2017, rythme peu commun sur cette période ;
- les 3 allocations de solidarité : + 6,0 M€, soit 4,6%/an ;
- le SDIS : + 4,1 M€, soit + 7,1% /an.

Croissance moyenne à périmètre constant 2014-2017 : +4,5%/an dont +9% en 2017.

#### **CD 2A : Evolution des dépenses réelles de fonctionnement (hors prélèvements)**

Montants en M€	2014	2015	2016	2017	Δ 14-17
Personnel	66,1	69,0	72,2	77,7	11,6
Allocations de solidarité	41,7	42,3	46,1	47,7	6,0
Frais de séjour	20,9	18,9	18,9	19,9	-1,0
SDIS	17,7	18,5	18,7	21,7	4,1
Autres dépenses de gestion*	43,7	44,3	43,9	50,8	7,1
Intérêts	2,2	2,0	1,9	2,0	-0,3
<b>TOTAL</b>	<b>192,4</b>	<b>195,0</b>	<b>201,7</b>	<b>219,8</b>	<b>27,5</b>

\* A champ constant (transports réintégrés en 2017)

A la lumière des données objectives présentées ci-dessus, la situation comparée du taux d'épargne et des dépenses de fonctionnement du Conseil départemental de Corse-du-Sud peut être synthétisée de la façon suivante :



## 5. L'analyse des recettes de fonctionnement

Le CD 2A a connu un contexte de recettes très favorable grâce à l'envol des droits de mutation (+15,1 M€). A lui seul, cet effet a plus que compensé les ponctions sur dotations (-7,2 M€ nets, dont -9,4 M€ de perte de DGF), la baisse du taux de taxe foncière de 2017 (-4,5 M€) et l'accentuation des prélèvements de péréquation (-1,7 M€), soit une croissance des recettes à périmètre constant de +1,3%/an.

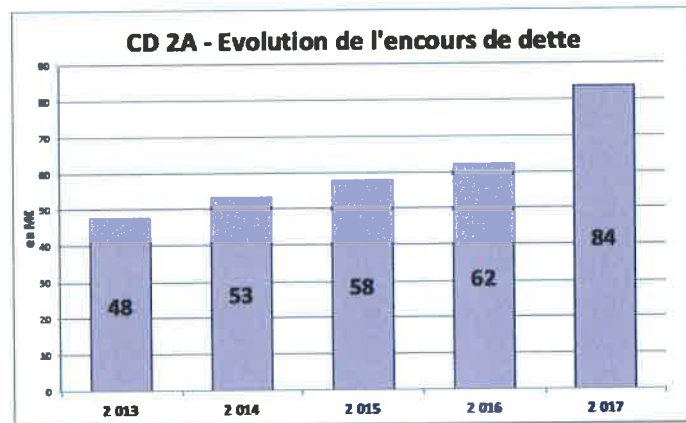
### CD 2A : Evolution des recettes réelles de fonctionnement (hors prélèvements)

Montants en M€	2014	2015	2016	2017	Δ 14-17
Impôts directs* (TFB, CVAE, IFR)	40,3	43,0	44,8	40,8	0,5
Droits de mutation (DMTO)	23,1	27,4	32,2	38,3	15,1
Fiscalité transférée (TICPE, TSCA)	41,9	42,3	43,6	42,6	0,7
Dotations & CNSA	91,4	88,4	86,7	84,2	-7,2
Péréquation reçue	8,3	7,3	8,0	7,7	-0,6
Péréquation payée	-2,2	-2,5	-3,3	-3,9	-1,7
Autres	27,5	28,9	29,3	29,6	2,0
<b>TOTAL</b>	<b>230,4</b>	<b>234,9</b>	<b>241,4</b>	<b>239,2</b>	<b>8,9</b>

\* A champ constant (CVAE réintégrée en 2017)

## 6. L'analyse de la dette

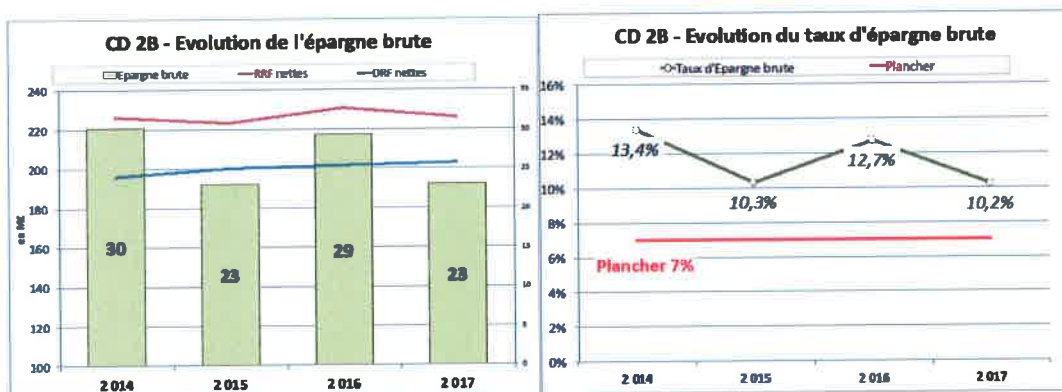
Fin 2017, la dette financière du CD 2A s'élevait à 84 M€, soit +40 M€ d'endettement en 4 ans. En parallèle, l'excédent global du CA 2017 s'élève à 18 M€. Une partie de la dette a pu être levée en excès (cf. les 26,5 M€ d'emprunt de 2017).



## C. Le Conseil départemental de Haute-Corse au 31 décembre 2017

### 1. L'épargne dégagée

De 2014 à 2017, le CD 2B a connu une évolution de son épargne assez erratique. En 2016, la maîtrise des dépenses accompagnée d'une très forte hausse des droits de mutation à titre onéreux (DMTO) a redressé l'épargne. En 2017, l'épargne atteint 23 M€.



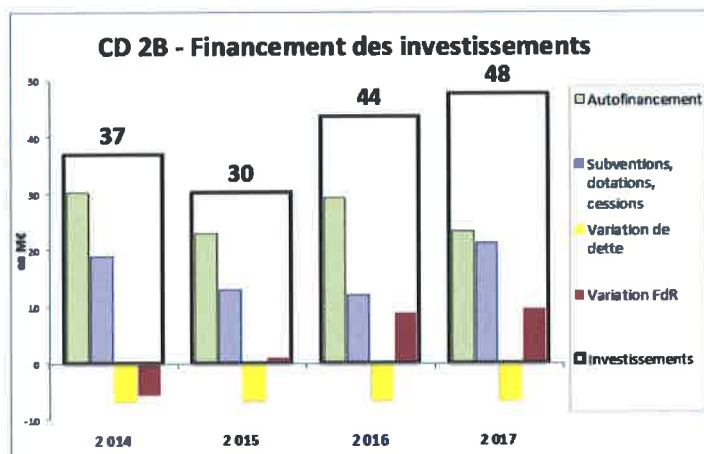
**Le taux d'épargne brute a oscillé entre 10% et 13% sur la période. En 2017, il s'inscrivait au niveau passable de 10.2%, restant supérieur au niveau d'alerte de 7% (il se situe à 14% en moyenne des départements).**

### 2. Le mode de financement des investissements

La couverture des 159 M€ a été assurée par :

- 106 M€ d'épargne cumulée sur 4 ans, soit un taux d'autofinancement élevé – 66% ;
- 65 M€ de concours externes (FCTVA, subventions, cessions), soit 41% ;
- 14 M€ ont été puisés dans le fonds de roulement qui est passé de 17,6 à 3,7 M€ entre début 2014 et fin 2017.

Les ressources étant supérieures aux dépenses, 26 M€ de désendettement ont été constatés, correspondant (en l'absence d'emprunts nouveaux) au remboursement en capital de la dette en place.



### 3. La capacité de désendettement

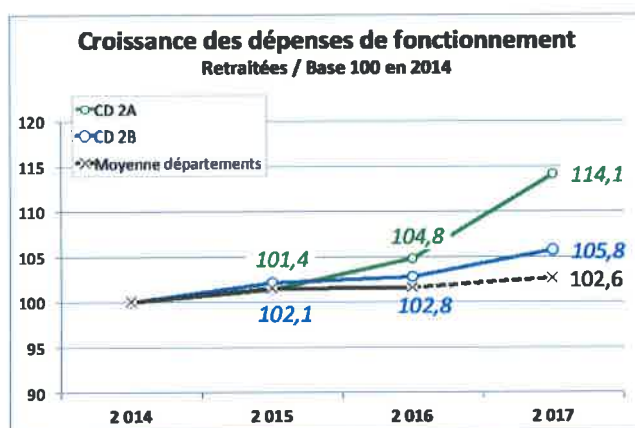
La capacité de désendettement s'établit à 4,7 années à la fin de l'année 2017, soit un niveau satisfaisant au regard du taux moyen de 4% constaté pour les départements. Cependant en neutralisant le risque des produits structurés, la capacité de désendettement passe à 7,4 ans. Le ratio a été stable sur la période étudiée.

### 4. L'analyse des dépenses de fonctionnement

Dans les deux départements, les dépenses de fonctionnement (hors prélèvements) ont augmenté plus vite que les recettes. Les augmentations, corrigées de la variation de périmètre due au transfert des transports, s'avèrent sensiblement supérieures à la moyenne de leurs homologues :

- CD2A : +4,8% entre 2014 et 2016, puis +8,9% en 2017
- CD2B : +2,8% entre 2014 et 2016, puis +2,9% en 2017

(Moyenne des départements : +1,6% entre 2014 et 2016, autour de 1% (non-définitif) en 2017).



Les dépenses de fonctionnement du CD 2B ont augmenté de 11,3 M€ en 3 ans, 2,5 fois moins vite que celles du CD 2A :

- les dépenses de personnel ont été maîtrisées : +2,8 M€, soit +1,7%/an ;
- les 3 allocations de solidarité ont été moins dynamiques qu'en 2A : +4,2 M€ (+2,7%/an) ;
- la contribution au SDIS a été maîtrisée (+1,1M€, soit +1,9%/an).

Soit une croissance moyenne 2014-2017 à périmètre constant : +1,9%/an, dont +2,9% en 2017.

**CD 2B : Evolution des dépenses réelles de fonctionnement (hors prélèvements)**

Montants en M€	2014	2015	2016	2017	Δ 14-17
Personnel	53,2	53,8	53,9	55,9	2,8
Allocations de solidarité	50,2	52,0	53,1	54,4	4,2
Frais de séjour	21,2	21,6	21,9	21,6	0,4
SDIS	19,9	20,3	20,5	21,0	1,1
Autres dépenses de gestion*	41,7	42,6	42,9	46,5	4,8
Intérêts	9,8	9,8	9,1	7,8	-2,0
<b>TOTAL</b>	<b>196,0</b>	<b>200,1</b>	<b>201,5</b>	<b>207,3</b>	<b>11,3</b>

\* A champ constant (transports réintégré en 2017)

**5. L'analyse des recettes de fonctionnement**

Les droits de mutation du CD 2B ont aussi connu une vive croissance, mais en partant d'une assiette moindre (+7,2 M€). Conjuguée à l'évolution des impôts directs (+5,3 M€ à taux de taxe foncière stable), cette évolution a permis d'absorber les ponctions sur dotations (-9,2 M€), soit une croissance des recettes à périmètre constant : +0,7%/an.

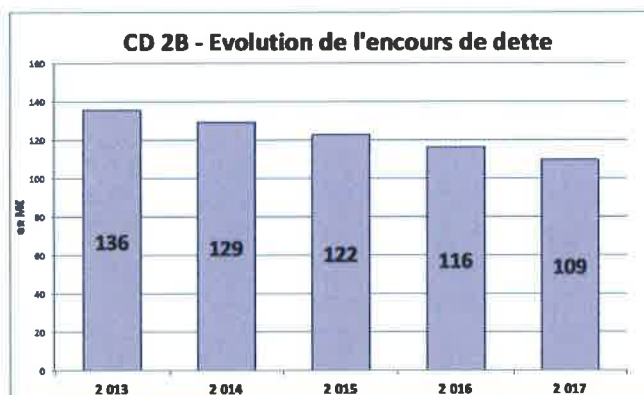
**CD 2B : Evolution des recettes réelles de fonctionnement (hors prélèvements)**

Montants en M€	2014	2015	2016	2017	Δ 14-17
Impôts directs* (TFB, CVAE, IFR)	35,1	36,3	38,6	40,4	5,3
Droits de mutation (DMTO)	16,7	17,4	21,8	23,8	7,2
Fiscalité transférée (TICPE, TSCA)	46,6	45,9	46,1	45,9	-0,7
Dotations & CNSA	90,7	86,7	85,4	81,5	-9,2
Péréquation reçue	10,0	9,0	9,8	10,6	0,6
Péréquation payée	-1,3	-1,5	-1,6	-1,9	-0,6
Autres	28,5	29,4	30,7	30,8	2,3
<b>TOTAL</b>	<b>226,2</b>	<b>223,2</b>	<b>230,8</b>	<b>231,1</b>	<b>4,9</b>

\* A champ constant (CVAE réintégré en 2017)

**6. L'analyse de la dette**

Fin 2017, la dette financière du CD 2B s'élevait à 109 M€, **hors 80M€ de dette latente liée aux produits structurés** (cf. infra), extrêmement préoccupante pour la Collectivité de Corse. Le CD s'est désendetté de 27 M€ en 4 ans. L'excédent global du CA 2017 s'élevait à 3 M€. Il s'agit d'un faible niveau, non critiquable, l'importante dette latente exceptée.



## **Partie II : Les orientations budgétaires de la Collectivité de Corse pour 2018**

Le débat d'orientations budgétaires préalable à l'adoption du budget est le premier acte permettant à la nouvelle Assemblée de Corse d'affirmer ses compétences, d'exposer les moyens qu'elle désire mettre en œuvre pour assurer la transition entre l'ancienne et la nouvelle organisation territoriale de la Corse et, enfin, d'afficher les objectifs de l'exercice budgétaire en cours, voire de la mandature en fonction des grandes politiques publiques que la Collectivité souhaite mettre en œuvre.

Le contexte territorial propre à la fusion et aux choix de gestion des Conseils départementaux, qui deviennent, dans leur trajectoire financière, des réalités incontournables pour la Collectivité, joint au contexte d'ensemble relatif aux finances publiques, devaient être exposés en préalable à ce débat.

Toutefois, et malgré une situation d'ensemble particulièrement difficile pour le démarrage de la Collectivité de Corse et pour la définition de sa première trajectoire financière, il n'y aura pas de renoncement à la politique d'investissement que le développement économique, social et culturel de l'île requiert instamment.

C'est donc dans ce cadre et en tenant compte de ces nécessités multiples que sont présentés ici les grands axes de la politique budgétaire de la nouvelle Collectivité de Corse.

### **I. Eléments de prospective financière**

La trajectoire financière ne peut être établie qu'au regard de la situation comptable héritée au 31 décembre 2017 des trois entités fusionnées, des décisions de gestion qui impacteront les exercices à venir, des ratios financiers garant de la solvabilité de l'institution et de sa capacité à mobiliser des partenaires financiers.

En outre, le cadre prospectif se projette dans la trajectoire fixée par la loi de programmation des finances publiques 2018-2022, mais en l'adaptant pour la partie fonctionnement au contexte spécifique de création de la Collectivité de Corse. Aussi, aucune pénalité n'est comptabilisée dans la trajectoire présentée.

Le scénario proposé tient compte de l'impact calculé en année pleine des mesures de gestion antérieures à la création de la Collectivité de Corse et des charges financières subordonnées aux emprunts toxiques.

Un travail restant à accomplir durant l'année 2018 dans l'ensemble des champs de compétences concernés, permettra d'affiner les volumes financiers requis pour mettre en œuvre la convergence et actualiser les coûts induits par les décisions antérieures mais également par les coûts imposés par des dispositifs de convergence qui s'imposeront entre les deux ex-territoires départementaux. En dehors de ces points, l'évolution retenue pour les autres charges de gestion est de 1,20%, première norme prévue dans la LPFP. La trajectoire moyenne se situe donc à 1,50%.

L'investissement annuel moyen sur la période comprise entre 2018 et 2022 proposée se situe à 300 M€, niveau légèrement supérieur au volume moyen réalisé préalablement par les trois entités avec un pic en 2018 provenant notamment du volume d'engagements enregistré sur l'exercice 2017.

Le choix politique est fait de ne proposer, en l'état, aucune hausse de la fiscalité.

Le scénario est construit à partir d'une évolution de 1,50% pour l'ensemble des ressources. La dynamique des bases fiscales étant en grande partie atténuée par le poids des dotations peu évolutives qui représentent près d'un tiers des ressources du budget.

Les co-financements relevant d'opérations sous maîtrise d'ouvrage Collectivité de Corse ont été estimés à partir du taux moyen constaté pour les trois ex entités, soit 35%.

## A. Indicateurs de solvabilité retenus

Le ratio de désendettement, démontrant la capacité de la Collectivité à rembourser son stock de dette par son épargne est plafonné à 9 ans, deuxième norme retenue sans la loi de programmation des finances publiques.

La norme d'épargne brute acceptable retenue se situe à 12,5%, à mi-chemin entre l'épargne moyenne relevée pour les départements, soit 10%, et celle constatée pour les conseils régionaux qui s'élève à 15%.

## B. Trajectoire financière : (sans impact de la pénalité de non contractualisation)

Montants en M€	2017	2018	2019	2020
<b>Recettes réelles de fonctionnement</b>	<b>1 038</b>	<b>1 046</b>	<b>1 062</b>	<b>1 078</b>
<b>Dépenses réelles de fonctionnement</b>	<b>889</b>	<b>900</b>	<b>914</b>	<b>928</b>
dont dépenses de gestion	837	858	871	884
dont intérêts hors indemnités de renégo	28	28	29	31
dont atténuation de produits	13	13	13	13
dont atténuation de produits (retraité en recettes négative)	11	1	1	1
<b>Epargne brute récurrente</b>	<b>160</b>	<b>147</b>	<b>149</b>	<b>151</b>
<b>Recettes réelles d'investissement hors dette</b>	<b>113</b>	<b>106</b>	<b>80</b>	<b>79</b>
dont excédent reporté		22		
<b>Dépenses réelles d'investissement</b>	<b>314</b>	<b>350</b>	<b>329</b>	<b>332</b>
dont investissements	288	316	290	290
dont capital de la dette	26	34	39	42
<b>Emprunt</b>	<b>48</b>	<b>95</b>	<b>100</b>	<b>103</b>
<b>Dette bancaire au 31/12</b>	<b>809</b>	<b>870</b>	<b>932</b>	<b>993</b>
<b>Taux d'épargne brute</b>	<b>15,4%</b>	<b>14,1%</b>	<b>14,0%</b>	<b>14,0%</b>
<b>Capacité de désendettement</b>	<b>5,1 ans</b>	<b>5,9 ans</b>	<b>6,3 ans</b>	<b>6,6 ans</b>

Sur ces bases, la Collectivité de Corse conserverait une bonne solvabilité tout en maintenant ses investissements.

Le stock de dette est dimensionné au regard de la capacité de la Collectivité à faire face à ses engagements par son épargne. Ainsi, la capacité de désendettement serait limitée à 6,6 années en fin de période, largement en deçà des seuils de vigilance ou d'alerte.

Le taux d'épargne évalué à 14% en fin de période resterait au-dessus des 12,5%, seuil fixé par construction financière.

Il serait proche du taux d'épargne moyen constaté au sein des régions de droit commun, alors que la Collectivité de Corse assume en pourcentage, du fait de l'intégration de la compétence sociale, un budget de fonctionnement bien supérieur. Le taux d'épargne resterait également bien supérieur au taux moyen de 10% relevé pour les départements.

La maîtrise de l'épargne est le levier principal du scénario prospectif.

Le volet recettes dépendra des réformes à venir, de la politique fiscale qui en découlera et de la capacité de la Collectivité de Corse à mener une gestion dynamique de son patrimoine. Ce volet ne pourra de ce fait qu'améliorer le scénario proposé.

A l'instar des autres grandes collectivités, si la Collectivité de Corse décide de ne pas contractualiser avec l'État selon les modalités prévues dans la loi, elle s'astreint à des pénalités. Un tel prélèvement, qui paraît impensable dans le cadre réglementaire atypique de la Corse, contraindrait fortement la trajectoire proposée. Le scénario a été estimé et porterait la capacité de désendettement à 7,7 années en fin de période, et le taux d'épargne à 12,39%. Il est bien évident que cette difficulté propre à la Corse, en 2018, dans le cadre de la contractualisation doit être négocié très précisément avec l'État.

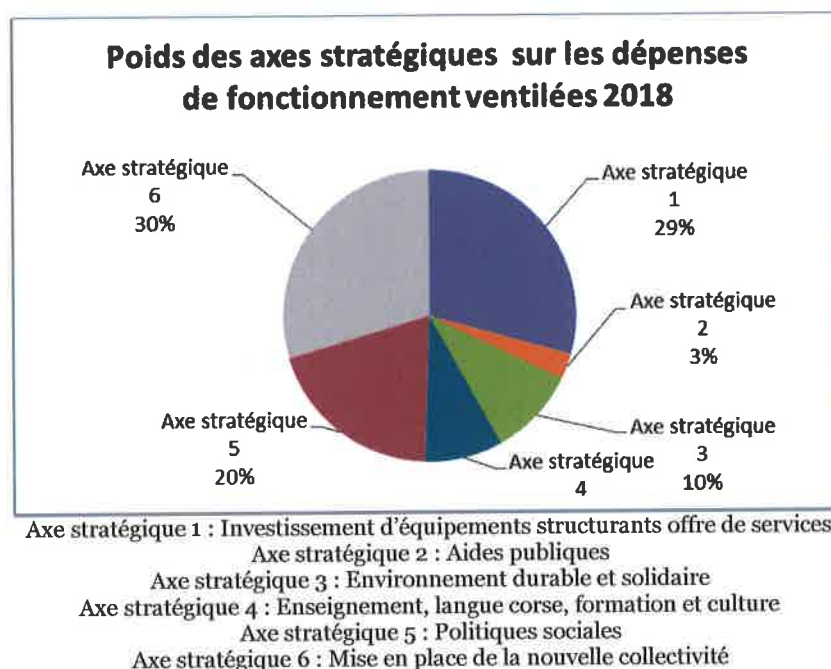
### C. Les grandes masses budgétaires

Les dépenses de fonctionnement devraient se situer à hauteur de 900 M€ pour 890 M€ exécutés sur l'exercice 2017, dont 860 M€ de dépenses de gestion. La masse salariale et les frais assimilés représentent un peu plus de 208 M€ pour 199 M€ mandatés en 2017, hors budgets annexes (7 M€).

Les charges à caractère général devraient représenter environ 10% des dépenses de gestion, soit 77 M€ pour 75 M€ mandatés en 2017.

Estimées à près de 485 M€, les dotations, participations et subventions versées représenteront le poste le plus important du budget de fonctionnement, soit près de 56% des dépenses de gestion.

La répartition projetée par politique publique est la suivante :



Les dépenses d'investissement devraient se situer aux alentours de 350 M€ pour 315 M€ réalisés en 2017. La proposition retenue pour 2018 est une proposition haute, qui sera affinée au budget supplémentaire.

Le choix a été fait de calculer la trajectoire sur l'hypothèse haute pour vérifier la capacité de la Collectivité de Corse à financer ce niveau plafond d'investissement et à honorer les engagements pris. Ces chiffres seront revus en fonction des rapprochements entre les projets d'investissements, l'avancée des chantiers et la capacité des maîtres d'ouvrage du territoire à solliciter les subventions accordées précédemment.





Les dépenses d'investissement sectorielles sont estimées en moyenne à 300 M€ par an sur la période proposée dans la trajectoire financière.

Elles devraient se situer en inscription budgétaire 2018 entre 300 et 316 M€, soit un peu au-dessus de la moyenne réalisée par les trois ex-entités sur les trois exercices précédents, qui s'élevait à 289 M€.

Dans le cadre d'une fusion de collectivités, des opérations de rapprochements et mise en cohérence des programmes sont nécessairement effectuées par les services dans chacun des secteurs. Ces travaux serviront de base aux ajustements qui seront présentés dans le cadre du budget supplémentaire. De nouveaux chantiers lancés en 2017 impacteront également les dépenses sous maîtrise d'ouvrage.

Le remboursement en capital de la dette s'élève à 34 M€. L'impact d'une éventuelle négociation de sortie des emprunts toxiques contractés par l'ex-Conseil départemental de Haute Corse n'est pas chiffré à ce stade. Il nécessitera un rapprochement auprès des établissements concernés et l'évaluation de la procédure contentieuse en cours.

**Pour l'heure, le passif hérité de l'ex-Conseil départemental de Haute-Corse, tiré de la conclusion d'emprunts toxiques auprès de l'ex-banque DEXIA, s'élève à environ 80 M €. Cette dette, étrangère à la gestion de l'ex-CTC, grève pour l'heure le budget de la Collectivité de Corse pour un volume d'environ 7% du budget total de la Collectivité.**

L'emprunt nécessaire pour financer les investissements se situe entre 90 et 115 M€, ce qui correspond à un endettement net de l'ordre de 60 à 65 M€ par an. En méthode, il ne s'agit que d'un maximum, qui devra s'ajuster en cours d'année au Budget Supplémentaire.

Sur l'année 2018, bien qu'une inscription de 117 M€ sera portée au budget primitif, le besoin se situe en réalité à 95 M€ du fait de la reprise d'une partie des 42 M€ d'excédents repris pour financer les investissements.

Sur les 42 M€, 20 M€ seront conservés pour maintenir un fonds de roulement raisonnable. Cette estimation sera aussi revue en fonction des réalisations effectives qui seront constatées tout au long de l'année. Il ne s'agit à ce stade que d'une ouverture de possibilité.

Les dépenses équipement seraient ainsi financées à hauteur de 30% par de l'emprunt, 29% par des recettes sectorielles et 41% par de l'épargne.

La répartition projetée par politique publique serait approximativement la suivante :



## II. Les ressources humaines de la Collectivité de Corse

La gestion des ressources humaines doit combiner de façon indissociable dimension sociale, maintien et renforcement de la qualité du service public et gestion vertueuse et anticipatrice des coûts et des besoins.

L'ordonnance n° 2016-1562 du 21 novembre 2016 portant diverses mesures institutionnelles relatives à la Collectivité de Corse prescrit de délibérer dans les 6 mois suivant l'installation de l'Assemblée de Corse sur le régime indemnitaire et les conditions d'emplois qui s'appliqueront au plus tard au 1er juillet 2019, ainsi que leurs modalités de mise en œuvre. Il conviendra donc d'étudier les principales règles de gestion des ressources humaines issues des trois anciennes collectivités et d'analyser les modalités d'harmonisation.

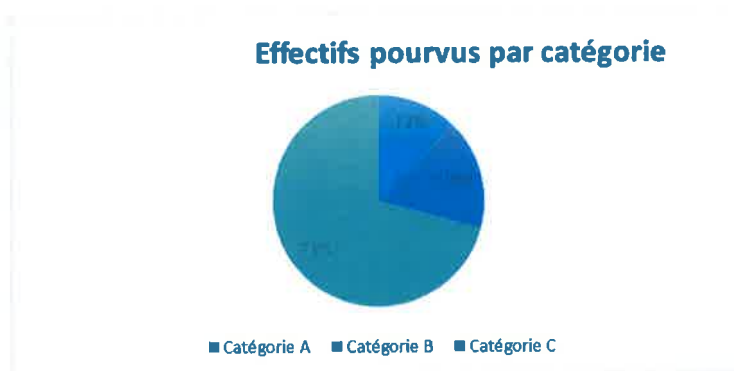
Cette étude devra incontestablement être prospective pour évaluer les impacts sur l'évolution de la masse salariale. Dans ce contexte, une analyse comparative des temps de travail ainsi que les perspectives en matière de durée effective du travail constitueront un des objectifs majeurs de l'année 2018. Cette analyse prospective globale permettra également d'avoir une vision pluriannuelle de l'évolution des effectifs et des dépenses de personnel.

### A. La structure des effectifs de la Collectivité de Corse

La Collectivité de Corse comprend, au 1<sup>er</sup> février 2018, 4 351 agents (les personnels des agents et offices n'étant bien-sûr pas inclus dans ce décompte) La part des agents statutaires représente 95,24% de l'effectif total.

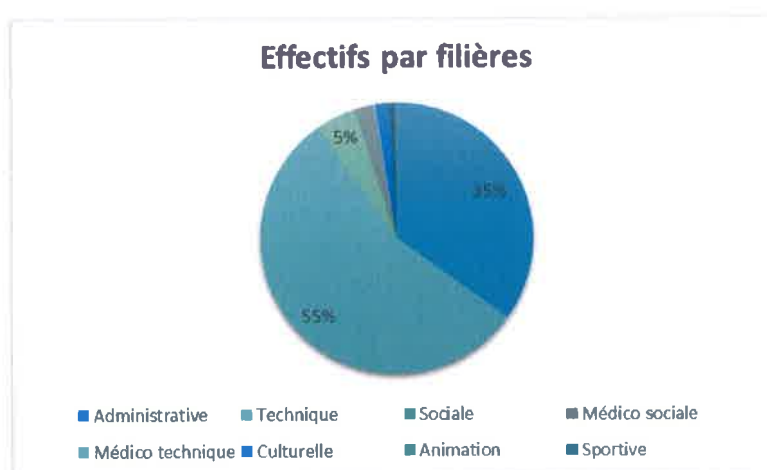
#### 1. Agents titulaires

La Collectivité de Corse compte 4 144 agents titulaires, stagiaires, en CDI, ou sur emploi cabinet (hors emplois non titulaires).



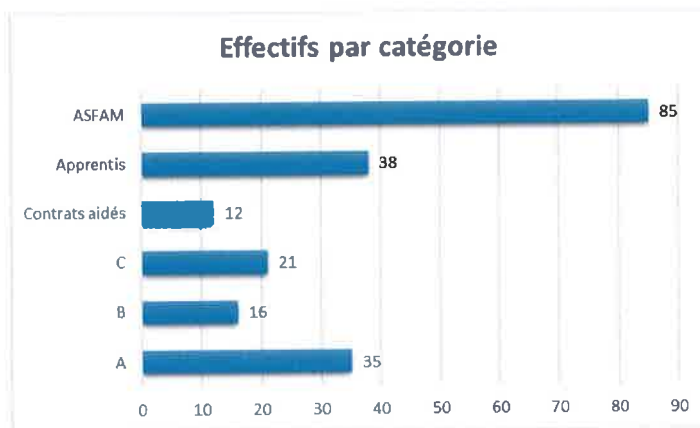
A l'exception des emplois fonctionnels et de cabinet, non répartis par filière, les effectifs de la Collectivité de Corse se répartissent comme suit :

Filières	Nombre d'agents
Administrative	1438
Technique	2282
Sociale	197
Médico-sociale	93
Médico technique	10
Culturelle	71
Animation	26
Sportive	3
<b>Total</b>	<b>4120</b>



## 2. Agents non titulaires

La Collectivité de Corse compte 207 agents non titulaires, dont 85 assistants familiaux. Répartis sur l'ensemble du territoire insulaire, les assistants familiaux sont chargés d'accueillir des mineurs et jeunes majeurs de moins de 21 ans à leur domicile, au titre de la protection de l'enfance ou d'une prise en charge medico-sociale ou thérapeutique.



A cet effectif non titulaire, s'ajoutent environ 90 adjoints techniques territoriaux des établissements d'enseignement non titulaires qui exercent mensuellement leurs missions de remplacement au sein des établissements d'enseignement, afin d'assurer la continuité des activités. Les adjoints techniques territoriaux des établissements d'enseignement peuvent, suivant leur spécialisation, exercer une très large palette de métiers techniques ; ils sont chargés des tâches nécessaires au fonctionnement des services matériels des établissements d'enseignement.

Concernant l'évolution globale des effectifs, le taux prévisionnel de départ à la retraite s'établit à 1,28%. Ainsi 53 agents (demande en cours d'instruction ou limite d'âge) devraient faire valoir leur droit à la retraite au cours de cette année.

## B. Les perspectives pour 2018

Les prévisions en matière de masse salariale de la Collectivité de Corse, c'est-à-dire les dépenses salariales (traitements indemnités de résidence supplément familial de traitement NBI régime indemnitaire et charges patronales associées) et les autres frais de personnel (dépenses de formation, frais de déplacement) s'établissent à un niveau prévisionnel global de 212 M€, auxquels se rajoutent 7,5 M€ au titre des frais de personnels gérés sur les budgets annexes.

Ces coûts devront être affinés au budget supplémentaire par le travail d'harmonisation et de mise en convergence des statuts et des métiers, travaux actuellement menés par les services.

Dans le cadre d'un dialogue social constructif et renforcé, l'année 2018 doit être consacrée à la détermination des axes d'harmonisation possibles des dispositifs majeurs de gestion des ressources humaines, afin de permettre à la Collectivité de Corse de s'engager dans une démarche de gestion prévisionnelle des emplois et des compétences, partagée avec les personnels.

La prise en compte des conséquences de la réforme institutionnelle sur les personnels constitue un des critères essentiels de la réussite de la nouvelle Collectivité. En effet, dans ce nouveau cadre institutionnel, il est nécessaire d'évaluer les conséquences du changement au regard de la gestion des ressources humaines.

Cette analyse permet d'identifier les actions dédiées en termes d'accompagnement individuel et collectif des agents vers la mise en place d'une organisation pérenne. Dans ce cadre, dès l'année 2017, un plan de formation concerté avait été élaboré pour tenir compte des besoins à venir en termes de développement des compétences. Il conviendra d'en établir un bilan et les suites à donner.

L'année 2018 devra également être consacrée à la création du référentiel activités métiers et compétences de la Collectivité de Corse, en lien avec le centre national de la fonction publique territoriale (Délégation de Corse). Ce référentiel structurera l'analyse des besoins de l'organisation en termes de ressources et permettra d'étudier l'impact de la mise en œuvre de la nouvelle organisation. Il constituera une référence et un outil partagé dans le cadre de la gestion prévisionnelle des emplois et des compétences.

### **III. Les ressources financières de la Collectivité de Corse**

Globalement les recettes budgétaires sont estimées à 1 140 M pour 2018. Les recettes de fonctionnement s'élèvent à 1 047 M€, et les recettes d'investissements hors emprunt s'établissent à 92,6 M€.

Ainsi, le montant prévisionnel pour l'ensemble des recettes budgétaires, estimé à 1 140 M €, est en diminution de 12 M€ soit - 1 % par rapport au réalisé consolidé 2017 arrêté à 1 152 Mds €.

L'analyse qui suit est établie sur la base d'une comparaison effectuée au regard du montant réalisé et comptabilisé dans les trois comptes de gestion 2017 des entités fusionnées.

Tableau des recettes

	Prévision Totale 2018
<b>Fiscalité</b>	<b>619 953 219,00</b>
<b>Fiscalité directe</b>	<b>110 669 846,00</b>
TFPB	53 456 696,00
CVAE	42 962 650,00
FER	3 935 000,00
Frais de gestion de TFPB	10 305 500,00
<b>Fiscalité indirecte</b>	<b>509 283 373,00</b>
DMTO	63 000 000,00
Taxe additionnelle DMTO	200 000,00
Taxe sur les conventions d'assurance	51 550 000,00
Taxe sur les permis de conduire	200 000,00
Taxe sur les cartes grises	12 000 000,00
Taxe sur la consommation finale d'électricité	4 600 000,00
TICPE	39 200 000,00
Taxe additionnelle à la taxe de séjour	220 000,00
Produits des amendes	740 000,00
Fraction de TVA	92 799 086,00
Fraction de TVA (DGF Péréquation)	18 581 498,00
<b>Apprentissage</b>	<b>15 561 117,00</b>
<i>Taxe d'apprentissage</i>	8 700 000,00
<i>TICPE Ressources régionales apprentissage</i>	690 000,00
<i>Frais de gestion</i>	3 281 443,00
<i>TICPE FPA</i>	1 450 000,00
<i>TICPE Prime employeur apprenti</i>	1 439 674,00
Spécificité Corse	183 052 221,00
<i>TICPE Spécificité Corse</i>	47 552 221,00
<i>Taxe sur les tabacs</i>	96 000 000,00
<i>Taxe sur les transports de voyageurs</i>	35 000 000,00
<i>Taxe francisation des navires</i>	4 500 000,00
Fiscalité issue de la réforme de la TP	27 589 451,00
<i>FNGIR</i>	13 119 860,00
<i>DCRTP</i>	14 469 591,00
<b>Fonds de concours</b>	<b>8 105 000,00</b>
Fds de péréquation des DMTO	6 100 000,00
Fds de péréquation sur la CVAE	510 000,00
Fds de solidarité des départements	1 495 000,00
<b>Fonds de soutien aux emprunts structurés</b>	<b>7 995 196,00</b>
<b>Dotations et attribution de l'Etat</b>	<b>372 927 806,00</b>
Dotations forfaitaire	12 454 235,00
Dotations de fonctionnement minimale	19 858 640,00
Dotations de compensation	75 160 839,00
Dotations pour Transfert de Compensation d'Exonération de Fiscs	906 300,00
Dotations pour transfert de compensation	3 650 000,00
Dotations de Continuité Territoriale	186 999 159,00
Dotations générale de Décentralisation	6 890 483,00
Compensation au titre des exonérations	10 000,00
Social	66 998 150,00
<i>Allocation personnalisée d'autonomie APA</i>	19 012 000,00
<i>Revenu de Solidarité Active RSA</i>	35 505 000,00
<i>Santé et Actions Sociales</i>	12 481 150,00
<b>TOTAL</b>	<b>389 028 001,00</b>
<b>Recettes sectorielles fonctionnement</b>	<b>38 744 706,75</b>
<b>Sous-Total RECETTES DE FONCTIONNEMENT</b>	<b>1 047 725 927,75</b>
<b>Recettes propres d'investissement</b>	<b>27 410 000,00</b>
FCTVA	24 530 000,00
Dotations Globales Equipement	2 880 000,00
<b>Recettes sectorielles investissement</b>	<b>65 228 346,00</b>
<b>Sous-Total RECETTES INVESTISSEMENT</b>	<b>92 638 346,00</b>
<b>TOTAL RESSOURCES (HORS EMPRUNT)</b>	<b>1 140 364 272,75</b>
<b>FONCTIONNEMENT</b>	<b>1 047 725 927</b>
<b>INVESTISSEMENT</b>	<b>92 638 346</b>

La déclinaison des hypothèses d'évolution des recettes permet d'éclairer les choix budgétaires à l'horizon 2018. Les recettes de la Collectivité de Corse se caractérisent en effet par une évolution particulièrement atone des Impositions Forfaitaires sur les Entreprises de Réseaux (IFER) et de la TICPE de droit commun quand elles ne sont pas figées (Fonds National de Garantie des Ressources,

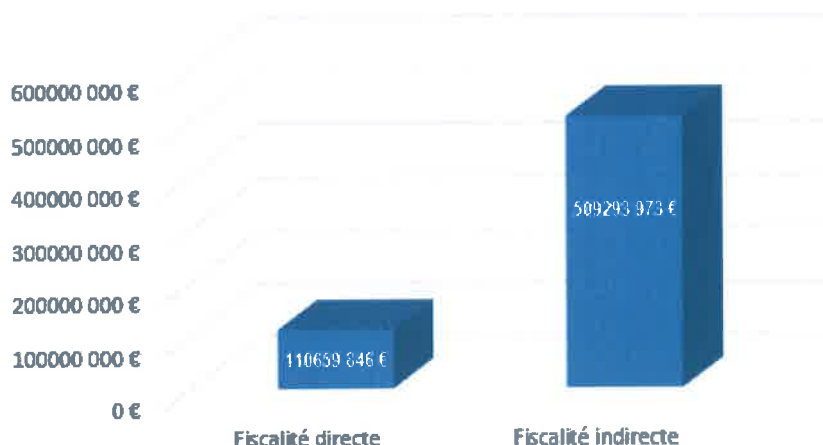
(Dotation Continuité Territoriale) voire diminuées (Dotation de Compensation de la Réforme de la TP, Dotation pour transfert de Compensation de Fiscalité Directe).

Au titre de 2018, les recettes prévisionnelles dépendront de deux composantes essentielles : la fiscalité et les dotations.

L'architecture des ressources de la Collectivité de Corse fait apparaître une part prépondérante de fiscalité estimée à 55%. Hors levier fiscal, le produit calculé pour 2018 s'élève à 620 M€. Il augmente de 27,8 M€ par rapport à l'année précédente. L'évolution est estimée à (+4.69%) par rapport aux recettes consolidées 2017.

## A. La fiscalité

### Répartition de la Fiscalité



La part de fiscalité directe représente 17.85% contre 82.15% de fiscalité indirecte.

#### 1. La fiscalité directe

Une augmentation de la fiscalité directe à hauteur de 1.57%

Fiscalité directe (M€)	2017	2018	Evolution montant
TFPB	52.5	53.5	1
CVAE	41.9	43.0	1
IFER	4.2	3.9	-0.2
Frais de gestion de la TFPB	10.4	10.3	-0.09
	<b>109 M€</b>	<b>111 M€</b>	<b>1.7M€</b>

Le produit de fiscalité directe, 111 M€, est marqué par une augmentation du produit de taxe foncière sur les propriétés bâties, estimé à 53,5 M€ (+ 1M€) du fait de la revalorisation des bases fiscales 2017 de + 2,7% (1,2% au titre de la revalorisation forfaitaire et 1,5% d'évolution physique) et d'une augmentation du produit de Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE) de 2,47%.

Le taux de foncier sur les propriétés bâties progressera dans le cadre de la convergence délibérée par l'Assemblée de Corse pour être unifié à 12.55% au terme de cinq années de lissage.

Impôt déclaratif basé sur des flux économiques, la CVAE se caractérise par une forte volatilité liée à la conjoncture et au dispositif de perception. Son produit est estimé à + 1M€, soit une progression de 2,47% par rapport à 2017. Le taux de 1,5% est fixé au niveau national.

La diminution du produit des IFR est due à la non prise en compte en 2018 d'une régularisation effectuée sur les IFR de l'ex-Conseil départemental 2B. Nonobstant cette particularité, les IFR 2018 sont calculés à produit constant, la Collectivité n'ayant aucun pouvoir de décision sur des tarifs votés par le Parlement.

Les frais de gestion de taxe foncière sur les propriétés bâties ont été estimés à 10,3 M€ à produit constant par rapport à 2017.

## 2. La fiscalité indirecte

Avec un produit total estimé à 509 M€ pour 2018, la fiscalité indirecte progresse de plus 10,9 M€ par rapport à 2017, soit une augmentation de 5,40%.

Fiscalité indirecte (M€)	2017	2018	Evolution montant
Droits d'enregistrement et taxes d'urbanisme	62,1	63,2	1
Taxes liées aux véhicules	62,9	63,8	0,9
Impôts et taxes spécifiques liés à la production et à la consommation énergétiques et industrielles	89,3	91,4	2
Impôts et taxes spécifiques liés aux activités de services	132,7	135,7	3
Produits des amendes	0,4	0,7	0,3
Quote-Part TVA	108,2	111,4	3,2
Fiscalité issue de la réforme de la TP	27,7	27,6	-0,07
Fiscalité issue de la formation professionnelle	15,2	15,6	0,3
	<b>498,4 M€</b>	<b>509,3 M€</b>	<b>10,9 M€</b>

Cette progression est due à :

- **Une augmentation du produit des droits d'enregistrement et taxes d'urbanisme de 1,75%**

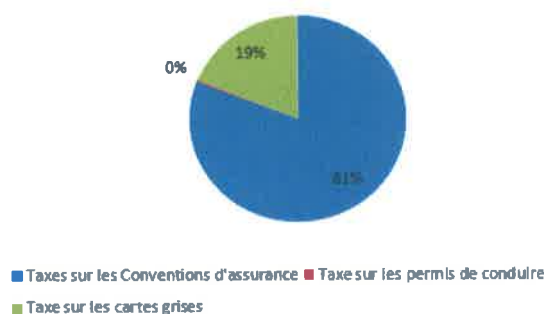
Le produit estimé 2018 des droits d'enregistrement et taxes d'urbanisme a été porté à 63,2 M€. Ressource majeure des ex-Conseils départementaux, les droits de mutation à titre onéreux représentent une recette substantielle permettant de financer des dépenses sociales croissantes, dépenses pour lesquelles les exécutifs disposent de peu de marges de manœuvre. Calculés sur la base du prix de vente des biens, le produit 2018 a été augmenté de 1,75%, soit + 1 M€.

- **Une augmentation des taxes liées aux véhicules de 1,41%**

Le produit des taxes liées aux véhicules estimé à 63,8 M€ pour 2018 connaît une progression de 0,9 M€ par rapport à 2017.



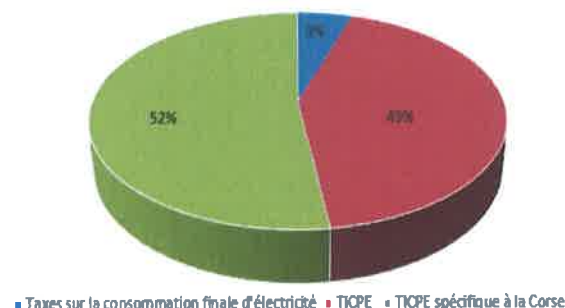
### Taxes liées aux véhicules



Il est composé de la taxe sur les conventions d'assurance en progression de 0,74%, de la taxe sur les permis de conduire dont le produit a été diminué de 5,77% et de la taxe sur les cartes grises dont le produit progresse de 4,57%. La modulation du tarif de la taxe sur les cartes grises relève d'une décision de l'Assemblée de Corse. Pour l'année 2018, le produit estimatif a été évalué à 12 M€ sur la base de la reconduction du tarif 2017, soit 27 €, plus bas montant constaté par rapport à l'ensemble des régions françaises. A tarif constant (33€ et exonération de 100% sur les véhicules propres), la taxe sur les permis de conduire génère un produit de 0,2M€.

□ **Une augmentation des impôts et taxes spécifiques liés à la production et à la consommation énergétiques et industrielles de 2,29%**

### Taxes liées à la production et à la consommation énergétiques



Contrairement à la TICPE de droit commun estimée à produit constant par rapport à 2017 (39,2 M€), la TICPE spécificité Corse connaît une augmentation de +2,3 M€. Son produit a été porté pour 2018 à 47,6 M€. Cette augmentation est due au fait que la Corse bénéficie, dans le cadre de lois spécifiques, d'un prélèvement annuel sur l'ensemble des recettes de l'Etat perçues sur le territoire insulaire.

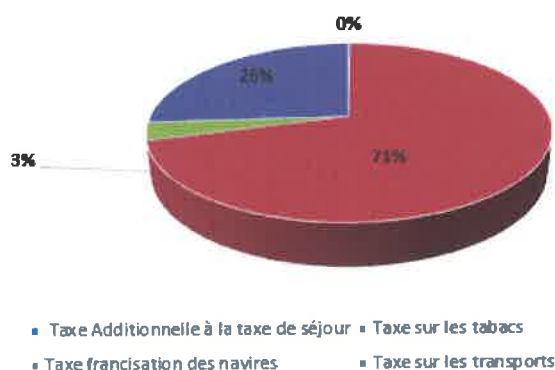
Ainsi, la Collectivité de Corse bénéficiera d'une part égale à 29%, issue de l'addition des 26% dévolus à l'ex-CTC et des 1,5% des 2 ex-Conseils départementaux. La recette de TICPE Corse étant une fraction du produit perçu par l'Etat, son évolution peut être estimée à 5%.

La taxe sur la consommation finale d'électricité représente 5,04% des taxes liées à la production et à la consommation énergétique. Son produit est estimé à 4,6 M€.

□ **Une augmentation des impôts et taxes liés aux activités de service de 2,30%**

Le produit des impôts et taxes spécifiques liés aux activités de service a été porté pour 2018 à 135,7 M€, soit une augmentation de + 3M€ par rapport à 2017.

### Taxes liées aux activités de service



Cette augmentation de produit est essentiellement due à la taxe sur les tabacs qui évolue de 3 M€. La Collectivité de Corse bénéficiera au titre de 2018 des parts cumulées des ex-Conseils départementaux (25%) et de l'ex-CTC (75%). L'augmentation du prix du tabac, bien qu'atténuée par l'augmentation potentielle de publics non-fumeurs, contribue à la hausse de 3,19% du produit estimé 2018.

A contrario, les taxes relevant de la francisation des navires, transport aérien et maritime et additionnelle à la taxe de séjour ont été estimées à produit constant par rapport à 2017, pour un total de 39,5 M€, du fait de la volatilité constatée sur ces produits.

#### □ Une stabilisation du produit des amendes

Le produit des amendes est resté à un niveau stationnaire. Sur ce point, aucune évolution notable n'est à constater.

#### □ La prise en compte dans la fiscalité indirecte de la mesure de la loi de finances 2018 en matière de quote-part de TVA

La loi de finances 2018 prévoit pour les régions le remplacement de la dotation forfaitaire régionale, de la dotation de péréquation et de la dotation générale de décentralisation par une quote-part de TVA.

La dynamique de la TVA étant évaluée entre 2,5 et 3,5% par an, le produit estimé a été calculé à hauteur d'une augmentation de 3%. Il s'élève à 111,4 M€ et comprend la dotation de péréquation (18,6 M€) et la dotation générale de décentralisation (92,8 M€).

Le Gouvernement a déposé un amendement au projet de loi de finances 2018 pour préciser l'exclusion de la dotation de continuité territoriale de la base de calcul de la quote-part de TVA transférée. Les élus insulaires avaient bien évidemment demandé l'inverse dans le cadre des travaux préparatoires à la création de la Collectivité de Corse, de façon à rendre cette ressource dynamique, à l'instar des dépenses auxquelles elle est affectée. Le manque à gagner pour la Collectivité de Corse est estimé à 5,6 M€ pour 2018.

#### □ Une diminution des fonds issus de la réforme de la Taxe Professionnelle de -0,26%

Les fonds issus de la réforme de la taxe professionnelle ont été estimés à 27,6 M€. Ils sont composés du FNGIR pour 47,55% et de la DC RTP pour 52,44%.

La Dotation de Compensation de la Réforme de la Taxe Professionnelle normalement dévolue aux ex-départements connaît une diminution de -0,3% en 2018, celle de l'ex-CTC de -6,3%. Le produit estimé consolidé 2018 a donc été établi à 1,5 M€.

□ **Une augmentation des recettes issues de la fiscalité relative à la formation professionnelle de 2,28 %**

Les recettes destinées au financement de la formation professionnelle sont composées de la taxe d'apprentissage (8,7 M€), des TICPE apprentissage, apprentis et prime employeur apprentis pour un montant cumulé de 3,6 M€ et des frais de gestion (3,3 M€). Le produit global estimé 2018 s'élève à 15,7 M€.

En matière de taxe d'apprentissage, le principe étant que les régions perçoivent en année N une taxe d'apprentissage sur la base de N-1 augmentée du surplus constaté au niveau hexagonal, cette taxe ne peut donc que progresser. Le produit 2018 connaît donc une évolution de 2,67 % par rapport à 2017.

## B. Les dotations et attributions de l'Etat

□ **Une légère augmentation des dotations et compensations de +1,60% par rapport à l'exercice 2017 consolidé**

En 2018, le désengagement de l'Etat se poursuit avec la loi de finances qui met en cause le fonds de soutien économique attribué aux régions en 2017 et une disposition qui touche particulièrement la Corse avec l'exclusion de la part de la Dotation de Continuité Territoriale (DCT) de la quote-part de TVA.

□ **Une faible augmentation de la Dotation Globale de Fonctionnement de 0,43%**

La DGF de la Collectivité de Corse est composée de trois parts : la dotation forfaitaire, la dotation de fonctionnement minimale et la dotation de compensation. Le produit total des trois composantes a été estimé à produit constant par rapport à 2017.

- Concernant la dotation forfaitaire réservée aux ex-Conseils départementaux, cette dotation supporte la contribution au redressement des comptes publics (CRFP) depuis 2014. A compter de 2018, la CRFP étant figée, le produit estimé a été évalué à produit constant, soit 12,5 M€.
- Concernant la dotation de fonctionnement minimale, les ex-Conseils départementaux 2A et 2B répondent aux critères d'éligibilité de cette dotation, mais ne bénéficient pas de sa revalorisation en raison de leur potentiel financier par habitant « trop élevé ». Le produit 2018 a donc été fixé à 19,859 M€, identique à celui de 2017.
- Et enfin concernant la dotation de compensation, cette dotation étant figée depuis 2011 son produit n'évolue plus.

□ **Une stagnation de la dotation de continuité territoriale à hauteur de 187 M€**

Exclue du champ d'application de la quote-part de TVA, la DCT n'évolue pas.

□ **Une diminution des compensations de -1,22%**

Le produit total des dotations a été estimé à 4,6 M€, en baisse de 0,4 M€ par rapport à 2017.

Cette diminution trouve sa source dans une baisse significative des compensations d'exonération initialement dévolues aux ex-Conseils départementaux (-71,77%) et de la diminution des compensations au titre de contributions directes de -5,83% pour un produit estimé à 0,9 M€.

□ **Une progression des dotations relevant du social de +11,3%**

Les dotations relevant du secteur social ont été estimées à 67 M€. Elles connaissent donc une évolution de + 6,8M€. Sont essentiellement concernées : les ressources de l'APA (19 M€), du RSA (35.5M€) et la Santé et l'Action Sociale pour un montant de 12,5 M€.

## C. Les autres recettes

Les autres recettes évaluées à 128 M€ se composent des recettes sectorielles de la section de fonctionnement et de la section d'investissement, du fonds de compensation de la TVA (25 M€) et du fonds de soutien aux emprunts structurés (8 M€).

### □ **Concernant plus particulièrement les recettes sectorielles**

Pour ce qui concerne les recettes portées en section d'investissement, elles trouvent leur origine dans les programmes contractualisés tels que PEI, FEDER et CPER et font l'objet d'arrêtés attributifs ou de conventions d'attribution. Elles sont évaluées au regard des dépenses prévisionnelles opérationnelles.

Les recettes sectorielles portées en section de fonctionnement sont issues du produit des services du domaine, des ventes diverses et de gestion courante. L'excédent de Dotation de Continuité Territoriale reversé par l'Office des transports de la Corse est comptabilisé à hauteur de 14 M€ en recettes sectorielles de fonctionnement.

### D. Tableau des recettes par ex-entités

	Ex 2A	Ex 2B	Ex CTC	Prévision Totale 2018
<b>Fiscalité</b>	<b>141 206 046,00</b>	<b>113 065 142,00</b>	<b>365 092 031,00</b>	<b>619 953 219,00</b>
<b>Fiscalité directe</b>	<b>39 387 645,00</b>	<b>39 069 551,00</b>	<b>32 212 650,00</b>	<b>110 659 846,00</b>
TFPB	27 197 145,00	26 259 551,00	0,00	53 456 696,00
CVAE	6 800 000,00	6 600 000,00	29 562 650,00	42 962 650,00
IFER	485 000,00	800 000,00	2 650 000,00	3 935 000,00
Frais de gestion de TFPB	4 905 500,00	5 400 000,00	0,00	10 305 500,00
<b>Fiscalité indirecte</b>	<b>101 818 401,00</b>	<b>73 995 591,00</b>	<b>333 479 381,00</b>	<b>509 293 373,00</b>
DMTO	41 000 000,00	22 000 000,00	0,00	63 000 000,00
Taxe additionnelle DMTO	0,00	200 000,00	0,00	200 000,00
Taxe sur les conventions d'assurance	28 550 000,00	23 000 000,00	0,00	51 550 000,00
Taxe sur les permis de conduire	0,00	0,00	200 000,00	200 000,00
Taxe sur les cartes grises	0,00	0,00	12 000 000,00	12 000 000,00
Taxe sur la consommation finale d'électricité	2 200 000,00	2 400 000,00	0,00	4 600 000,00
TICPE	1 500 000,00	1 700 000,00	36 000 000,00	39 200 000,00
Taxe additionnelle à la taxe de séjour	0,00	220 000,00	0,00	220 000,00
Produits des amendes	330 000,00	410 000,00	0,00	740 000,00
Fraction de TVA	0,00	0,00	92 799 086,00	92 799 086,00
Fraction de TVA (DGF Péréquation)			18 581 498,00	18 581 498,00
<b>Apprentissage</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>15 561 117,00</b>	<b>15 561 117,00</b>
<i>Taxe d'apprentissage</i>	0,00	0,00	8 700 000,00	8 700 000,00
<i>TICPE Ressources régionales apprentissage</i>	0,00	0,00	690 000,00	690 000,00
<i>Frais de gestion</i>	0,00	0,00	3 281 443,00	3 281 443,00
<i>TICPE FPA</i>	0,00	0,00	1 450 000,00	1 450 000,00
<i>TICPE Prime employeur apprenti</i>	0,00	0,00	1 439 674,00	1 439 674,00
<b>Spécificité Corse</b>	<b>13 725 308,00</b>	<b>13 415 789,00</b>	<b>155 911 124,00</b>	<b>183 052 221,00</b>
<i>TICPE Spécificité Corse</i>	1 725 308,00	1 415 789,00	44 411 124,00	47 552 221,00
<i>Taxe sur les tabacs</i>	12 000 000,00	12 000 000,00	72 000 000,00	96 000 000,00
<i>Taxe sur les transports de voyageurs</i>	0,00	0,00	35 000 000,00	35 000 000,00
<i>Taxe francisation des navires</i>	0,00	0,00	4 500 000,00	4 500 000,00
<b>Fiscalité issue de la réforme de la TP</b>	<b>14 513 093,00</b>	<b>10 649 802,00</b>	<b>2 426 556,00</b>	<b>27 589 451,00</b>
<i>FNGIR</i>	6 654 084,00	4 919 220,00	1 546 556,00	13 119 860,00
<i>DCRTP</i>	7 859 009,00	5 730 582,00	880 000,00	14 469 591,00
<b>Fonds de concours</b>	<b>3 295 000,00</b>	<b>4 810 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>8 105 000,00</b>
Fds de péréquation des DMTO	2 500 000,00	3 600 000,00	0,00	6 100 000,00
Fds de péréquation sur la CVAE	0,00	510 000,00	0,00	510 000,00
Fds de solidarité des départements	795 000,00	700 000,00	0,00	1 495 000,00
<b>Fonds de soutien aux emprunts structurés</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>7 995 195,00</b>	<b>7 995 195,00</b>
<b>Dotations et attribution de l'Etat</b>	<b>87 590 526,00</b>	<b>97 632 121,00</b>	<b>187 705 159,00</b>	<b>372 927 806,00</b>
Dotation forfaitaire	6 162 957,00	6 291 278,00	0,00	12 454 235,00
Dotation de fonctionnement minimale	9 174 000,00	10 684 640,00	0,00	19 858 640,00
Dotation de compensation	37 934 800,00	37 226 039,00	0,00	75 160 839,00
Dotation pour Transfert de Compensation d'Exonération de Fiscalité	200 000,00	300,00	706 000,00	906 300,00
Dotation pour transfert de compensation	1 650 000,00	2 000 000,00	0,00	3 650 000,00
Dotation de Continuité Territoriale	0,00	0,00	186 999 159,00	186 999 159,00
Dotation générale de Décentralisation	3 581 769,00	3 308 714,00	0,00	6 890 483,00
Compensation au titre des exonérations	0,00	10 000,00	0,00	10 000,00
<b>Social</b>	<b>28 887 000,00</b>	<b>38 111 150,00</b>	<b>0,00</b>	<b>66 998 150,00</b>
<i>Allocation personnalisée d'autonomie APA</i>	8 895 000,00	10 117 000,00		19 012 000,00
<i>Revenu de Solidarité Active RSA</i>	14 417 000,00	21 088 000,00		35 505 000,00
<i>Santé et Actions Sociales</i>	5 575 000,00	6 906 150,00		12 481 150,00
<b>TOTAL</b>	<b>90 885 526,00</b>	<b>102 442 121,00</b>	<b>195 700 354,00</b>	<b>389 028 001,00</b>
<b>Recettes sectorielles fonctionnement</b>	<b>6 907 772,75</b>	<b>5 055 233,00</b>	<b>26 781 701,00</b>	<b>38 744 706,75</b>
<b>Sous-Total RECETTES DE FONCTIONNEMENT</b>	<b>238 999 344,75</b>	<b>220 552 496,00</b>	<b>588 174 086,00</b>	<b>1 047 725 926,75</b>
<b>Recettes propres d'investissement</b>	<b>7 110 000,00</b>	<b>6 300 000,00</b>	<b>14 000 000,00</b>	<b>27 410 000,00</b>
FCTVA	5 430 000,00	5 100 000,00	14 000 000,00	24 530 000,00
Dotation Globale Equipement	1 680 000,00	1 200 000,00	0,00	2 880 000,00
<b>Recettes sectorielles investissement</b>	<b>11 437 114,00</b>	<b>5 510 000,00</b>	<b>48 281 232,00</b>	<b>65 228 346,00</b>
<b>Sous-Total RECETTES INVESTISSEMENT</b>	<b>18 547 114,00</b>	<b>11 810 000,00</b>	<b>62 281 232,00</b>	<b>92 638 346,00</b>
<b>TOTAL RESSOURCES (HORS EMPRUNT)</b>	<b>257 546 458,75</b>	<b>232 362 496,00</b>	<b>650 455 318,00</b>	<b>1 140 364 272,75</b>
<b>FONCTIONNEMENT</b>	<b>238 999 345</b>	<b>220 552 496</b>	<b>588 174 086</b>	<b>1 047 725 927</b>
<b>INVESTISSEMENT</b>	<b>18 547 114</b>	<b>11 810 000</b>	<b>62 281 232</b>	<b>92 638 346</b>

## IV. La structuration de la dette de la Collectivité de Corse

La dette consolidée de la Collectivité de Corse s'élève à 809M€ au 1<sup>er</sup> janvier 2018. La Collectivité dispose d'une capacité de désendettement de 5,7 années bien en deçà du seuil préventif de 9 années porté dans la LPFP 2018-2022. Cela démontre la capacité de la Collectivité à faire face à ce stock et à se projeter dans une prospective financière viable. Le taux d'intérêt moyen est estimé à 3,5 %.

Cette dette est composée de 57 emprunts et d'un contrat *revolving* réparti auprès de 10 établissements prêteurs. Elle comporte également un produit de couverture (SWAP).

Les emprunts dits toxiques, au nombre de 4, représentent un montant de 41 593 902 €, dont 34 894 902 € contractés en trois emprunts auprès de Dexia-Crédit Local par le Conseil départemental de Haute-Corse.

En 2013, la Société de financement locale (SFIL), se substituant à DEXIA-Crédit Local, a interpellé le Conseil départemental de la Haute-Corse pour qu'il s'inscrive dans la procédure du fonds de soutien mis en place par l'Etat.

Le Conseil départemental n'a pas souhaité négocier avec l'établissement et ainsi bénéficier du fonds de soutien, estimant qu'en raison d'un effondrement du cours du Franc suisse à la parité avec l'Euro, les montants des indemnités de remboursement anticipés réclamés par la banque excédaient largement le montant du capital restant dû. Il estimait que le plan de secours de l'Etat apparaissait sous doté et inadapté à la Haute-Corse.

Ainsi, le 29 octobre 2013, le Conseil départemental de la Haute-Corse a autorisé son Président à entamer une procédure contentieuse à l'encontre de DEXIA et le 5 juin 2014 le CD2B a assigné DEXIA devant le Tribunal de grande instance de Nanterre.

Le Conseil départemental de la Haute-Corse a ainsi introduit une action pour contester la validité au civil des contrats de prêt, en arguant du caractère exorbitant et caché du niveau réel des taux d'intérêts stipulés, d'une part, et déposé une plainte avec constitution de partie civile pour escroquerie contre DEXIA, d'autre part. A titre conservatoire, les sommes réclamées au titre des emprunts contestés ont été systématiquement consignées auprès de la Caisse des dépôts et consignation.

En fin d'année 2017, la situation semblait avoir changé. Le Franc suisse s'est raffermi et donc le montant des *Indemnités de remboursement anticipées* (IRA) a fortement baissé. Le Gouvernement avait laissé entendre qu'il pourrait rouvrir le fonds de soutien destiné aux collectivités ayant souscrit des emprunts toxiques, ce qui n'est nullement certain actuellement. De plus, le taux maximum de prise en charge des IRA par ce fonds de soutien pouvait être revu à la hausse.

La SFIL est donc revenue vers le Département de la Haute-Corse afin d'envisager une transaction acceptable pour sécuriser définitivement ces trois emprunts, additionnés à un quatrième portant sur des taux dits « de pente » pour réduire encore le coût des IRA.

Dans le cadre de ce protocole d'accord transactionnel, la SFIL s'engagerait à apporter de la liquidité nouvelle à prix coûtant à la Collectivité afin de refinancer ses emprunts structurés et consentirait une remise de tout ou partie des intérêts et pénalités de retard contractuels.

En contrepartie, le Conseil départemental procéderait au règlement des échéances impayées de ses trois emprunts structurés dont les montants sont actuellement consignés et se désisterait de l'ensemble des instances et actions judiciaires qu'elle a engagées à l'encontre de la SFIL.

Sur la base de ces éléments, le Conseil départemental de la Haute-Corse s'est engagé, par délibération du 16 novembre 2017, à négocier un protocole d'accord définitif dont les conditions financières doivent être déterminées avec précision une fois que les dates de refinancement des emprunts concernés seront connues. Aucun protocole n'a été signé au jour de la création de la Collectivité de Corse.

**Des incertitudes pèsent sur la capacité à pouvoir bénéficier du fonds de soutien. A ce jour, le Gouvernement n'a pas donné suite à une éventuelle réouverture de ce fonds. Cet emprunt toxique représente une dette latente de 80M€.**

**Une analyse devra permettre d'identifier les suites à apporter, tant au niveau juridique que financier.**

En matière de dette garantie, qui fait partie des engagements hors bilan, la Collectivité de Corse a récupéré les garanties de 396 emprunts pour un capital restant dû de 193,7M€.

Sur les 396 emprunts garantis, 7 concernent des établissements sociaux et médico-sociaux (ESMS), 2 concernent la Compagnie Corse Air Corsica, 1 porte sur l'Office d'Équipement Hydraulique de la Corse et 386 concernent des opérations de bailleurs de logements sociaux.

	Montant emprunté	Capital restant dû au 01/01/18	annuité 2018	
			Capital	intérêts
Bailleurs logements sociaux	242 186 697 €	169 182 783 €	6 884 281 €	3 451 698 €
Etablissements Sociaux et Médico-Sociaux	15 738 270 €	14 164 313 €	484 595 €	295 281 €
Compagnie Corse Air Corsica	21 017 040 €	8 238 000 €	1 824 240 €	120 345 €
OEHC - Office Hydraulique	4 125 000 €	2 139 327 €	213 365 €	100 185 €
<b>TOTAL</b>	<b>283 067 008 €</b>	<b>193 724 424 €</b>	<b>9 406 481 €</b>	<b>3 967 509 €</b>

## V. Les politiques publiques en 2018

### A. Les autorisations de programme et d'engagement de la Collectivité de Corse

Les stocks consolidés s'établissent à 1 226,2 M€ en AP et 107,9 M€ en AE. Les trois collectivités ne pratiquant pas la même gestion, l'analyse comparative ne peut être menée. En effet seule l'ex CTC gérait l'intégralité de ses dépenses en pluri-annualité.

#### 1. Le niveau des autorisations de programmes

##### 1. Le stock d'AP

Le stock consolidé d'autorisations de programme (AP) au 31/12/2017 est estimé à 1 226,190 M€.

A titre informatif, il est réparti entre les ex-collectivités de la façon suivante :

- Collectivité territoriale de Corse : 784,266 M€
- Conseil départemental de la Corse-du-Sud : 285,922 M€
- Conseil départemental de la Haute-Corse : 156,002 M€

Les informations qui vont suivre ont pour vocation de présenter ce stock consolidé. Il n'y a pas de comparaison possible avec l'exercice précédent car les collectivités qui ont fusionné ne géraient pas leurs dépenses réelles ventilées d'investissement de la même manière. En effet, l'ex CTC votait l'intégralité de ces dépenses dans le cadre d'une AP, alors que les Conseils départementaux n'en votaient qu'une partie.

Ainsi, la ventilation du stock d'AP consolidé par axe stratégique, par politique publique et par chapitre fonctionnel se présente comme suit :

#### Ventilation par axe stratégique

<b>Axes Stratégiques</b>	<b>Stocks au 31/12/2017</b>	<b>Part du stock par axes stratégiques</b>
Investissement d'équipements et offre de services	689,655	56,24%
Aides publiques	96,952	7,91%
Environnement durable et solidaire	283,753	23,14%
Enseignement, langue corse, formation et culture	119,723	9,76%
Politiques sociales	9,799	0,80%
Mise en place de la nouvelle collectivité	26,308	2,15%
<b>TOTAL</b>	<b>1226,19</b>	<b>100,00%</b>

#### Ventilation par politique publique

<b>Politiques publiques</b>	<b>Stocks au 31/12/2017</b>	<b>Part du stock par politique publiques</b>
Infrastructures transports et mobilité	550,785	44,92%
Infrastructures développement numériques	96,257	7,85%
Infrastructures hydrauliques	42,613	3,48%
Economie productive	62,796	5,12%
Gestion des fonds européens	34,156	2,79%
Aménagement du territoire	241,367	19,68%
Environnement	42,386	3,46%
Enseignement et recherche	74,252	6,06%
Formation professionnelle Apprentissage	0,834	0,07%
Langue corse	0,462	0,04%
Culture et patrimoine	32,333	2,64%
Sport et jeunesse	11,842	0,97%
Social	8,8	0,72%
Santé	0,999	0,08%
Fonctions support	26,308	2,15%
<b>TOTAL</b>	<b>1 226,190</b>	<b>100,00%</b>

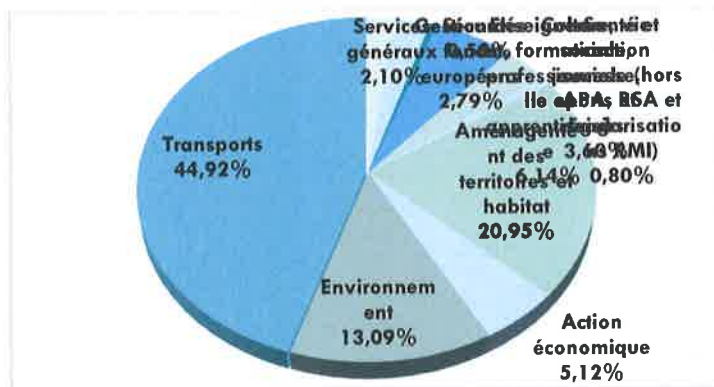


Ventilation par chapitre

Chapitres	Libellés	Stocks au 31/12/2017	Part du stock par chapitres
900	Services généraux	25,707	2,10%
900-5	Gestion des fonds européens	34,156	2,79%
901	Sécurité	6,096	0,50%
902	Enseignement, formation professionnelle et apprentissage	75,347	6,14%
903	Culture, vie sociale, jeunesse, sports et loisirs	44,175	3,60%
904	Santé et action sociale (hors APA, RSA et RMI)	9,799	0,80%
905	Aménagement des territoires et habitat	256,836	20,95%
906	Action économique	62,821	5,12%
907	Environnement	160,468	13,09%
908	Transports	550,785	44,92%
<b>TOTAL</b>		<b>1 226,190</b>	<b>100,00%</b>

2. Analyse du stock

La photographie du stock d'AP consolidé de la Collectivité de Corse, estimé au 31/12/2017 à 1 226.190 M€, est la suivante :



- La plus importante partie de ce stock, près de 45%, est concentrée sur le chapitre 908 dédié aux transports (550,785M€). L'essentiel des dépenses effectuées au titre de ce chapitre ventilé sont des dépenses sous maîtrise d'ouvrage directe de la Collectivité de Corse.
- Le réseau routier territorial – qui relevait auparavant de la CTC – mobilise un stock d'AP substantiel de 447,881 M€, soit 81,32 % du stock total. Les autres secteurs rattachés à ce chapitre présentent les stocks suivants :
  - o 62,883 M€ pour les infrastructures portuaires et aéroportuaires,
  - o 39,520 M€ pour le réseau ferré,
  - o 29,165 M€ pour le réseau routier départemental.
- Le second domaine de compétence le plus mobilisateur d'AP est l'aménagement du territoire (chapitre 905), avec un stock estimé à 256,836 M€, représentant 20,95% du stock total.

- La part la plus importante des AP est concentrée sur les secteurs consacrés aux équipements collectifs communaux et intercommunaux (121,278 M€), au réseau haut débit (96,257 M€) et à l'habitat (31,129 M€).
- Le chapitre 907, consacré à l'environnement, laisse apparaître un stock d'AP de 160,468 M€, soit 13,09 % du stock total. Ce stock concerne principalement la politique conduite en matière d'eau et d'assainissement (75,494 M€), les actions menées par l'Office de l'Environnement de la Corse (27,568 M€) et par l'Office d'Equipement Hydraulique de Corse (42,613 M€ dont 33,423 M€ pour les opérations sous maîtrise d'ouvrage CTC).
- S'agissant de l'enseignement (chapitre 902), le stock est estimé à 75,347 M€, dont 86,33% sont consacrés aux travaux effectués sur les bâtiments d'enseignement supérieur (28,531 M€) et secondaires (36,515 M€).
- L'action économique (chapitre 906) devrait afficher un stock d'AP de 62,821 M€, soit 5,12% du stock total, dont près de la moitié concerne les actions conduites par l'Office de Développement Agricole et Rural de la Corse. La politique conduite par l'Agence de Développement Economique de la Corse mobilisera au 31/12/2017 un montant d'AP de l'ordre de 20,358 M€.
- Le chapitre 903, consacré à la culture, à la vie sociale, à la jeunesse, aux sports et aux loisirs, laisse apparaître un stock d'AP de 44,175 M€, soit 3,60 % du stock total. Ce stock est réparti de la façon suivante :
  - o Patrimoine 22,522 M€,
  - o Sport et jeunesse 11,842 M€,
  - o Culture 6,367 M€,
  - o Musées, archives, Bibliothèque de prêt... : 3,444 M€
- S'agissant du chapitre 900-5 dédié à la gestion des fonds européens et plus précisément à la mise en œuvre du programme FEDER FSE 2014-2020, le stock d'AP au 31/12/2017 est évalué à 34,156 M€.
- Le Chapitre 900 « Services généraux » (fonction support) laisse apparaître un stock de 25,707 M€, dont 21,985 M€ consacrés aux travaux sur les bâtiments administratifs, notamment pour réaliser des économies d'énergie.
- Les stocks prévisionnels sur les chapitres 904 « Santé et action sociale » et 901 « Sécurité » ne représentent qu'une infime partie du stock d'AP global. Ces dépenses sont essentiellement des subventions d'équipement.

Ventilation par nature d'opérations

	<b>Stock au 31/12/2017</b>	<b>Part du stock</b>
Maitrises d'ouvrage	797,228	65,02%
Aides aux tiers	347,464	28,34%
Flux financiers vers les agences et offices	81,498	6,65%
<b>Total</b>	<b>1226,19</b>	<b>100,00%</b>

3. Le ratio de couverture

Au regard des stocks précédemment détaillés, et des consommations de crédits de paiements 2017 consommés dans le cadre d'une AP, le taux de couverture consolidé prévu au 31/12/2017 est évalué

à 4,7% (Ratio moyen qui n'est pas le reflet de la réalité, une grande disparité existant entre les ratios des trois ex-collectivités avec une déconnexion entre stock et flux).

Il s'agit d'un ratio estimé qui ne peut servir de référence en l'état. Une première évaluation sera opérée au terme de l'exécution d'un exercice budgétaire.

Cependant la maîtrise du ratio de couverture doit rester une priorité et fera l'objet d'un chantier de convergence entre l'ensemble des services pour construire les propositions budgétaires 2018. Le volume des AP nouvelles doit en effet être mis en adéquation avec, d'une part les capacités de réalisation des services et d'autre part les capacités financières de la Collectivité de Corse.

## B. La nécessaire rationalisation des nouvelles autorisations de programmes

Il est important de veiller à ce que le volume des autorisations ouvertes soit en adéquation avec les capacités financières de la Collectivité de Corse et s'intègre dans la trajectoire fixée.

Dans la continuité de la démarche déjà engagée par l'ex-CTC, l'effort de maîtrise des stocks doit se poursuivre, voire s'intensifier.

L'analyse du stock, qui sera effectuée au moment du budget supplémentaire, doit poursuivre l'objectif de stabilisation d'un ratio pour travailler par la suite à son amélioration.

La révision prioritaire de ce stock et l'arbitrage nécessaire des autorisations contenues à un volume se situant entre 350 à 400 M€, conduiront à un ratio théorique de 4 à 4,2 années, conforme à la norme admise en matière d'opérations d'investissement. La majeure partie de ces autorisations concerne d'ailleurs des opérations sous maîtrise d'ouvrage directe de la Collectivité de Corse.

Il est rappelé que ce ratio théorique est calculé sur l'hypothèse où toutes les AP votées sont affectées au 31/12 et mandatées dans la limite des crédits de paiement inscrits.

## C. Le niveau des autorisations d'engagement

### 1. Le stock d'AE

Le stock consolidé d'Autorisations d'Engagement (AE) au 31/12/2017 est estimé à 107,991 M€.

A titre informatif, il est réparti entre les ex- collectivités de la façon suivante :

- Collectivité territoriale de Corse : 102,310 M€
- Département de la Corse du Sud : 5,681 M€
- Département de Haute-Corse : néant

Les informations qui vont suivre ont pour vocation de présenter ce stock consolidé. Il n'y a pas de comparaison possible avec l'exercice précédent car les collectivités qui ont fusionné ne géraient pas leurs dépenses réelles ventilées de fonctionnement de la même manière.

En effet, l'ex CTC votait l'intégralité de ces dépenses dans le cadre d'une AE, à l'exception des dépenses de personnel, alors que le Conseil départemental de Haute-Corse ne possédait pas d'AE et que le Conseil départemental de Corse-du-Sud n'en votait qu'une infime partie.

Ainsi, la ventilation du stock d'AE consolidée par axe stratégique, par politique publique et par chapitre fonctionnel se présente comme suit :

Ventilation par axe stratégique

Axes Stratégiques	Stocks au 31/12/2017	Part du stock par axes stratégiques
Investissement d'équipements et offre de services	14,454	13,38%

Aides publiques	5,841	5,41%
Environnement durable et solidaire	23,113	21,40%
Enseignement, langue corse, formation et culture	42,424	39,28%
Politiques sociales	3,729	3,45%
Mise en place de la nouvelle collectivité	18,430	17,07%
<b>TOTAL</b>	<b>107,991</b>	<b>100,00%</b>

Ventilation par politique publique

<b>Politiques publiques</b>	<b>Stocks au 31/12/2017</b>	<b>Part du stock par politiques publiques</b>
Infrastructures transports et mobilité	13,998	75,95%
Infrastructures développement numériques	0,456	2,47%
Economie productive	4,467	24,24%
Coopération internationale décentralisée	0,931	5,05%
Gestion des fonds européens	0,443	2,40%
Aménagement du territoire	1,506	8,17%
Environnement	21,607	117,24%
Enseignement et recherche	12,186	66,12%
Formation professionnelle Apprentissage	20,679	112,20%
Langue corse	1,619	8,78%
Culture et patrimoine	6,289	34,12%
Sport et jeunesse	1,651	8,96%
Social	2,992	16,23%
Santé	0,737	4,00%
Fonctions support	18,430	100,00%
<b>TOTAL</b>	<b>107,991</b>	<b>585,95%</b>

## Ventilation par chapitre

Chapitres	Libellés	Stocks au 31/12/2017	Part du stock par chapitres
930	Services généraux	19,284	17,86%
930-5	Gestion des fonds européens	0,432	0,40%
932	Enseignement, formation professionnelle et apprentissage	34,071	31,55%
933	Culture, vie sociale, jeunesse, sports et loisirs	8,209	7,60%
934	Santé et action sociale (hors APA, RSA et régularisations RMI)	1,337	1,24%
934-4	RSA-Régularisations de RMI	2,392	2,21%
935	Aménagement des territoires et habitat	2,195	2,03%
936	Action économique	4,514	4,18%
937	Environnement	21,560	19,96%
938	Transports	13,997	12,96%
	<b>TOTAL</b>	<b>107,991</b>	<b>100,00%</b>

## 2. Analyse du stock

La photographie du stock d'AE consolidé de la Collectivité de Corse, estimé au 31/12/2017 à 107,991 M€, est la suivante.

- La plus importante partie du stock d'AE, plus de 31,55%, est concentrée sur le chapitre 932 dédié à l'enseignement, la formation professionnelle et l'apprentissage (34,071 M€).
- Ce stock est concentré pour plus de 60% sur les actions conduites en faveur de la formation professionnelle et de l'apprentissage (20,679 M€) et pour 35% sur la politique dédiée à l'enseignement supérieur (11,952 M€).
- Le chapitre 937 consacré à l'environnement mobilise un stock d'AE de 21,560 M€, représentant près de 20% du stock global, dont la quasi-totalité concerne les actions conduites par l'Office d'Environnement de la Corse (21,303 M€).
- Les services généraux, rattachés au chapitre 930, présentent un stock d'AE de 19,284 M€, soit 17,86% du stock global. La plus importante partie des AE impacte l'informatique (4,541 M€), l'administration générale (3,944 M€) et la communication (2,557 M€).
- S'agissant des transports (chapitre 938), le stock est estimé à 13,997 M€, dont 7,920 M€ pour les transports scolaires et interurbains, 3,859 M€ pour le réseau routier et 1,727 M€ pour le ferroviaire.
- Le chapitre 933, consacré à la culture, à la vie sociale, à la jeunesse, aux sports et aux loisirs, laisse apparaître un stock d'AE de 8,209 M€, soit 7,60 % du stock total. Ce stock est réparti de la façon suivante :
  - Patrimoine : 1,345 M€,
  - Sport et jeunesse : 1,127 M€,
  - Culture : 4,390 M€,
  - Musées, archives, BDP : 0,554 M€
  - Langue Corse : 0,265 M€.

- L'action économique (chapitre 936) devrait afficher un stock d'AE de 4,514 M€, soit 4,18% du stock total. Dans ce domaine, le stock est principalement concentré sur les actions conduites en faveur des forêts (2,415 M€) et sur celles ayant attiré au tourisme (1,295 M€).
- S'agissant des actions conduites dans le cadre du chapitre dédié au RSA (chapitre 934-4), le stock, estimé à 2,392 M€, est destiné aux plans départementaux d'insertion.
- Le chapitre 935, consacré à l'aménagement des territoires, laisse apparaître un stock d'AE de 2,195 M€, soit 2,03% du stock total, dont 37% est consacré à des études conduites par l'Agence d'aménagement durable, d'urbanisme et d'énergie de la Corse.
- Les stocks prévisionnels sur les chapitres 930-5 « Gestion des fonds européens » et 934 « Santé et action sociale » ne représentent qu'une infime partie du stock d'AE global.

Ventilation par nature d'opérations

	<b>Stock au 31/12/2017</b>	<b>Part du stock</b>
Opérations directes	36,999	34.26%
Aides aux tiers	46,933	43.46%
Flux financiers vers les agences et offices	24,059	22.28%
<b>Total</b>	<b>107,991</b>	<b>100,00%</b>

### 3. Le ratio de couverture

Au regard des stocks précédemment détaillés, et des consommations de crédits de paiements consommés dans le cadre d'une AE, le taux de couverture prévue au 31/12/2017 est évalué à 0,30%.

Il s'agit d'un ratio estimé qui ne peut servir de référence en l'état. Une première évaluation sera opérée au terme de l'exécution d'un exercice budgétaire.

Cependant la maîtrise du ratio de couverture doit rester une priorité et fera l'objet d'un chantier de convergence entre l'ensemble des services pour construire les propositions budgétaires 2018.

Le volume des AP nouvelles doit en effet être mis en adéquation avec, d'une part, les capacités de réalisation des services, et, d'autre part, les capacités financières de la Collectivité de Corse.

**Le montant des AE nouvelles sera contenu à un volume de 500 M€, de façon à maintenir le ratio de couverture à celui évalué au 31/12/2017.**

## D. Les orientations budgétaires

Cette année 2018, en lien avec les grands axes des politiques publiques déterminés en 2017 dans les documents budgétaires de l'ancienne Collectivité territoriale de Corse en matière d'investissement, le budget de la Collectivité de Corse se déclinera en six axes stratégiques :

- Les investissements en matière d'équipements et d'offre de services, qui constituent l'une des traductions de la continuité territoriale, de l'aménagement numérique et de l'équipement hydraulique ;
- Les aides publiques contribuant au *Riacquistu economicu è suciale* ;
- L'environnement durable et solidaire, politiques publiques concourant à l'urbanisme et à l'aménagement ;
- L'enseignement, la langue corse, la formation et la culture ;

- Les politiques sociales ;
- La mise en place de la nouvelle Collectivité, orientation évidemment nouvelle, consistant à donner à la nouvelle entité institutionnelle les moyens de réussite au profit de la Corse et des Corses.

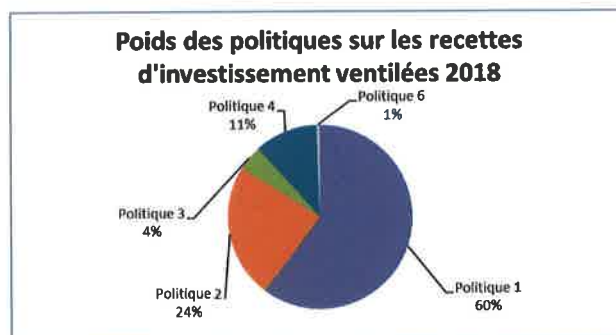
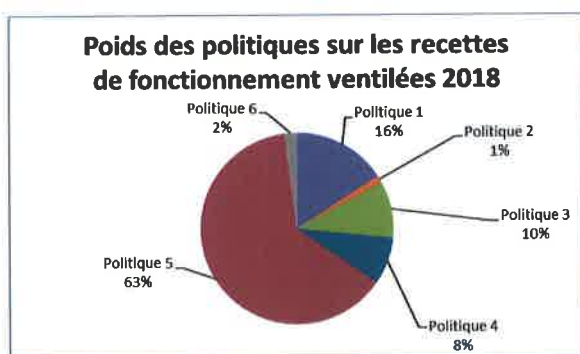
Sur le plan financier, les orientations budgétaires, qui s'affineront dans les budgets de l'année 2018 par politique publique sont les suivantes :

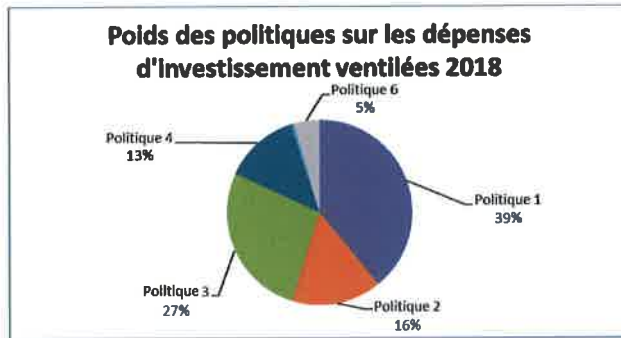
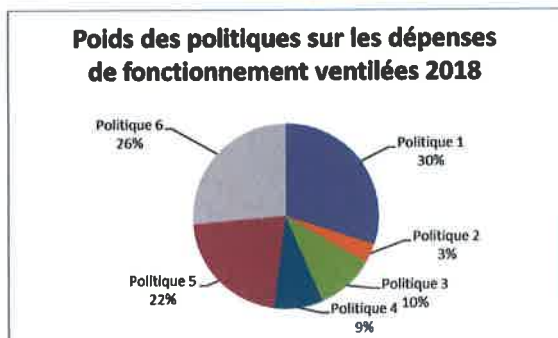
Tableau des orientations budgétaires 2018 par politique publique dénommée

En millions d'euros	Axe stratégique 1 Investissement d'équipements et offre de services	Axe stratégique 2 Aides publiques	Axe stratégique 3 Environnement durable et solidaire	Axe stratégique 4 Enseignement, langue corse, formation et culture	Axe stratégique 5 Politiques sociales	Axe stratégique 6 Mise en place de la nouvelle collectivité	Total
Recettes de fonctionnement ventilées 2018	16,8	1,3	10,1	8,5	67	2,1	106
Dépenses de fonctionnement ventilées 2018	257,6	29	86,9	72,9	184,9	225,8	857
Recettes d'investissement ventilées 2018	39,6	15,5	2,9	7,3	0,00	0,4	66
Dépenses d'investissement ventilées 2018	123,2	49,4	85,8	41,2	1,4	14,2	315

*Ce tableau présente les dépenses et recettes ventilées, incluant les offices et agences, hors recettes « continuité territoriale ». La politique 6 inclut l'ensemble des charges de personnel.*

Les quatre schémas ci-dessous illustrent le poids des axes stratégiques au regard des orientations budgétaires 2018, en les ventilant entre les recettes et les dépenses de fonctionnement d'une part et d'investissement d'autre part.





*Remarque : la recette de continuité territoriale n'est pas incluse dans cette répartition.*

\*\*\*



## CONCLUSION

L'état des lieux financier des trois ex-collectivités ayant fusionné amène à des conclusions différentes selon les entités concernées.

Tandis que l'ex-Collectivité territoriale de Corse se distingue par un niveau d'épargne satisfaisant et un niveau de dépenses maîtrisé, la situation est différente pour les Conseils départementaux. Celle de l'ex-Conseil départemental de Corse-du-Sud se caractérise par un effondrement du niveau d'épargne (7 alors que le seuil d'alerte est à 10), conjugué à la hausse des dépenses de fonctionnement (+8,9%). Le Conseil départemental de Corse du Sud a par ailleurs consenti un allègement d'emprunt de 10 millions €, au profit de cinq communes principalement. Il a également adopté une délibération accordant une subvention de 8 millions € au profit du Centre hospitalier d'Aiacciu. Ces engagements, qui viennent grever encore davantage le passif de la Collectivité de Corse, font l'objet d'une expertise juridique et financière dont les conclusions seront prochainement remises. A l'inverse, celle du Conseil départemental de Haute-Corse se singularise par le poids d'une importante dette bancaire toxique, dont la charge latente peut être évaluée à 80 millions €, et dont l'apurement est vital au bon fonctionnement de la Collectivité de Corse nouvellement créée.

Par ailleurs, le contentieux en cours qui oppose la Collectivité de Corse à la compagnie Corsica Ferries, hérité de la mandature 2004-2010, introduit un risque financier supplémentaire. Dans le cadre de la première procédure, la Collectivité de Corse a obtenu, par décision de la Cour administrative d'appel de Marseille, un sursis à exécution de sa condamnation à verser à la compagnie des dommages et intérêts s'élevant à 84 M€. Elle a également et surtout obtenu que ce montant soit intégralement réévalué à la lumière d'une future expertise judiciaire, ce qui lui permettra de démontrer que la somme a été initialement surévaluée. Néanmoins, en l'attente de cette expertise et de la décision finale de la Cour de Marseille, il n'est pas possible d'évaluer avec précision le montant de la charge, dont il convient de tenir compte. Dans le cadre de la seconde procédure, la compagnie n'a pas obtenu les 47 M€ de dommages et intérêts demandés. Néanmoins, elle a interjeté appel et le contentieux se poursuit. La Collectivité de Corse, qui s'est déjà acquittée des 350 000 € de dommages et intérêts auxquels le juge l'a condamnée, doit donc tenir compte de l'incertitude inhérente à tout contentieux, même si sa position a pour l'essentiel triomphé en première instance.

L'effort de redressement initié en 2015 au sein de l'ex-Collectivité territoriale de Corse doit être poursuivi, afin de garantir un bon fonctionnement pérenne de la nouvelle Collectivité de Corse, qui, pour pouvoir exercer utilement ses compétences, doit pouvoir avoir les moyens budgétaires et financiers lui permettant de mettre en oeuvre ses choix politiques. La crédibilité et l'efficacité de son action en dépendent.

En tout état de cause, le présent document d'orientations budgétaires propose trois grandes orientations :

- 1) La première en faveur de la poursuite de l'effort de contention des dépenses de fonctionnement, politique que seule la Collective territoriale de Corse a menée en amont de l'installation de la nouvelle Collective de Corse, et ce depuis décembre 2015 ;
- 2) Cette première orientation permettant de mettre en oeuvre la deuxième : celle d'un recours maîtrisé à l'emprunt, à hauteur de 115 millions € au maximum. Il s'agit là d'une projection maximaliste, qui pourra être revue au moment du Budget Supplémentaire ;
- 3) Le choix majeur est décliné par la troisième orientation : la volonté politique affirmée par le Conseil exécutif de Corse et la majorité territoriale d'aller vers un haut niveau d'investissement à la hauteur des nécessités et des attentes. Il est essentiel que la nouvelle Collectivité de Corse joue pleinement son rôle de locomotive et se donne les moyens de mettre en oeuvre les transformations structurelles et stratégiques dont la Corse a besoin dans le cadre d'une politique rigoureuse de gestion de la dette.

Enfin, il importe de souligner que l'élaboration du budget ne devra pas être dissociée de la préparation d'une indispensable réforme de la Constitution, dont le respect de la démocratie voudrait qu'elle tienne compte d'une part de la volonté très majoritaire des Corses telle qu'elle s'est

exprimée à l'occasion des élections territoriales de décembre 2018, d'autre part de la délibération 18/42 AC du 8 mars 2018 votée par l'Assemblée de Corse sur proposition du Président du Conseil exécutif de Corse, là encore à une très large majorité.

Cette révision constitutionnelle à la hauteur des enjeux devra se prolonger d'une loi organique relative au statut de la Corse, qui, déclinant effectivement le statut d'autonomie de plein droit et de plein exercice, notamment au plan fiscal, voulu majoritairement par le peuple corse, devra également apporter les indispensables correctifs aux textes en vigueur régissant la Collectivité de Corse et conférer à celle-ci des champs de compétence élargis.

Enfin, il faudra également obtenir, dans les mois à venir, la mise en place de dispositifs ayant des conséquences budgétaires importantes : on pense notamment sur le plan européen, au renforcement des moyens financiers consacrés à la Corse au titre de la politique de cohésion post-2020, et au plan interne, à l'obtention de nouveaux moyens et dispositifs consacrés à la prise en compte du retard historique pris par la Corse en matière infrastructurelle : gestion des fonds restant à investir au titre du PEI, dispositif post-PEI, dans des domaines inclus dans le PEI (routes, eau, assainissement, chemins de fer, sport, culture), comme dans certains non inclus dans celui-ci (la santé par exemple).

Il existe en effet aujourd'hui un gap structurel entre les besoins incompressibles de la Corse pour son développement économique, social et culturel et les ressources budgétaires mobilisables par la Collectivité de Corse pour y répondre.

Faire disparaître cet écart entre les besoins et les moyens, construire la Corse du XXIème siècle, donner à notre peuple les moyens de former et d'assumer ses choix, dans le respect intangible de l'intérêt général et de la démocratie.

C'est le chemin que nous proposons de prendre.

# Collectivité de Corse : diagnostic financier rétrospectif et prospectif

***Février 2018***

4 rue Galilée • 75116 PARIS

Tél. : 01 43 06 08 10 • Web : [www.cabinetmichelklopfer.fr](http://www.cabinetmichelklopfer.fr) • Mail : [cescaillier@cabinetmichelklopfer.fr](mailto:cescaillier@cabinetmichelklopfer.fr)

# PLAN DU DOCUMENT

## SYNTHESE

Partie I : Analyse financière rétrospective des 2 départements

Partie II : Aperçu financier rétrospectif de la CTC

Partie III : Cadre de la contractualisation financière avec l'Etat

Partie IV : Prospective financière de la Collectivité de Corse

Annexe : comptes rétrospectifs et prospectifs

## SYNTHESE (1/3) : VOLET RETROSPECTIF

- Fin 2017, les 3 collectivités affichaient des ratios d'endettement voisins de l'ordre de 5 ans. Pour autant, leurs situations respectives différaient grandement.
- Le CD 2A avait comprimé son épargne jusqu'à ce qui est généralement reconnu comme le seuil d'alerte (7% des recettes courantes), par suite d'une vive croissance de ses dépenses de fonctionnement (+14,1% à périmètre constant en 3 ans, dont +9,0% sur la seule année 2017) et de la diminution en parallèle de 15% de son taux de taxe foncière. En l'absence de fusion, il aurait dû s'astreindre à un vigoureux ralentissement budgétaire. Au demeurant, il présente des ratios de structure très atypiques, en particulier en matière de personnel et d'investissement, tous deux au double de la moyenne.
- Le CD 2B, malgré des dépenses de fonctionnement 2 fois plus dynamiques que la moyenne des départements (+5,8% en 3 ans), était parvenu à stabiliser son épargne autour de 10% des recettes courantes, niveau acceptable (sans plus). Il s'était désendetté grâce à la consommation (opportune) de ses excédents. Une lourde hypothèque entachait toutefois sa solvabilité : une dette latente (non-provisionnée) d'environ 80 M€ afférente aux emprunts structurés que le Département, optant pour une hasardeuse voie judiciaire, a choisi de ne pas renégocier, perdant par là même l'accès à plus de 50 M€ de fonds national de soutien.
- La CTC, après 3 années de quasi-stabilisation de ses dépenses de fonctionnement (arriérés de 2014-2015 retraités), présentait un niveau d'épargne élevé de plus de 21% des recettes courantes. La croissance de sa dette, là encore retraitée des arriérés et de la sécurisation des produits structurés, a été infléchie depuis 2 ans.
- La solvabilité de l'entité consolidée s'avérait tout à fait satisfaisante :
  - L'épargne brute (160 M€) drainait 15,6% des recettes courantes (vigilance : 12,5% / alerte : 8,5%),
  - Elle était à même de rembourser les 809 M€ de dette en 5,1 ans, voire 5,5 ans après réintégration des 80 M€ latents du CD 2B (vigilance : 8 ans / alerte : 15 ans).

# SYNTHESE (2/3) : LA QUESTION DE LA CONTRACTUALISATION FINANCIERE AVEC L'ETAT

- La loi de programmation des finances publiques 2018-2022 promulguée en janvier 2018 impose aux plus grandes collectivités françaises - Collectivité unique et Ville d'Ajaccio sur l'île - de contractualiser une trajectoire financière pluriannuelle avec le Préfet dès le premier semestre 2018.
  - **3 objectifs y seront stipulés :**
    - ✓ **limitation de l'appel à l'emprunt,**
    - ✓ **ratio de désendettement plafond (9 ans pour une collectivité unique)**
    - ✓ **tenue des dépenses de fonctionnement à +1,2%/an, voire +1,05%/an.**
  - **Seul le non-respect de ce dernier objectif sera, dans un premier du temps du moins, sanctionnable. L'Etat prélèvera sur les recettes fiscales des intéressées l'équivalent de 75% du dépassement de la trajectoire de dépenses « autorisée », voire de 100% chez celles qui auront refusé de contractualiser avec lui. L'enjeu est lourd : des dépenses de fonctionnement croissant de 2%/an assujettiraient la Collectivité de Corse à une pénalité de plus de 20 M€/an à l'horizon 2020-2021 ...**
- **L'intérêt financier objectif de la Collectivité sera de contractualiser. Elle pourra de la sorte s'attacher à faire valoir des spécificités autorisant d'une manière ou d'une autre un desserrement de l'état : contexte de fusion peu propice à des économies à court terme, politiques prioritaires de développement, ... Et, accessoirement, elle allègera la sanction (75% vs 100%) en cas de dépassement de la trajectoire de dépenses de fonctionnement, assouplie ou non.**

## SYNTHESE (3/3) : PROSPECTIVE FINANCIERE

- Une prospective financière 2018-2021 de la Collectivité a été réalisée au vu des principales hypothèses suivantes :
  - Maintien de l'investissement moyen récent des 3 collectivités, soit 289 M€/an bruts consolidés.
  - Maîtrise des dépenses de fonctionnement à 1%/an, en phase avec l'impératif de la loi de programmation (nonobstant d'éventuelles atténuations négociées avec le Préfet ...).
  - Taux fiscaux stables, étant entendu que les recettes courantes, chargées en dotations peu évolutives (plus d' 1/3), ne devraient guère croître de plus d' 1%/an.
- Sur ces bases, la solvabilité demeurera satisfaisante. Certes l'encours bancaire augmentera, des 809 M€ actuels à 1 Md € en 2021. Mais, eu égard aux marges existant aujourd'hui et à la bonne tenue du principal moyen de remboursement – l'épargne – qu'induirait la maîtrise des dépenses de fonctionnement à 1%/an, le ratio de désendettement se tiendra à bonne distance du seuil de vigilance : 5,8 ans projetés en 2021.
- Sous la contrainte d'un ratio de désendettement maximal de 8 ans, les projections montrent des capacités financières complémentaires :
  - Soit une possibilité de majoration de 77 M€/an des investissements nets eu égard au fil de l'eau.
  - Soit une possibilité de relâchement de la contrainte de dépenses de fonctionnement :
    - ✓ +2%/an (+17 M€/an) si, ayant contractualisé, la Collectivité parvenait à faire relever le seuil de sanction au point d'en être exonérée ;
    - ✓ +1,5%/an (+13 M€/an) si la Collectivité renonçait à contractualiser avec le Préfet, devant par là même se soumettre à une trajectoire notifiée d'office sans aménagement d'aucune sorte.

## ELEMENTS DE METHODE

- Analyses rétrospectives réalisées **sur les 4 derniers exercices (2014-2017)** au vu des comptes administratifs et des comptes de gestion.
- **Retraitements** apportés aux comptes :
  - Prélèvements de péréquation directement déduits des recettes.
  - Transfert en investissement des flux exceptionnels de fonctionnement
    - ✓ Cessions d'actifs, indemnités de renégociation de dette, ...
    - ✓ Le reversement de DCT par l'OTC est maintenu en fonctionnement à hauteur de sa seule part jugée récurrente à moyen terme, estimée à 10 M€/an.
  - Annualisation des dépenses avec retraitement de la dette en conséquence.
    - Impact marqué sur la CTC après les arriérés de la période 2014-2015, régularisés en 2016.

### Impact du retraitement des arriérés de dépenses de la CTC

Montants en M€	2014	2015	2016	2017
Retraitement des dépenses de fonctionnement	+15	+15	-30	0
Retraitement des dépenses d'investissement	+18	+27	-45	0
Retraitement de la dette	+33	+97		

→ *Interrogations non-lechées à ce stade sur l'annualité des dépenses de fonctionnement du CD2A en 2017 : certaines dépenses de fonctionnement (subventions) ont-elles été anticipées en ce dernier exercice ? A contrario, eu égard à certaines décisions prises en 2017, la comptabilité de 2017 ne reflète pas une année pleine.*



**PARTIE I**

**ANALYSE RETROSPECTIVE 2014-2017 DES DÉPARTEMENTS DE  
CORSE DU SUD ET DE HAUTE-CORSE**

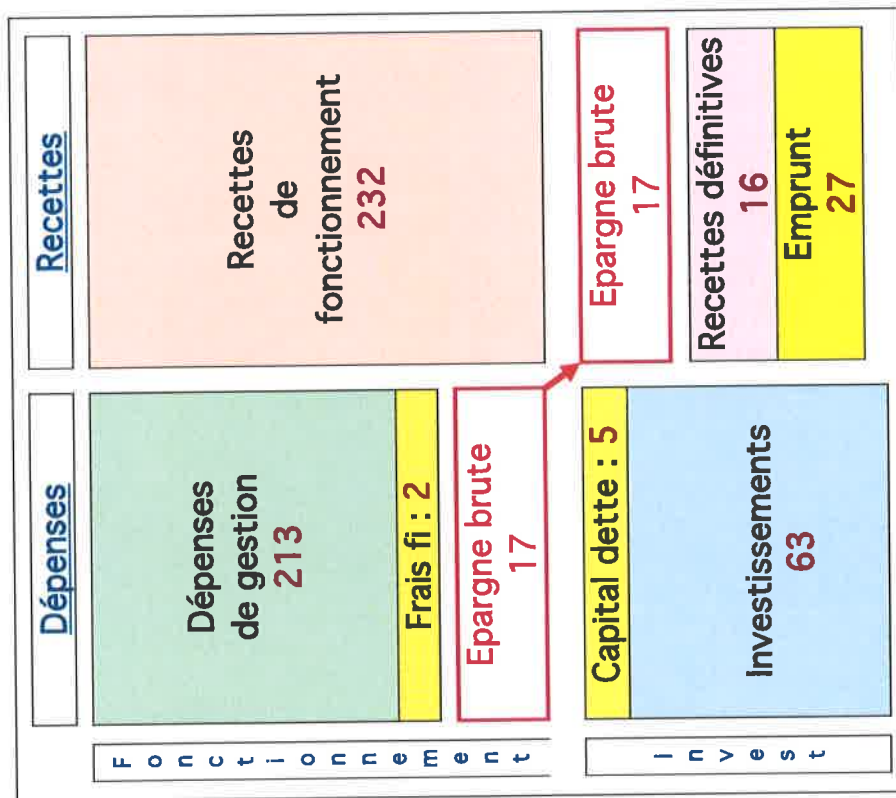


# DIAGNOSTIC FINANCIER DES 2 DEPARTEMENTS : FONCTIONNEMENT ET EPARGNE BRUTE

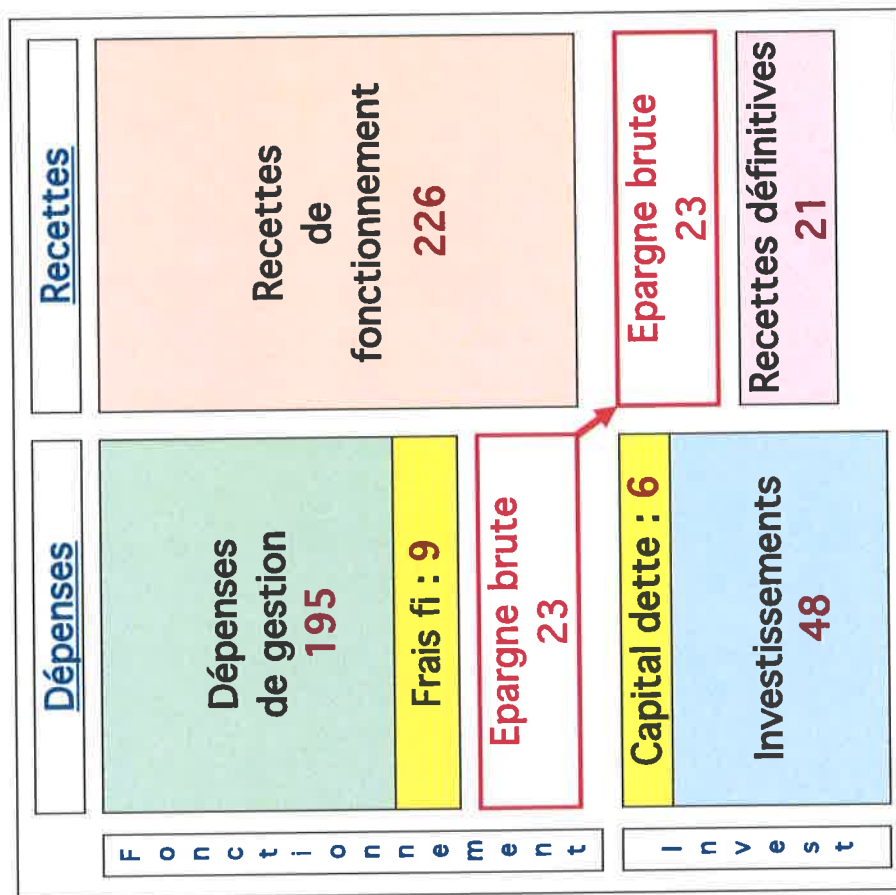
- Les 2 départements affichaient **des assises budgétaires comparables en fonctionnement**, avec des recettes un peu supérieures à 200 M€ (cf. schémas pages suivantes).
- Pour autant, **quelques différences notables de structure budgétaire** ressortaient :
  - **L'importance prise par les droits de mutation à titre onéreux (DMTO) au CD 2A** (16% des recettes de fonctionnement vs 7% en moyenne dans les départements de la strate < 300 000 habitants), le CD 2B émergeant lui-même à un niveau comparativement élevé (10%).
    - ✓ Taux au plafond dans les 2 départements : 4,5% des transactions immobilières.
    - ✓ Principal ressort des recettes ces dernières années ( $\approx$  +15%/an moyens depuis 2013), mais à rebours, source d'instabilité de celles-ci
  - **Des frais financiers 4 fois supérieurs au CD 2B**, pour une dette de même ordre de grandeur que celle du CD 2A : effet des produits structurés qui n'ont pas été sécurisés, le Département ayant privilégié la piste contentieuse.
    - ✓ 22 M€ d'encours supportent actuellement un taux d'intérêt de l'ordre de 17%.
  - **Une épargne brute 1/3 plus élevée au CD 2B qu'au CD 2A**, conjuguée à des investissements inférieurs d'1/4.
    - ✓ Conséquence : le CD 2B a suivi une trajectoire de désendettement (-6 M€ en 2017) là où le CD 2A s'est endetté (+22 M€ en 2017), partant il est vrai d'un niveau bas (cf. infra).

# DIAGNOSTIC FINANCIER DES 2 DEPARTEMENTS : MASSES COMPTABLES 2017, EN M€

CD 2A



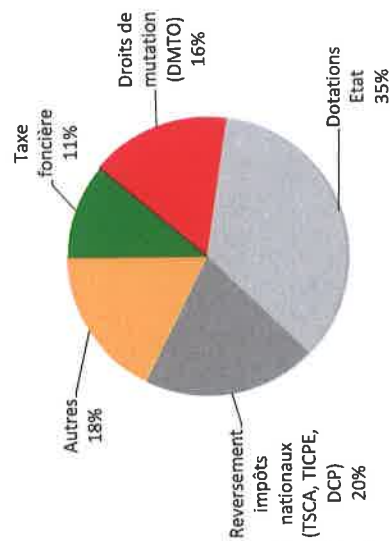
CD 2B



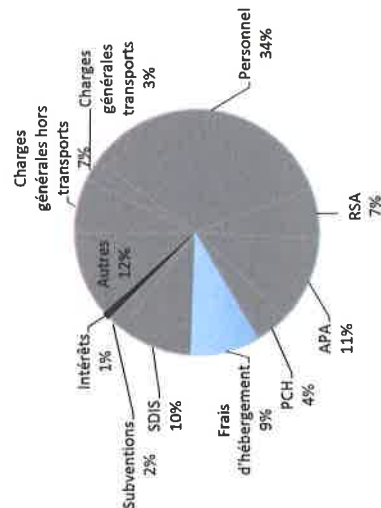
# DIAGNOSTIC FINANCIER DES 2 DEPARTEMENTS : STRUCTURES BUDGETAIRES EN FONCTIONNEMENT 2017

## CD 2A

Structure des recettes réelles de fonctionnement en 2017 - CD 2A

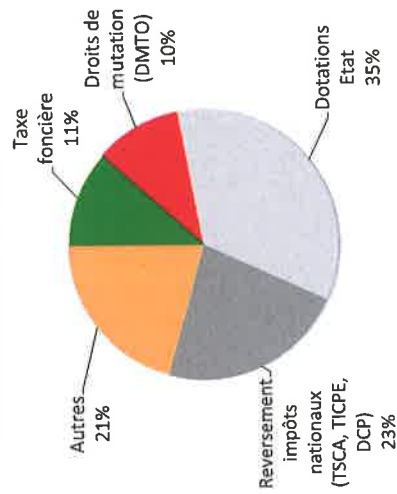


Structure des dépenses réelles de fonctionnement en 2017 - CD 2A

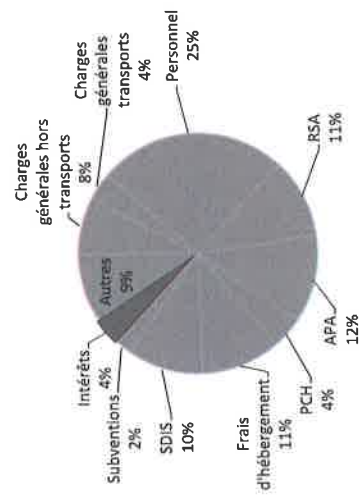


## CD 2B

Structure des recettes réelles de fonctionnement en 2017 - CD 2B

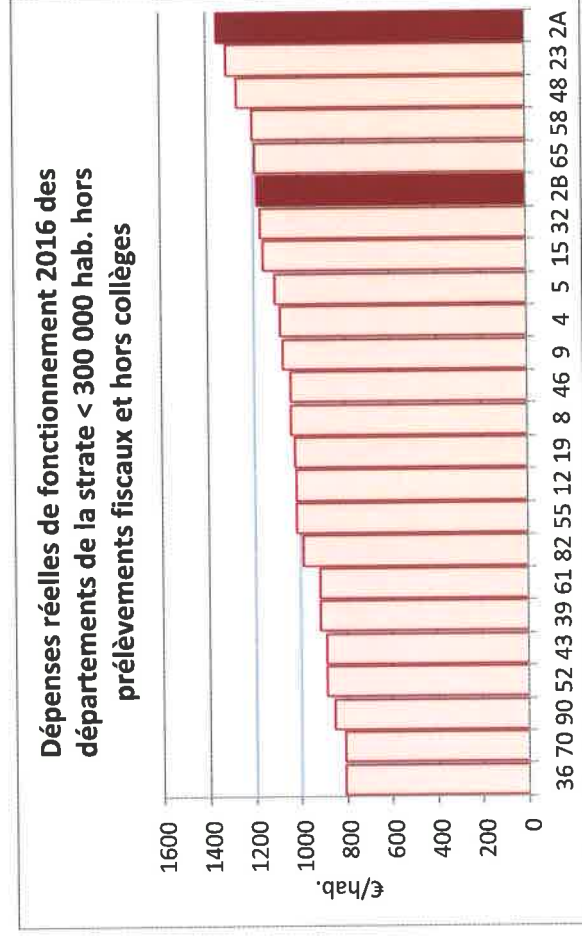
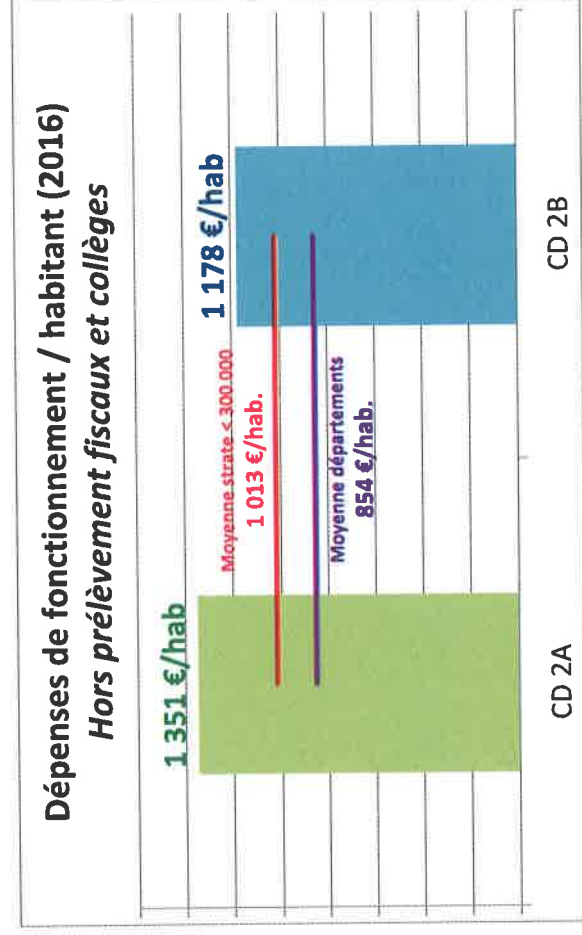


Structure des dépenses réelles de fonctionnement en 2017 - CD 2B



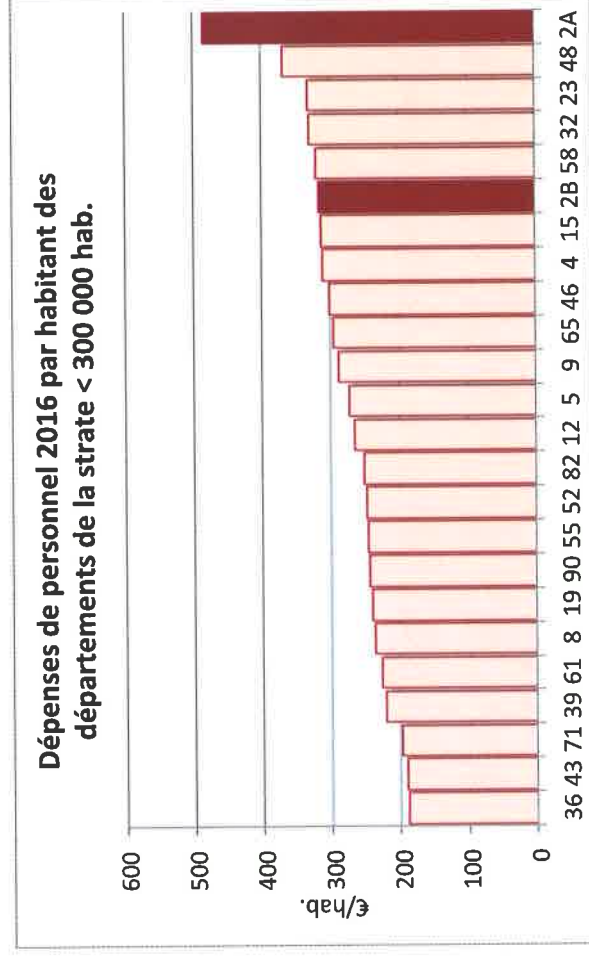
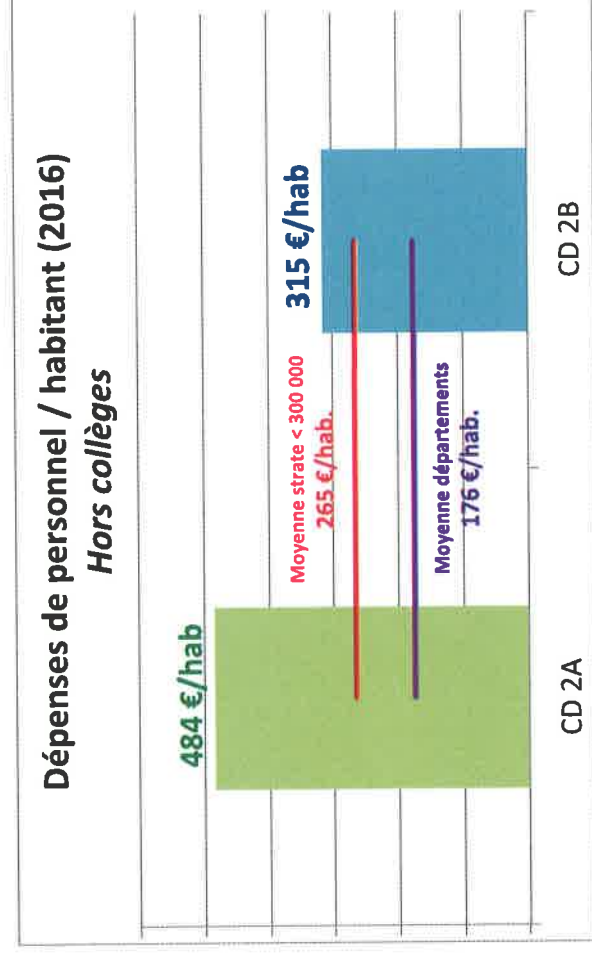
## DIAGNOSTIC FINANCIER DES 2 DEPARTEMENTS : NIVEAU ET STRUCTURE DES DEPENSES DE FONCTIONNEMENT

- Les 2 départements présentaient des dépenses de fonctionnement (hors prélèvements de péréquation) nettement supérieures aux moyennes nationales retraitées de la compétence collèges (qu'ils n'avaient pas).
- C'était particulièrement le cas du CD 2A, plus d' 1/3 au-dessus de la moyenne hors collèges de la strate, ce avant même la vive hausse de 2017 (données 2016 ici) :



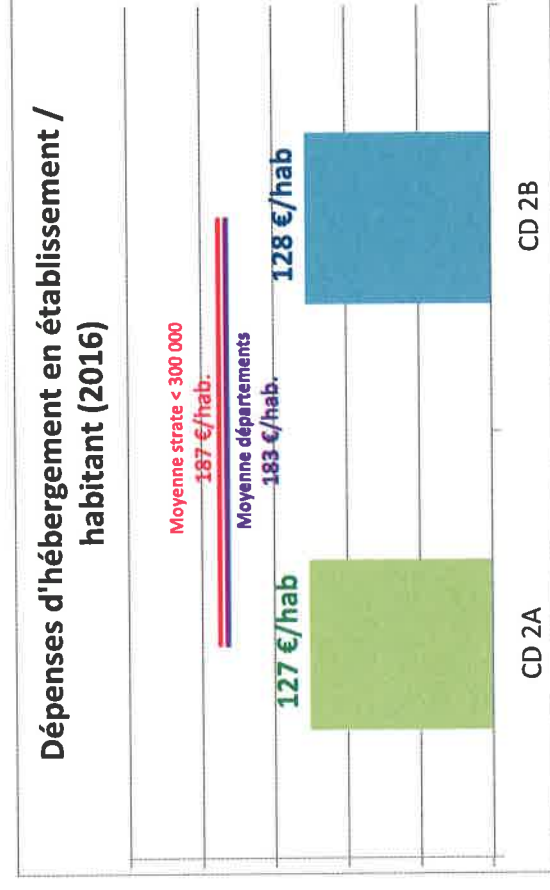
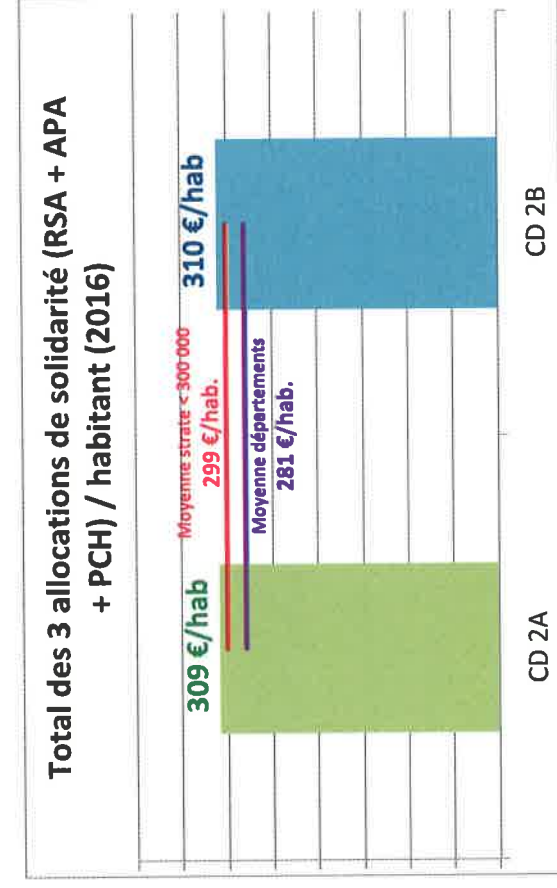
## DIAGNOSTIC FINANCIER DES 2 DEPARTEMENTS : NIVEAU ET STRUCTURE DES DEPENSES DE FONCTIONNEMENT

- **Le haut niveau des dépenses de fonctionnement procédait en premier lieu du poids des dépenses de personnel (là encore en valeur 2016, soit avant les évolutions de 2017).**
  - Le CD 2A affichait en 2016 des dépenses de personnel près de 2 fois supérieures à la moyenne de la strate hors collèges, soit un écart de 33 M€.
  - Le CD 2B émergeait lui 20% au-delà de la moyenne de la strate, soit un écart de 9 M€.

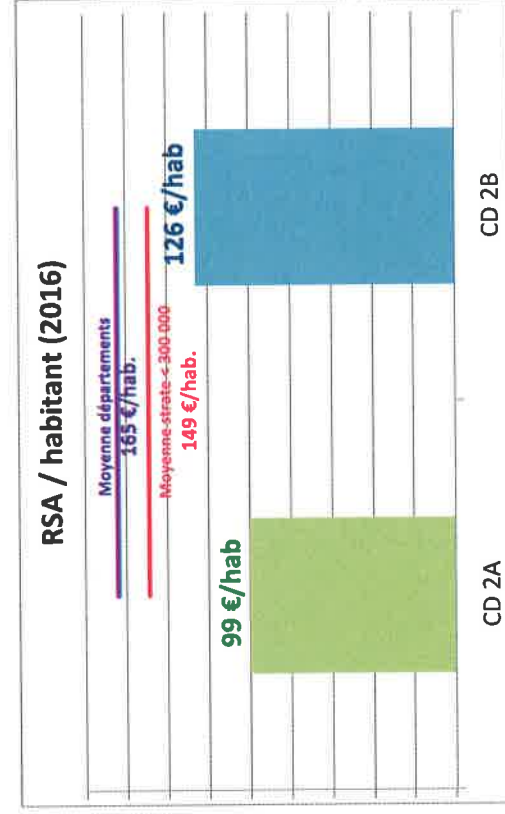
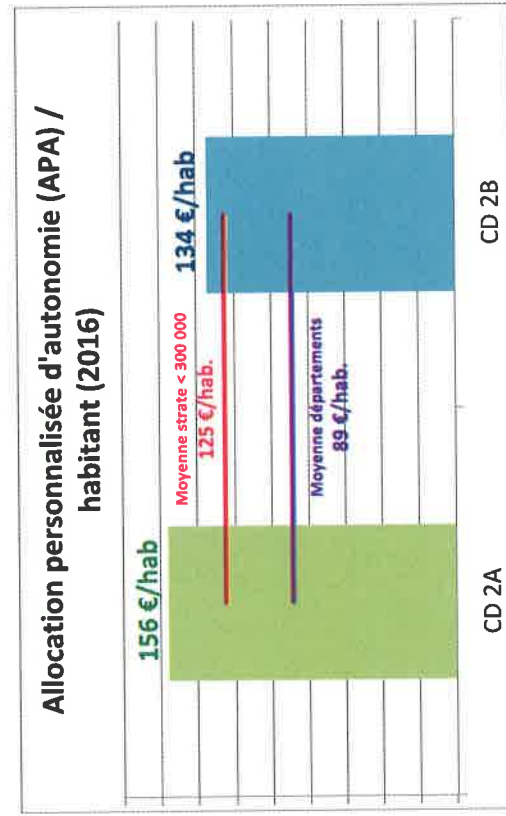
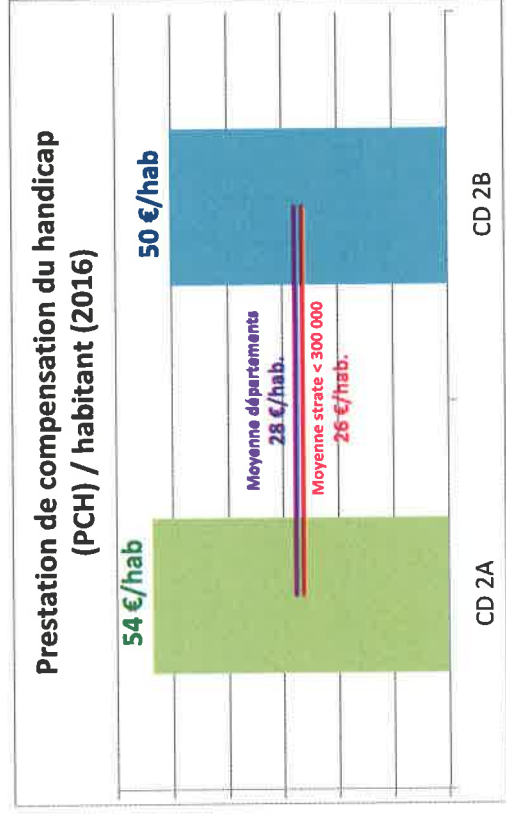


## DIAGNOSTIC FINANCIER DES 2 DEPARTEMENTS : NIVEAU ET STRUCTURE DES DEPENSES DE FONCTIONNEMENT

- Les 3 allocations de solidarité cadrées par la loi ne contribuaient pas significativement au niveau élevé des dépenses de fonctionnement des deux départements insulaires ...
- ... du moins considérées globalement : dans le détail, la faiblesse relative du RSA équilibrerait le niveau élevé de l'allocation personnalisée d'autonomie (APA) et de la prestation de compensation du handicap (PCH) en Corse (cf. détail page suivante).
- Dans le secteur social, les dépenses d'hébergement apparaissent par ailleurs modérées.



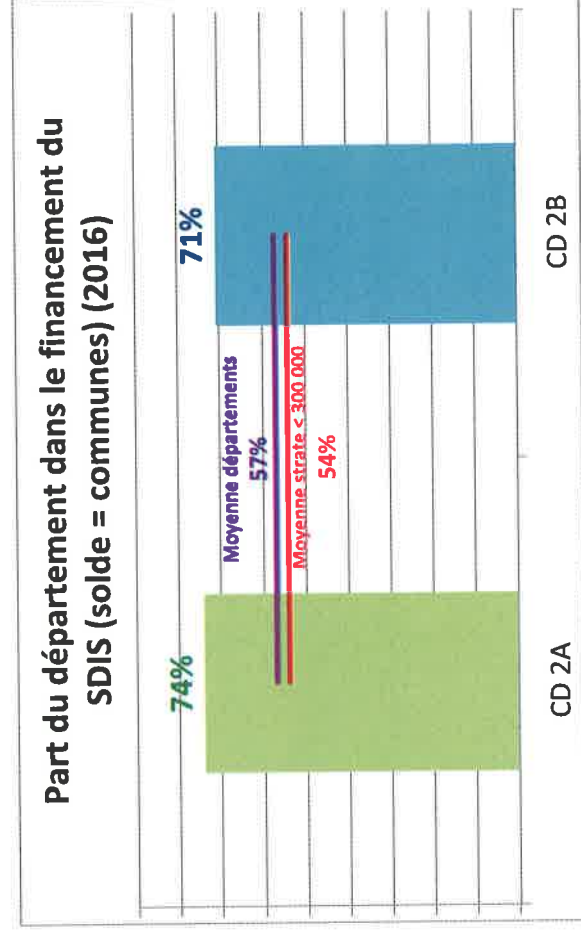
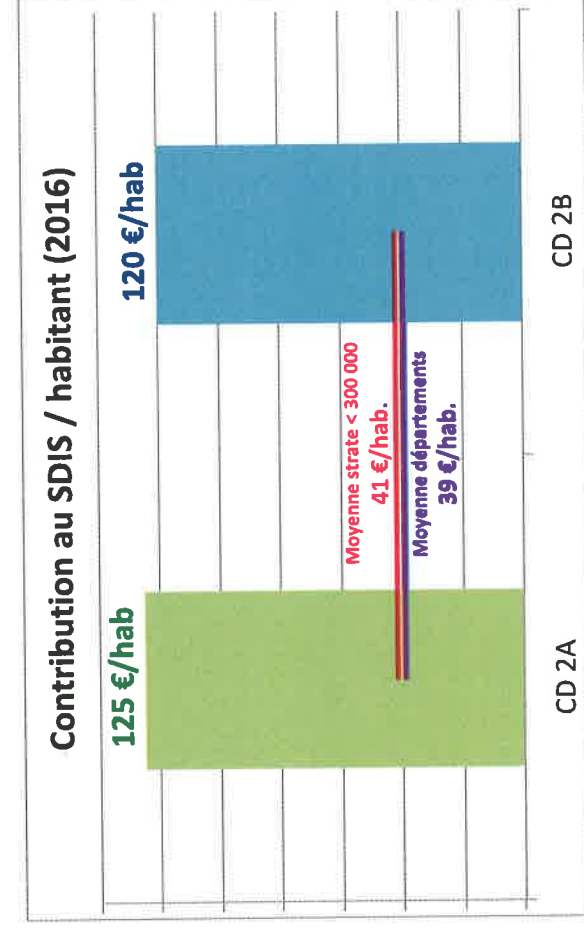
# DIAGNOSTIC FINANCIER DES 2 DEPARTEMENTS : NIVEAU ET STRUCTURE DES DEPENSES DE FONCTIONNEMENT





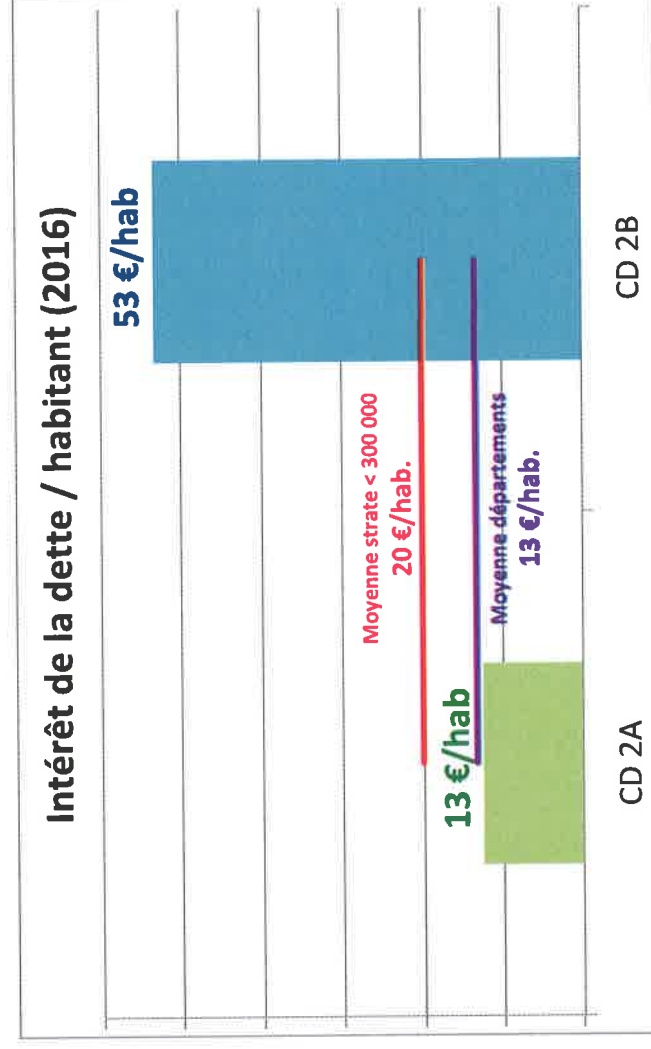
## DIAGNOSTIC FINANCIER DES 2 DEPARTEMENTS : NIVEAU ET STRUCTURE DES DEPENSES DE FONCTIONNEMENT

- Les contributions au SDIS pesaient en 2A comme en 2B 3 fois plus que dans la strate.
- Cet état de fait tient évidemment à des considérations structurelles locales, mais aussi à un taux de participation départementale de près de 3/4 (vs. communale), nettement supérieur à la moyenne.



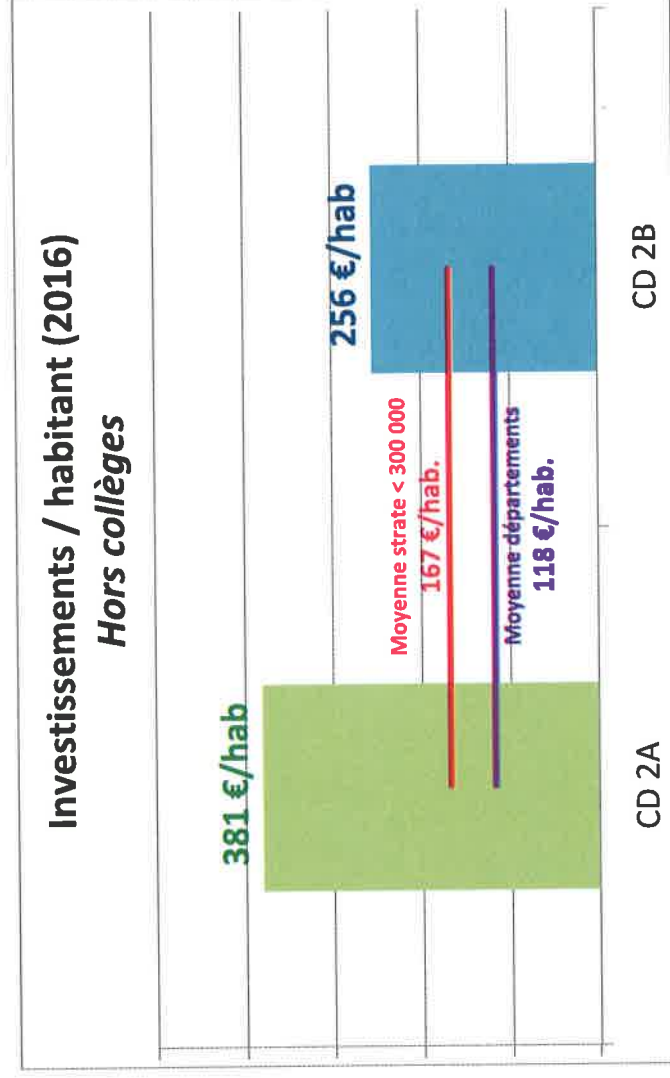
## DIAGNOSTIC FINANCIER DES 2 DEPARTEMENTS : NIVEAU ET STRUCTURE DES DEPENSES DE FONCTIONNEMENT

- Le CD 2A, malgré son réendettement récent (il est vrai en période de taux d'intérêt bas), présentait **des frais financiers nettement sous la moyenne**.
- Le CD 2B, pour les raisons déjà citées (produits structurés), était **en configuration inverse**, payant 6 M€ d'intérêts de plus qu'un département comparable de la strate < 300 000 hab..



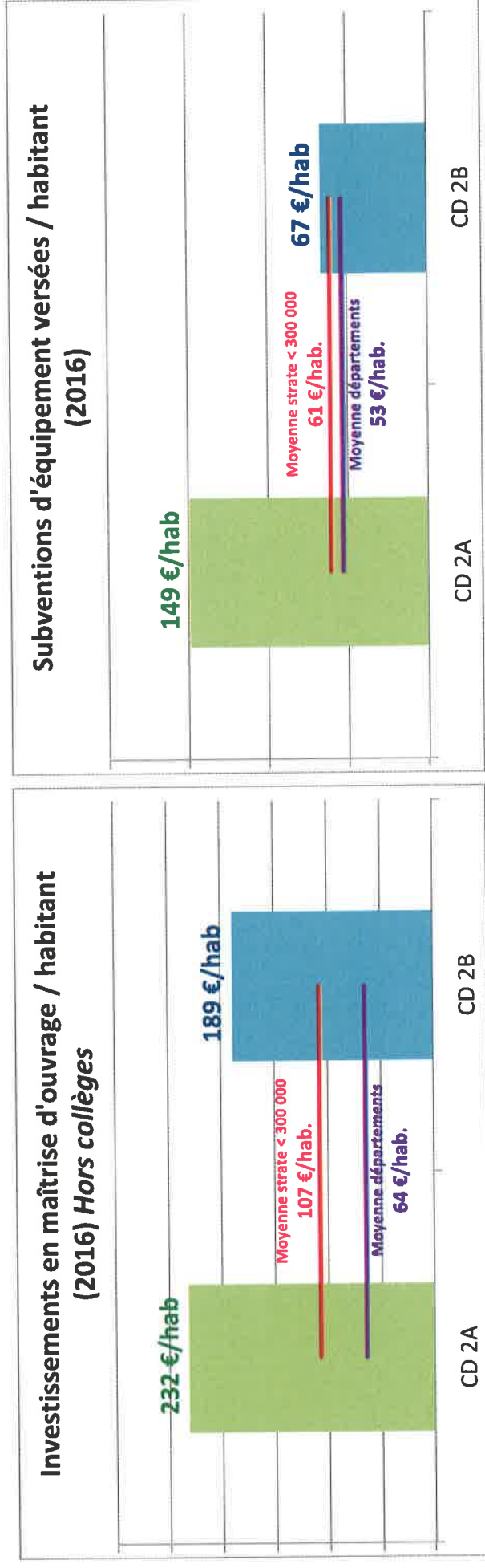
## DIAGNOSTIC FINANCIER DES 2 DEPARTEMENTS : NIVEAU ET STRUCTURE DES DEPENSES D'INVESTISSEMENT

- En 2016, année représentative de leur effort moyen depuis 4 ans, **les 2 départements ont considérablement plus investi que leurs homologues.**
  - C'était particulièrement le cas du CD 2A, ce avant même la hausse de 2017.



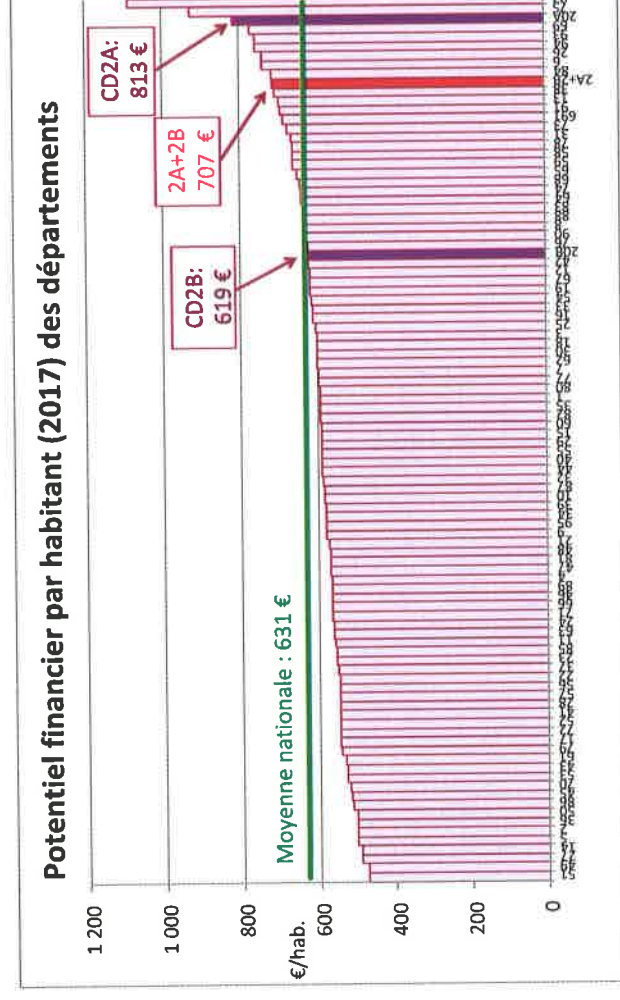
# DIAGNOSTIC FINANCIER DES 2 DEPARTEMENTS : NIVEAU ET STRUCTURE DES DEPENSES D'INVESTISSEMENT

- Les dépenses en maîtrise d'ouvrage étaient très élevées dans les 2 départements.
  - Les subventions d'équipement versées (principalement aux communes et EPCI) l'étaient particulièrement au CD 2A, le CD 2B ressortant sur ce plan dans la moyenne.
- Questionnements sur l'harmonisation des dispositifs d'intervention ?



# DIAGNOSTIC FINANCIER DES 2 DEPARTEMENTS : INDICATEUR DE RESSOURCES

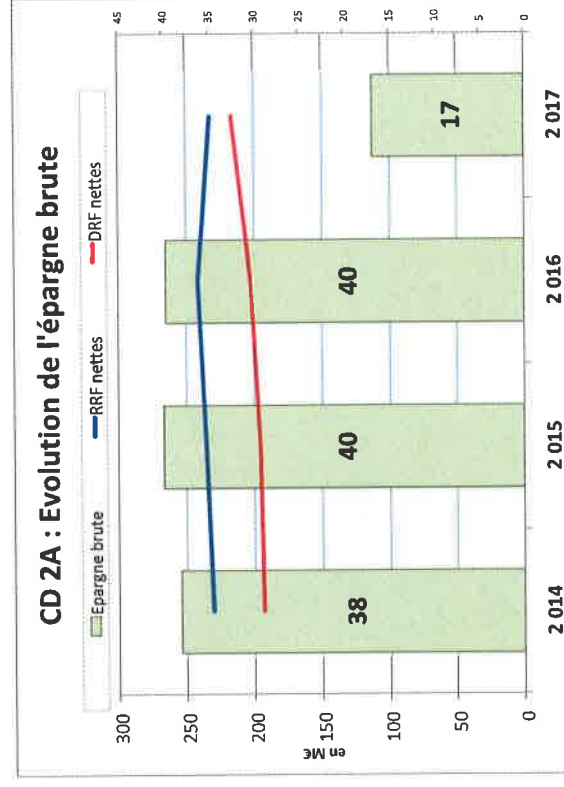
- Les deux départements étaient considérés comme faisant partie des mieux pourvus en ressources → ils ne profitaient pas autant que la majorité des autres départements ruraux des dispositifs de péréquation nationale.
  - Explication : biais de l'indicateur légal de « potentiel financier », qui intègre certes des ressources fiscales constitutives d'une vraie richesse (taxe foncière, DMTO, ...), mais aussi certains des concours de décentralisation, particulièrement pesants en Corse.
  - La Collectivité de Corse va ainsi être considérée comme le **10<sup>ème</sup> département le plus riche** :



# DIAGNOSTIC FINANCIER DES 2 DEPARTEMENTS : EPARGNE BRUTE RECURRENTE

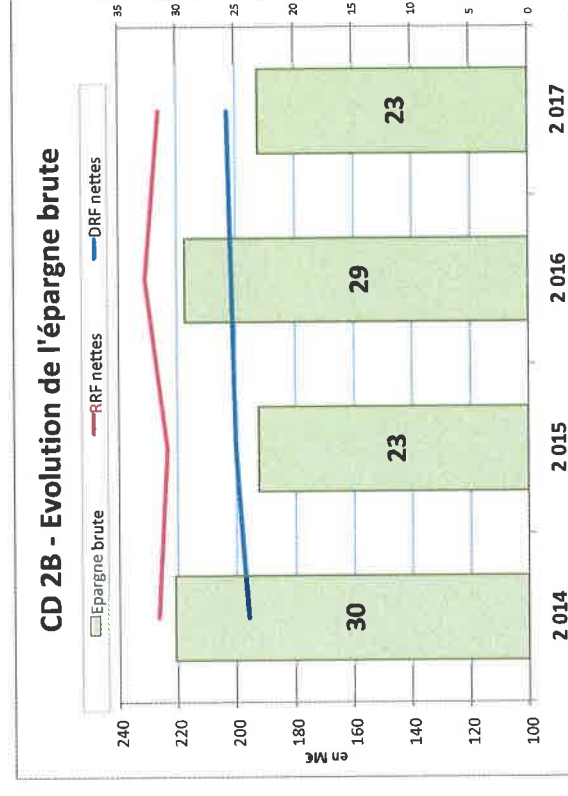
## CD 2A

- De 2014 à 2016, le CD 2A a affiché une épargne brute **stable** autour de 40 M€.
- En 2017, **elle a chuté de 40 M€ à 17 M€** sous l'effet conjugué de la baisse des recettes et de la hausse des dépenses de fonctionnement.



## CD 2B

- De 2014 à 2017, le CD 2B a connu une **évolution de son épargne assez heurtée** :
  - En 2016, la maîtrise des dépenses accompagnée d'une très forte hausse des DMTO a redressé l'épargne.
- En 2017, **une dégradation est survenue, avec un retour à 23 M€.**

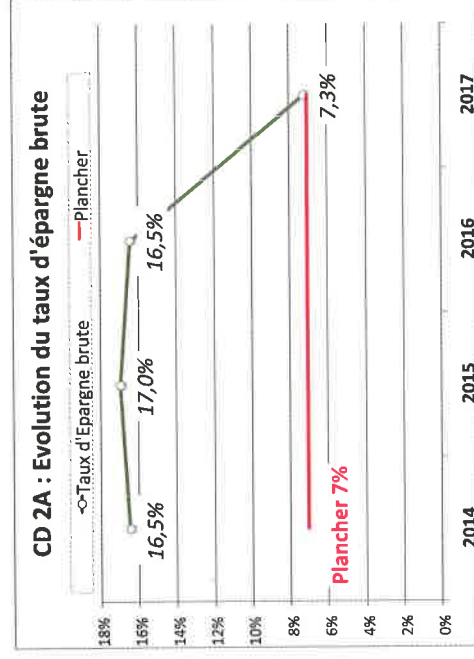


# DIAGNOSTIC FINANCIER DES 2 DEPARTEMENTS : EPARGNE BRUTE RECURRENTTE

## CD 2A

Taux d'épargne brute = épargne brute / recettes réelles de fonctionnement nettes  
*Indicateur majeur d'analyse de solvabilité : alerte = 7% / vigilance = 10%.*

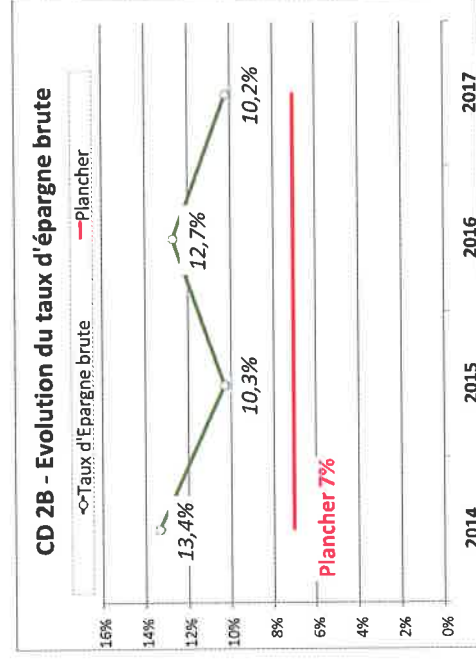
- Le taux d'épargne brute du CD 2A qui s'établissait à un peu plus de 16% entre 2014 et 2016, a chuté à 7,3% en 2017.
- Le seuil d'alerte généralement admis (7%) a ainsi été touché.



Moyenne des départements  
≈ 14%

## CD 2B

- Le taux d'épargne brute du CD 2B a oscillé entre 10% et 13% sur la période.
- En 2017, il s'inscrivait au niveau passable de 10,2%, certes supérieur :
  - à celui du CD 2A
  - et au seuil d'alerte de 7%.



# DIAGNOSTIC FINANCIER DES 2 DEPARTEMENTS : EVOLUTION DES RECETTES DE FONCTIONNEMENT

## CD 2A

- Le CD 2A a connu un contexte de recettes très favorable grâce à l'envol des droits de mutation (+15,1 M€ en 3 ans).
- Ce seul effet a plus que compensé les ponctions sur dotations (-7,2 M€ nets, dont -9,4 M€ de DGF) la baisse du taux de taxe foncière de 2017 (-4,5 M€) et l'accentuation des prélèvements de péréquation (-1,7 M€).
- Croissance des recettes à périmètre constant : **+1,3%/an.**

CD 2A : Evolution des recettes réelles de fonctionnement (hors prélèvements)

Montants en M€	2014	2015	2016	2017	Δ 14-17
Impôts directs* (TFB, CVAE, IFER)	40,3	43,0	44,8	40,8	0,5
Droits de mutation (DMTO)	23,1	27,4	32,2	38,3	15,1
Fiscalité transférée (TICPE, TSCA)	41,9	42,3	43,6	42,6	0,7
Dotations & CNSA	91,4	88,4	86,7	84,2	-7,2
Péréquation reçue	8,3	7,3	8,0	7,7	-0,6
Péréquation payée	-2,2	-2,5	-3,3	-3,9	-1,7
Autres	27,5	28,9	29,3	29,6	2,0
<b>TOTAL</b>	<b>230,4</b>	<b>234,9</b>	<b>241,4</b>	<b>239,2</b>	<b>8,9</b>

\* A champ constant (CVAE réintégré en 2017)

## CD 2B

- Les droits de mutation du CD 2B ont aussi connu une vive croissance, mais appliquée à une assiette moindre (+7,2 M€).
- Conjugée à l'évolution des impôts directs (+5,3 M€ à taux de taxe foncière stable), cette évolution a permis **d'absorber les ponctions sur dotations** (-9,2 M€ dont -9,7 M€ de perte de DGF).
- Croissance des recettes à périmètre constant : **+0,7%/an.**

CD 2B : Evolution des recettes réelles de fonctionnement (hors prélèvements)

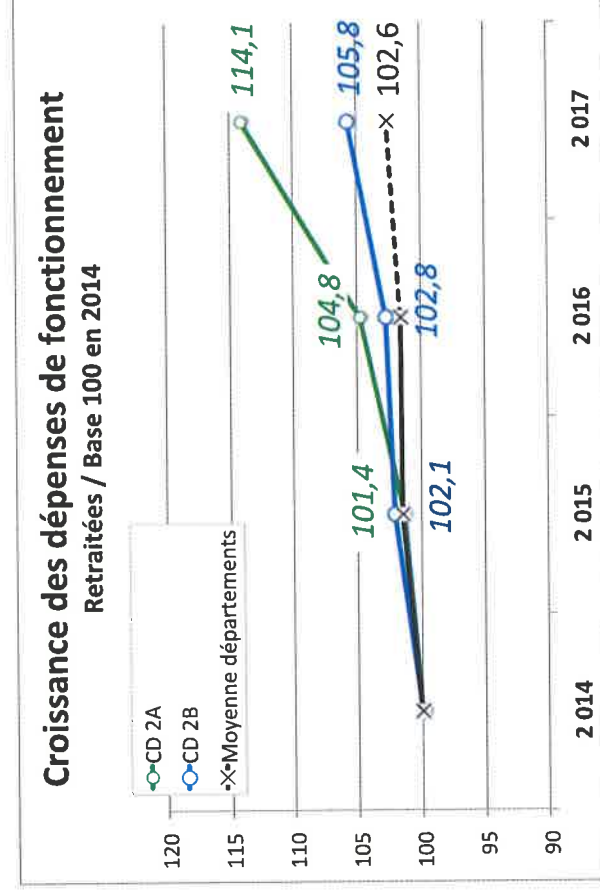
Montants en M€	2014	2015	2016	2017	Δ 14-17
Impôts directs* (TFB, CVAE, IFER)	35,1	36,3	38,6	40,4	5,3
Droits de mutation (DMTO)	16,7	17,4	21,8	23,8	7,2
Fiscalité transférée (TICPE, TSCA)	46,6	45,9	46,1	45,9	-0,7
Dotations & CNSA	90,7	86,7	85,4	81,5	-9,2
Péréquation reçue	10,0	9,0	9,8	10,6	0,6
Péréquation payée	-1,3	-1,5	-1,6	-1,9	-0,6
Autres	28,5	29,4	30,7	30,8	2,3
<b>TOTAL</b>	<b>226,2</b>	<b>223,2</b>	<b>230,8</b>	<b>231,1</b>	<b>4,9</b>

\* A champ constant (CVAE réintégré en 2017)



## DIAGNOSTIC FINANCIER DES 2 DEPARTEMENTS : EVOLUTION DES DEPENSES DE FONCTIONNEMENT

- Dans les 2 départements, les dépenses de fonctionnement (hors prélèvements) ont évolué plus vite que les recettes.
- Corrigées de la variation de périmètre due au transfert des transports en 2016, les augmentations se sont avérées **sensiblement supérieures à la moyenne des homologues** :
  - CD2A : **+4,8%** entre 2014 et 2016, puis **+8,9%** en 2017
  - CD2B : **+2,8%** entre 2014 et 2016, puis **+2,9%** en 2017
  - Moyenne des départements : **+1,6%** entre 2014 et 2016, autour de 1% (non-définitif) en 2017.



# DIAGNOSTIC FINANCIER DES 2 DEPARTEMENTS : EVOLUTION DES DEPENSES DE FONCTIONNEMENT

## CD 2A

- Les principaux ressorts de l'augmentation globale de **27,5 M€ en 3 ans** ont été :
  - **Le personnel : +11,6 M€, soit + 5,5%/an, dont +7,6% en 2017, rythme peu commun sur cette période.**
  - Les 3 allocations de solidarité : + 6,0 M€, soit 4,6%/an ;
  - Le SDIS : + 4,1 M€, soit + 7,1% /an.
- **Croissance moyenne à périmètre constant 2014-2017 : +4,5%/an, dont +9,0% en 2017.**

CD 2A : Evolution des dépenses réelles de fonctionnement (hors prélèvements)

Montants en M€	2014	2015	2016	2017	Δ 14-17
Personnel	66,1	69,0	72,2	77,7	11,6
Allocations de solidarité	41,7	42,3	46,1	47,7	6,0
Frais de séjour	20,9	18,9	18,9	19,9	-1,0
SDIS	17,7	18,5	18,7	21,7	4,1
Autres dépenses de gestion*	43,7	44,3	43,9	50,8	7,1
Intérêts	2,2	2,0	1,9	2,0	-0,3
<b>TOTAL</b>	<b>192,4</b>	<b>195,0</b>	<b>201,7</b>	<b>219,8</b>	<b>27,5</b>

\* A champ constant (transports réintégré en 2017)

## CD 2B

- Les dépenses de fonctionnement du CD 2B ont augmenté de **11,3 M€ en 3 ans**, 2,5 fois moins vite que celles du CD 2A :
  - **Les dépenses de personnel ont été maîtrisées : +2,8 M€, soit +1,7%/an.**
  - Les 3 allocations de solidarité ont été moins dynamiques qu'en 2A : +4,2 M€ (+2,7%/an).
  - La contribution au SDIS, du même ordre qu'en 2A (21 M€) a été maîtrisée (+1,1M€, soit +1,9%/an).
- **Croissance moyenne 2014-2017 à périmètre constant : +1,9%/an, dont +2,9% en 2017.**

CD 2B : Evolution des dépenses réelles de fonctionnement (hors prélèvements)

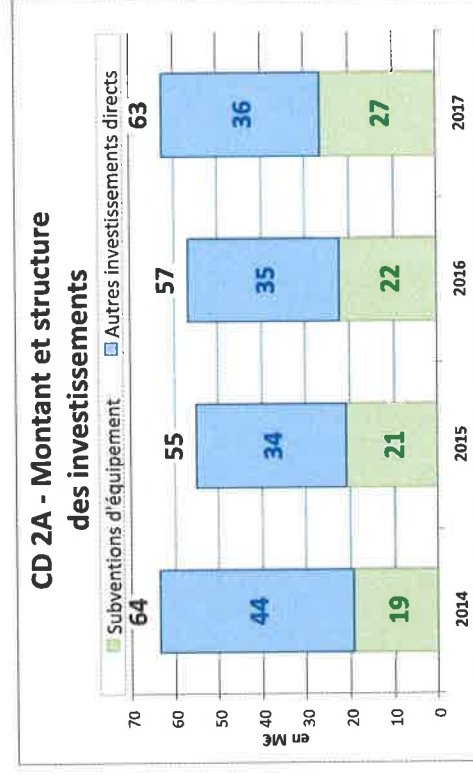
Montants en M€	2014	2015	2016	2017	Δ 14-17
Personnel	53,2	53,8	53,9	55,9	2,8
Allocations de solidarité	50,2	52,0	53,1	54,4	4,2
Frais de séjour	21,2	21,6	21,9	21,6	0,4
SDIS	19,9	20,3	20,5	21,0	1,1
Autres dépenses de gestion*	41,7	42,6	42,9	46,5	4,8
Intérêts	9,8	9,8	9,1	7,8	-2,0
<b>TOTAL</b>	<b>196,0</b>	<b>200,1</b>	<b>201,5</b>	<b>207,3</b>	<b>11,3</b>

\* A champ constant (transports réintégré en 2017)

# INVESTISSEMENTS

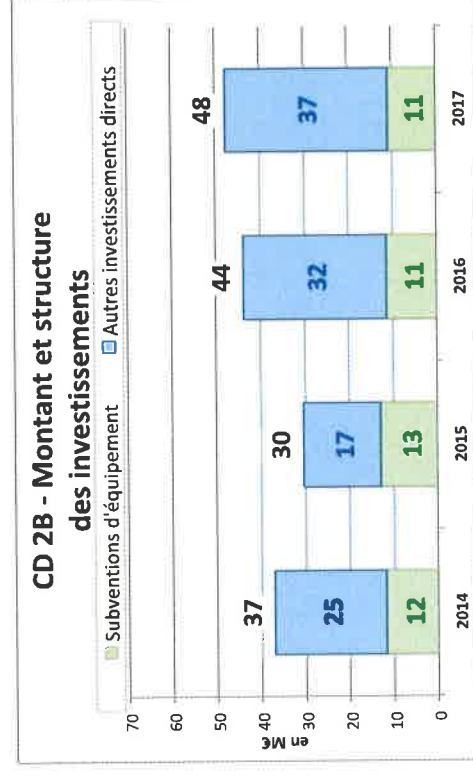
## CD2A

- En 4 ans, le CD 2A a investi **238 M€**, soit **60 M€ en moyenne par an**.
  - Un département de même taille investit en moyenne moins de 30 M€/an.
- Ces investissements se décomposent en :
  - **37%** de subventions d'équipement versées ;
  - **63%** d'investissements directs ;



## CD2B

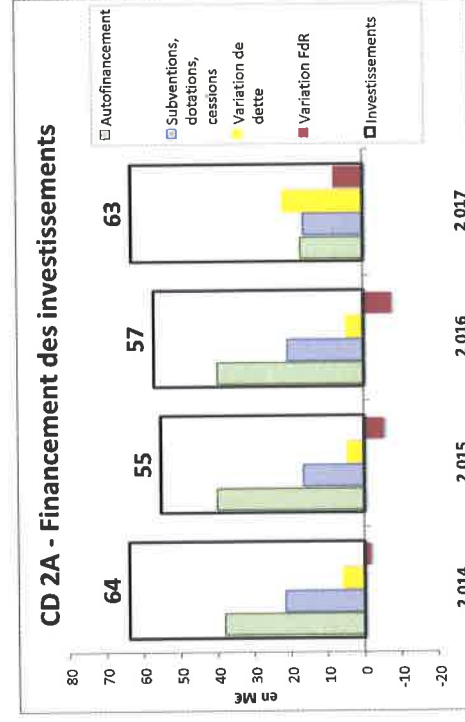
- En 4 ans, le CD 2B a investi **159 M€**, soit **40 M€ en moyenne par an**.
  - 1/3 de plus que la moyenne.
  - Les deux dernières années furent marquées par une nette accélération.
- Ces investissements se décomposent en :
  - **30%** de subventions d'équipement versées ;
  - **70%** d'investissements directs ;



# INVESTISSEMENTS ET MODE DE FINANCEMENT

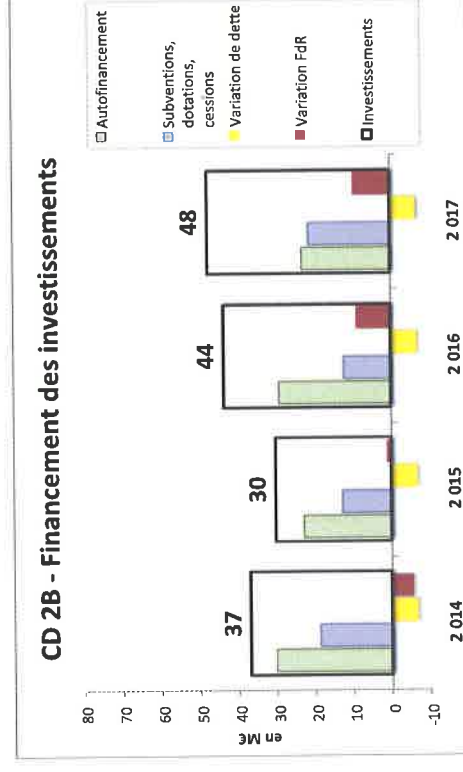
## CD 2A

- La couverture des 238 M€ a été assurée par :
  - **134 M€** d'épargne cumulée sur 4 ans, soit un taux d'autofinancement assez élevé – 56% ;
  - **75 M€** de concours externes (FCTVA, subventions, cessions), soit **32%** ;
  - **36 M€ d'endettement supplémentaire**, et un surfinancement de 7 M€ (= variation du fonds de roulement qui est passé de 10 à 17 M€ entre début 2014 et fin 2017).



## CD 2B

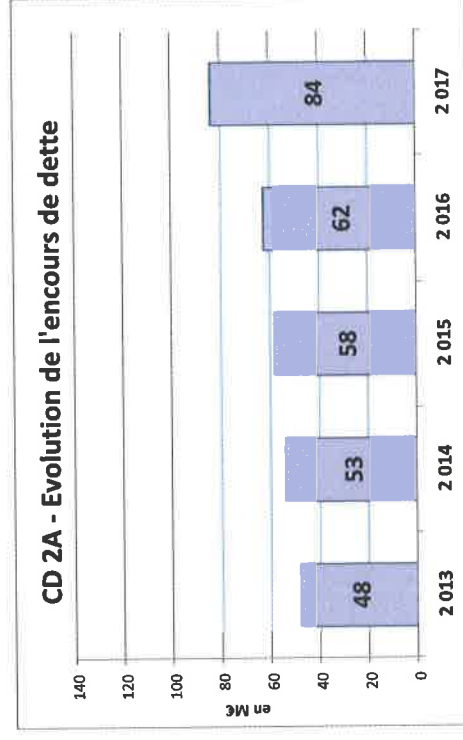
- La couverture des 159 M€ a été assurée par :
  - **106 M€** d'épargne cumulée sur 4 ans, soit un taux d'autofinancement élevé – 66% ;
  - **65 M€** de concours externes (FCTVA, subventions, cessions), soit **41%** ;
  - **14 M€ ont été puisés dans le fonds de roulement** qui est passé de 17,6 à 3,7 M€ entre début 2014 et fin 2017.
- Ressources > Dépenses => **26 M€ de désendettement ont été engendrés**, correspondant -en l'absence d'emprunts nouveaux- au remboursement en capital de la dette en place.



# DETTE

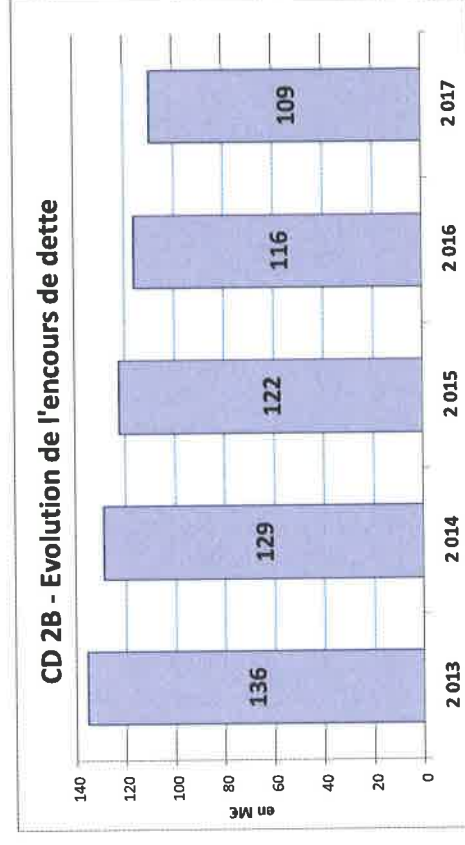
## CD 2A

- Dette financière fin 2017 = **84 M€**.
- **+40 M€** en 4 ans.
- En parallèle : **excédent global du CA 2017 = 18 M€** → une partie de la dette a pu être levée en excès (cf. les 26,5 M€ d'emprunt de 2017).



## CD 2B

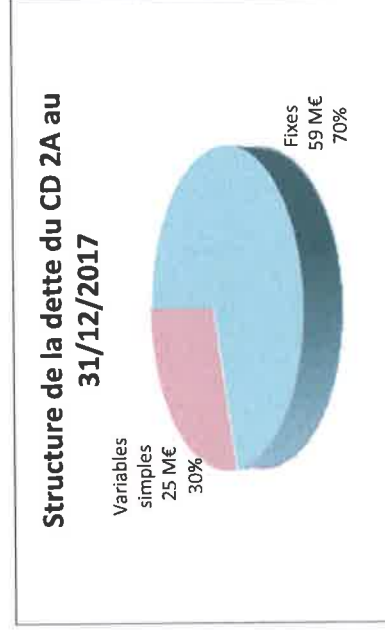
- Dette financière fin 2017 = **109 M€**.
  - **Hors 80 M€ de dette latente liée aux produits structurés (cf. infra).**
- **-27 M€** en 4 ans.
- **Excédent global du CA 2017 = 3 M€** → faible niveau, assurément non critiqueable : la dette a été dimensionnée au regard des stricts besoins budgétaires.



# DETTE : STRUCTURE

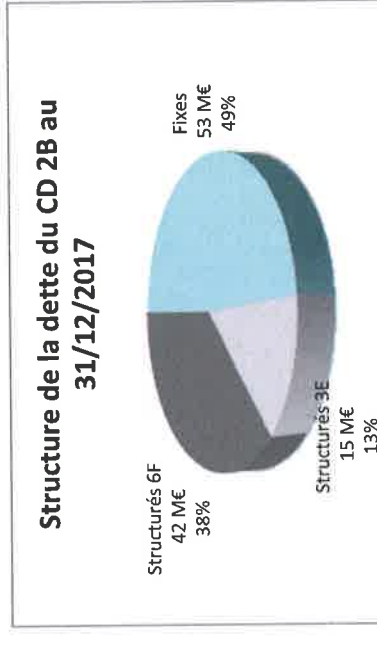
## CD 2A

- La dette du CD 2A, à 70% en fixe et 30% en index variables classiques (principalement Livret A) est saine.
- Taux d'intérêt moyen de la dette 2018 ≈ 2,5%.



## CD 2B

- La dette du CD 2B est constituée pour moitié de « produits structurés », dont **38% entrent dans la classe la plus risquée**.
  - Rappel : Le CD a décliné le fonds de soutien (potentiellement 50 à 60 M€ d'aide d'Etat) pour poursuivre son action en justice contre la banque.
- Taux d'intérêt moyen de la dette ≈ 7,0%, dont 22 M€ d'encours à 17%, avec risque permanent de renchérissement plus prononcé (si hausse du franc suisse).
- **Soulte de neutralisation des risques = 80 M€, dont 62 M€ au titre des produits les plus risqués → il faut considérer une dette latente à cette hauteur.**



- **La Collectivité va devoir prendre rapidement position sur sa stratégie** : poursuite de la voie contentieuse (aléatoire) ou neutralisation avec paiement de la soulte, l'accès au fonds de soutien étant désormais fermé.

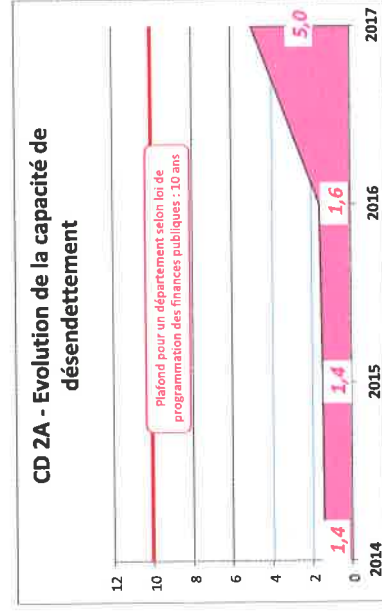
# DETTE : POIDS

## CD 2A

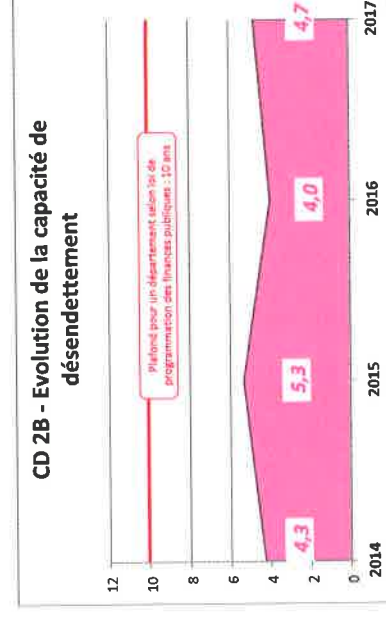
Indicateur majeur d'analyse de solvabilité – Vigilance : 10 ans / Alerte : 15 ans.

Capacité de désendettement = dette / épargne brute

- Fin 2017, la dette du CD 2A représente **5 années d'épargne brute, un ratio certes satisfaisant eu égard au plafond admis ...**
- ... mais dont la **rapide dégradation** entre 2016 et 2017 interpelle.
- Et quid de la récurrence de l'épargne avec l'effet en année pleine 2018 de décisions prises courant 2017 ?



Moyenne des départements ≈ 4 ans



- Capacité de désendettement = **4,7 années à fin 2017**, soit un niveau satisfaisant.
- Mais **7,4 ans si neutralisation du risque des produits structurés.**
- Ratio stable sur la période.

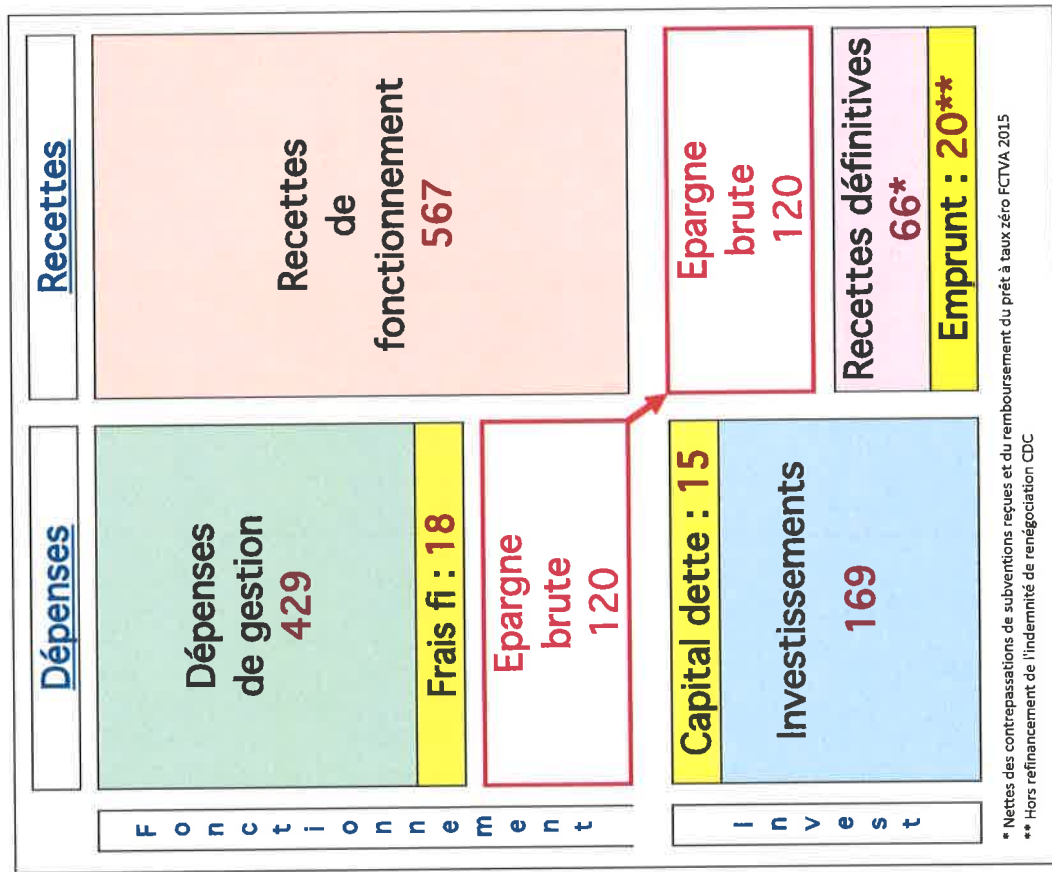
## **PARTIE II**

# **ELEMENTS RETROSPECTIFS 2014-2017 RELATIFS A LA COLLECTIVITE TERRITORIALE DE CORSE**





# CTC : STRUCTURE DU CA RETRAITE 2017, EN M€

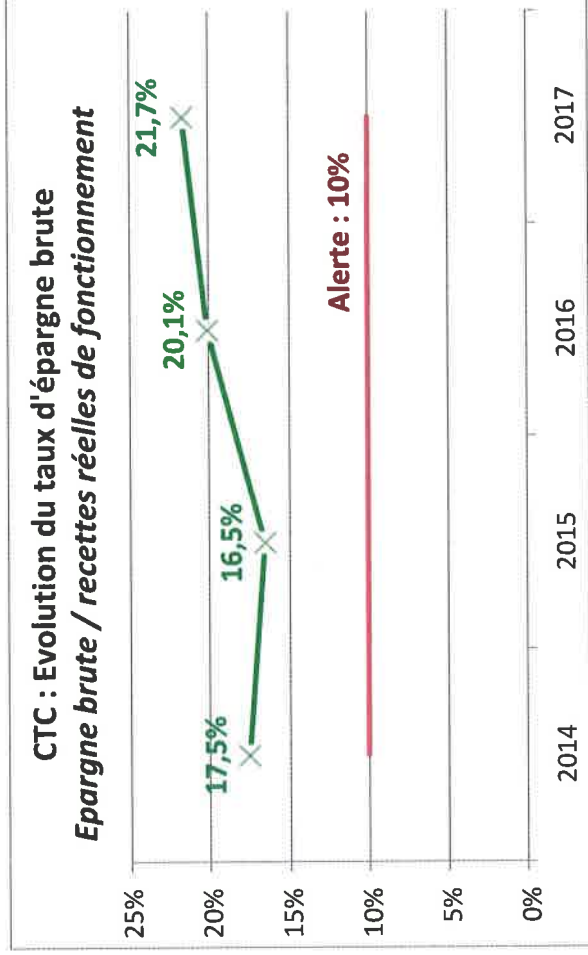
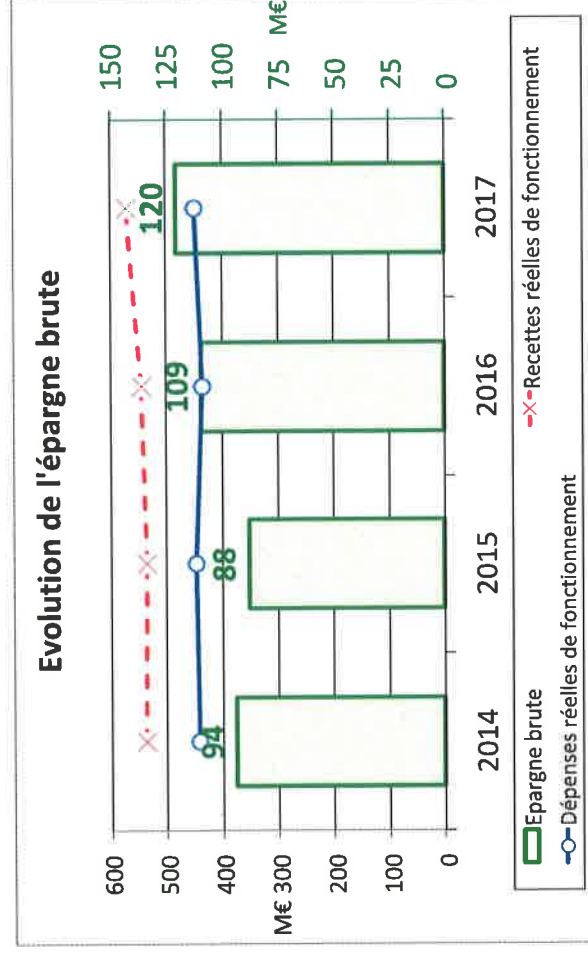


\* Nettes des contrepartitions de subventions reçues et du remboursement du prêt à taux zéro FCTVA 2015

\*\* Hors refinancement de l'indemnité de renégociation CDC

## CTC : EVOLUTION ET NIVEAU DE L'EPARGNE BRUTE

- L'épargne brute s'est appréciée de 26 M€ entre 2014 et 2017 (après retraitement des arriérés et plafonnement à 10 M€/an de la part de reversement OTC jugée récurrente).
- Taux d'épargne brute 2017 = 21,7% → niveau élevé.
  - Moyenne des régions = 20,1%
  - Alerte pour une région : 10%.



## CTC : EVOLUTION DE L'EPARGNE BRUTE – RECETTES DE FONCTIONNEMENT

- Les recettes, où prédominent les dotations, ont évolué d' **1,3%/an à périmètre constant** depuis 2014. Les mesures spécifiques votées en loi de finances 2017\* les ont dopées de 0,5 point.
- \* Allègement de la contribution au redressement des finances publiques (4 M€), relèvement législatif de la part de taxe sur les carburants revenant à la Collectivité (4 M€).

### Evolution des recettes de fonctionnement retraitées

	Montants en M€				
	2014	2015	2016	2017	Δ 14-17
Dotations nettes	308	298	292	296	
Fiscalité locale nette	199	210	223	244	
Autres recettes	27	24	20	19	
Fonds de soutien structurés			8	8	
<b>Total recettes de fonctionnement retraitées</b>	<b>534</b>	<b>533</b>	<b>543</b>	<b>567</b>	<b>2,0%</b>
- <i>fonds de soutien structurés</i>			-8	-8	
- <i>CVAE nette récupérée des départements</i>				-12	
<b>Total recettes de fonctionnement à périmètre constant</b>	<b>534</b>	<b>533</b>	<b>543</b>	<b>556</b>	<b>1,3%</b>
- Hausse législative du taux de TICPE locale				-4	
- Allègement de la contribution au redressement				-4	
<b>Total recettes de fonctionnement à périmètre constant hors mesures LFI 1</b>	<b>534</b>	<b>533</b>	<b>543</b>	<b>548</b>	<b>0,8%</b>

## CTC : EVOLUTION DE L'EPARGNE BRUTE – DEPENSES DE FONCTIONNEMENT

- Les dépenses de fonctionnement, après retraitement des arriérés ont été strictement maîtrisées sur la période : **-0,2%/an** à périmètre constant.

### Evolution des dépenses de fonctionnement retraitées

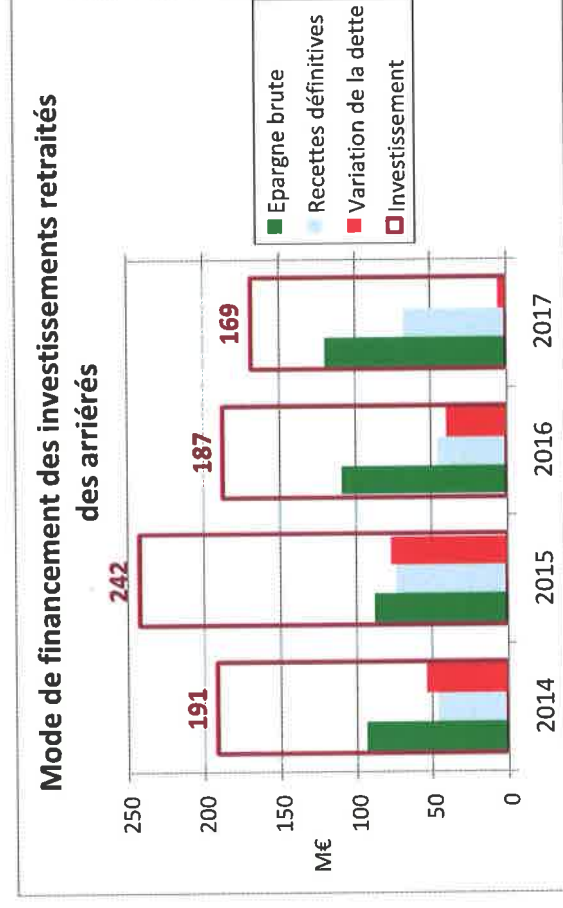
	2014	2015	2016	2017	Δ 14-17
<i>Montants en M€</i>					
Personnel	61	62	62	65	
Autres dépenses de gestion	199	210	223	244	
Frais financiers	17	11	16	18	
<b>Total dépenses de fonctionnement retraitées</b>	<b>441</b>	<b>445</b>	<b>434</b>	<b>447</b>	<b>0,5%</b>
- transports transférés				-9	
<b>Total dépenses de fonctionnement retraitées à périmètre constant</b>	<b>441</b>	<b>445</b>	<b>434</b>	<b>438</b>	<b>-0,2%</b>

- Entre 2016 et 2017, hors impact de la récupération des prestations de transports, elles ont crû de 0,9%, dont :
  - Personnel (012) : +4,8%
  - Charges externes (011) : -18,4%
  - Frais financiers (66) : +15,8% (transformation en dette bancaire de l'ex-dette « gratuite » des arriérés).

## CTC : FINANCEMENT DES INVESTISSEMENTS

- La période récente a vu une diminution relative de l'investissement.
- Conjugée à la revalorisation de l'épargne brute (autofinancement), ce repli a induit **une net recul de l'appel courant à l'emprunt**.
- Pour percevoir cet effet, il convient de retraiter les emprunts apparaissant au compte administratif :
  - de l'effet des arriérés (97 M€ d'emprunts repoussés sur 2016),
  - de l'impact de la sécurisation des produits structurés (refinancement des soultes de neutralisation).

- L'emprunt *effectif* s'est limité à 20-50 M€/an en 2016-2017 contre 90 M€ les années antérieures.



### Passage de l'emprunt CA à l'emprunt finançant les investissements de l'exercice

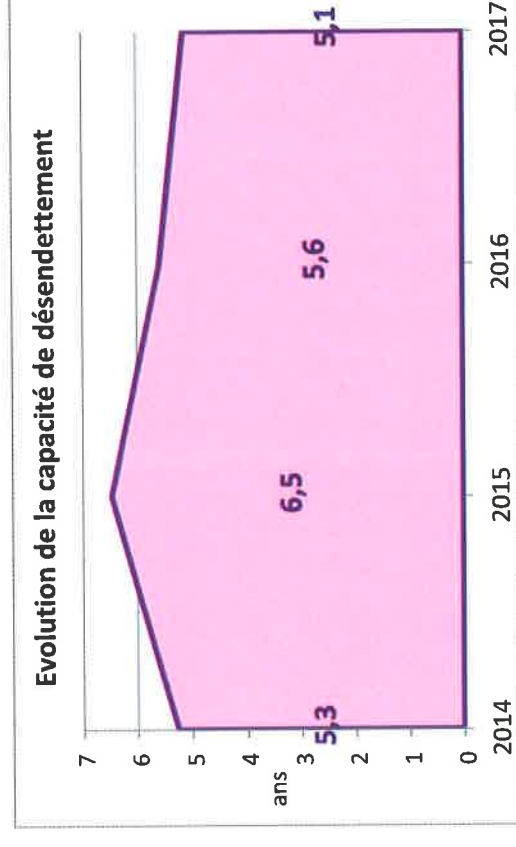
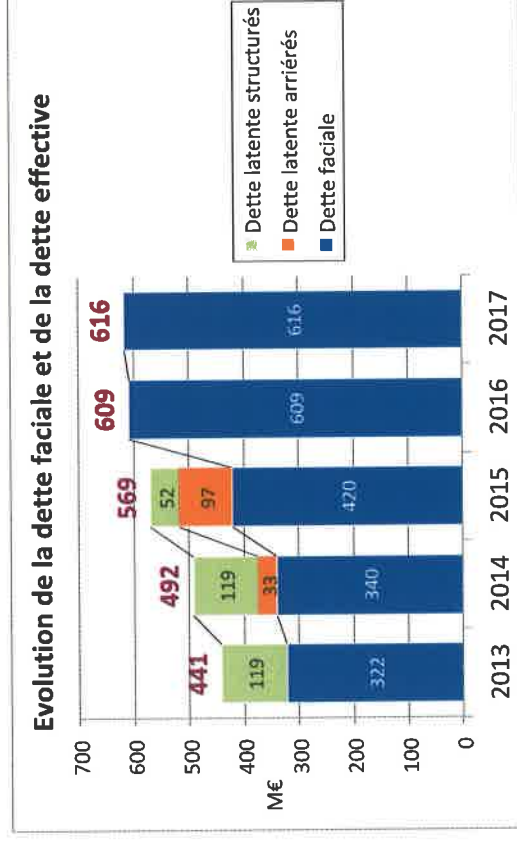
Montants en M€	2014	2015	2016	2017
Emprunt réel compte administratif	63	29	156	20
Effet arriérés	33	64	-97	0
Refinancement soultes		-10	-10	
<b>Emprunt finançant les investissements</b>	<b>96</b>	<b>83</b>	<b>49</b>	<b>20</b>

## CTC : DETTE

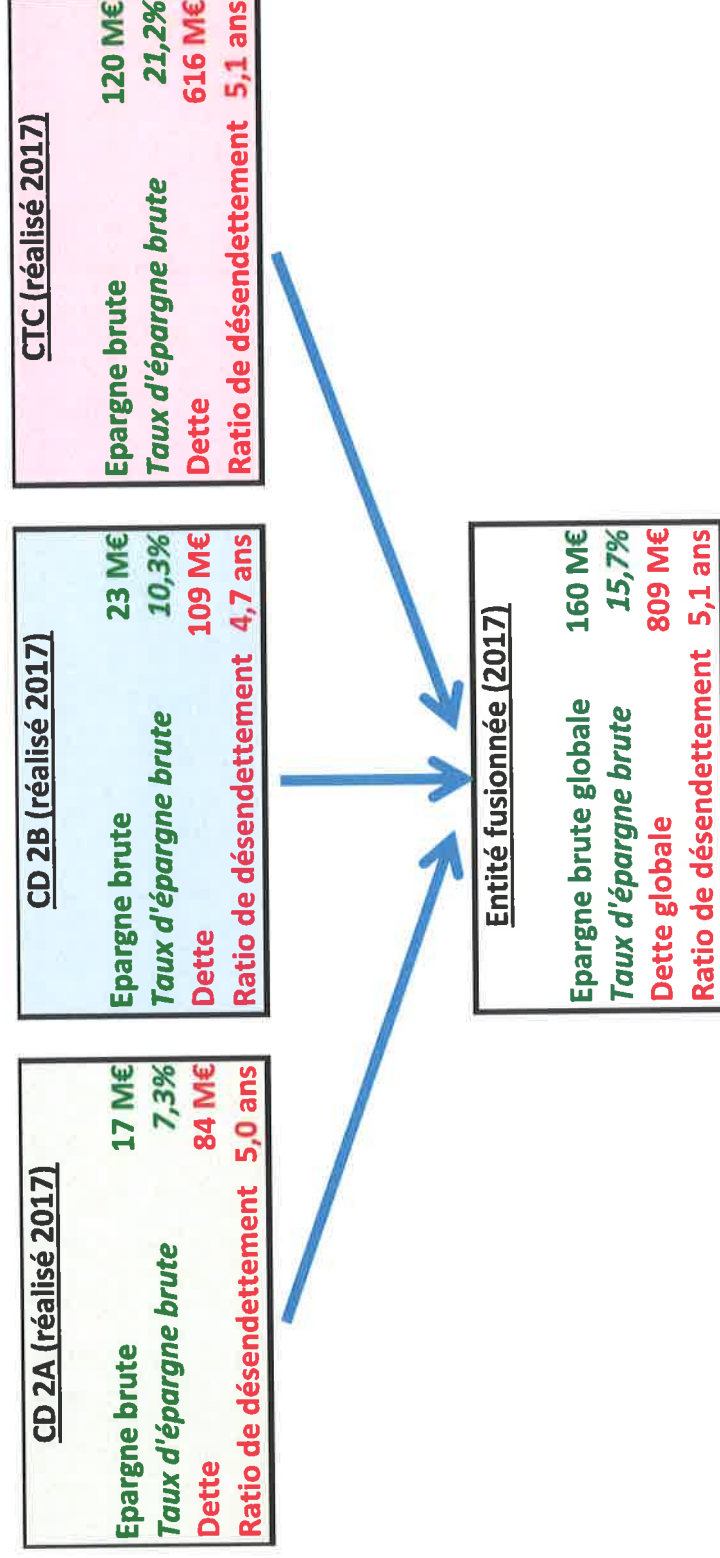
- La trajectoire de la dette de la CTC n'est pas lisible sans deux retraitements :
  - Ajout avant la renégociation de 2015 de la dette latente due aux produits structurés.
  - Prise en compte en 2014-2015 de la dette fournisseurs liée aux arriérés.
- Ceci posé, la pente s'est progressivement infléchie : +47 M€ depuis 2 ans contre +128 M€ les 2 années antérieures.

- **La capacité de désendettement, calculée sur la dette retraitée, s'est légèrement améliorée sur la période → 5,1 ans en 2017.**

- Si la dette a augmenté, son moyen de remboursement - l'épargne - l'a fait un peu plus vite.



# CONSOLIDATION DES 3 ENTITES EN 2017



## → Situation consolidée saine :

- Taux d'épargne brute de **15,7%** au-delà des 10% d'alerte pour une collectivité unique.
- Capacité de désendettement de **5,1 ans (5,5 ans)** si neutralisation des produits structurés les plus toxiques du CD 2B), nettement sous le (nouveau et prudent) plafond national de 9 ans.

**PARTIE III**

**CONTEXTE DE LA PROSPECTIVE FINANCIERE A DROIT  
CONSTANT : CONTRACTUALISATION FINANCIERE AVEC  
L'ETAT**



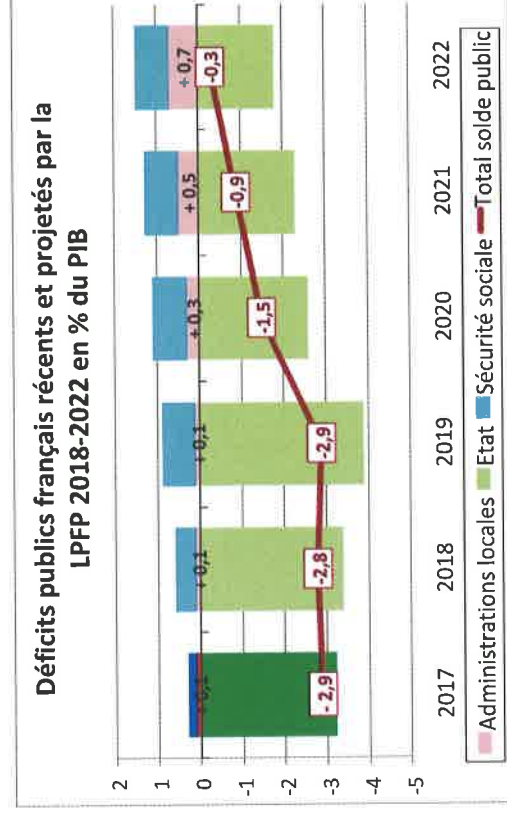


# LOI DE PROGRAMMATION DES FINANCES PUBLIQUES 2018-2022 : LA CONTRACTUALISATION FINANCIERE AVEC L'ETAT

- Au regard des engagements européens, l'Etat attend des collectivités (et de la sphère sociale) qu'elles l'aident à réduire les déficits publics du pays d'ici 2022, i.e. qu'elles dégagent des excédents conséquents à même de compenser ses propres déficits qu'il se considère incapable d'effacer d'ici là.

- Rappel : déficit public = endettement / excédent = désendettement.

- **3 objectifs** sont assignés à cet effet au monde local :
  - **Objectif N° 1** : Réduire les besoins de financement, i.e. les appels à l'emprunt dans une proportion permettant un désendettement des collectivités d' 1/3 d'ici 2022.
  - **Objectif N° 2** : Maîtriser les dépenses réelles de fonctionnement (hors reversements) à +1,2%/an moyens, applicables à la réalisation du CA 2017.
    - ✓ Cet objectif n'est pas une fin du point de vue de l'Etat, mais le moyen d'assurer le désendettement sans compression de l'investissement.
  - **Objectif N° 3** : Plafonner le ratio de désendettement.
    - ✓ 12 ans pour le bloc communal, 10 ans pour les départements, 9 ans pour les régions et collectivités uniques.



# LOI DE PROGRAMMATION DES FINANCES PUBLIQUES 2018-2022 : LA CONTRACTUALISATION FINANCIERE AVEC L'ETAT

- Les plus grandes collectivités vont devoir contractualiser avec le Préfet les 3 objectifs sur un horizon de 3 ans (pour commencer) d'ici au 30 juin 2018.
  - Collectivités uniques, régions, départements, dont la Collectivité de Corse.
  - Entités du bloc communal dont les dépenses réelles de fonctionnement 2016 hors reversements dépassaient 60 M€.
- ✓ Ajaccio seule concernée en Corse (DRF ≈ 90 M€).
- Les échanges avec le Préfet permettront de personnaliser (dans des limites qui restent à flouer à ce jour ...) la convention et la trajectoire financière associée.

- E l é m e n t s d e personnalisation d'ores et déjà inscrite dans la loi : la modulation de la norme de croissance des dépenses de fonctionnement selon 3 critères.

Modulations de la norme centrale de dépenses de fonctionnement (+1,2%/an)

	Minoration dans la limite de -0,15 pt	Majoration dans la limite de +0,15 pt
<b>Critère 1 : croissance démographique</b>	Croissance 2013-2018 < de plus de 0,75 pt à la moyenne nationale --> évolution < -0,25%/an	Croissance 2013-2018 > de plus de 0,75 pt à la moyenne nationale --> évolution > 1,25%/an*
<b>Critère 2 : richesse de la population</b>	Revenu par habitant > 115% de la moyenne nationale	Revenu par habitant < 80% de la moyenne nationale**
<b>Critère 3 : efforts passés en fonctionnement</b>	Croissance 2014-2016 des dépenses réelles de fonctionnement > croissance moyenne de la catégorie*** + 1,5 pt	Croissance 2014-2016 des dépenses réelles de fonctionnement < croissance moyenne de la catégorie*** - 1,5 pt

\* Ou logements ayant donné lieu à PC > 2,5% des logements

\*\* Ou pour les communes et EPCI : population en QPV > 25%

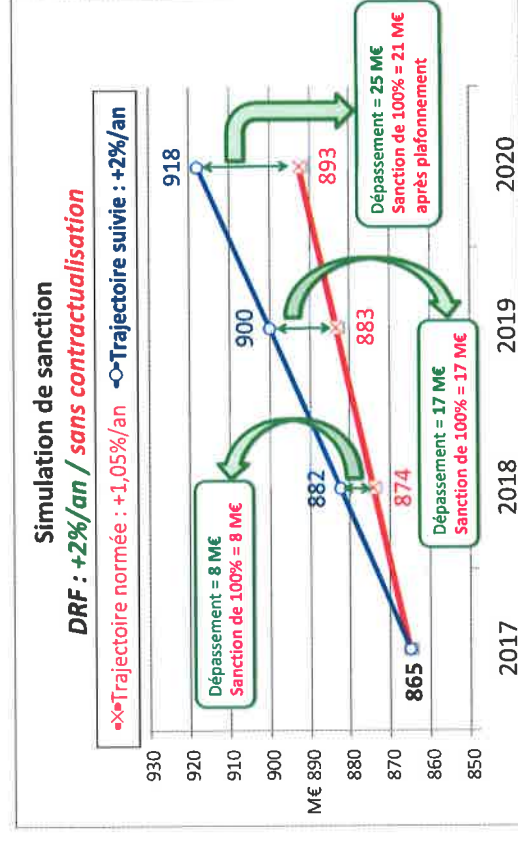
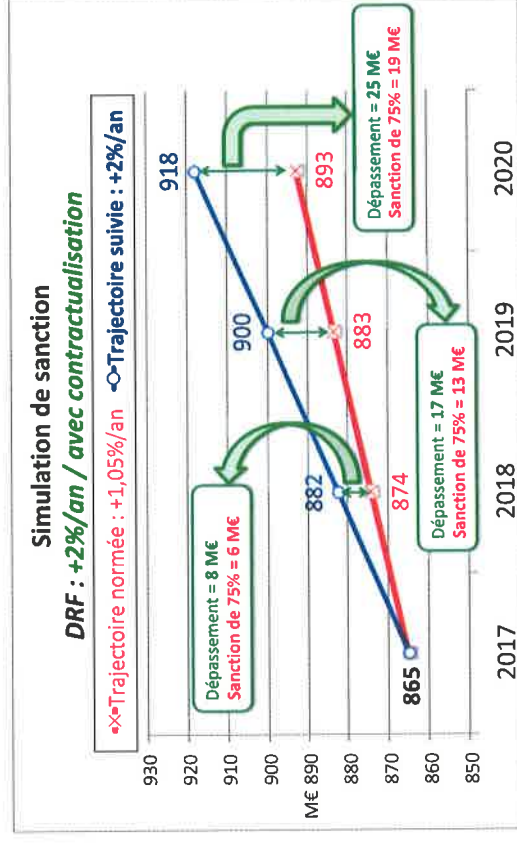
\*\*\* Communes : -1,2% / EPCI : +5,4% / Départements : +1,6% / Régions : +1,9%, sans retraitement et dans l'attente du décret d'application de la loi.

# LOI DE PROGRAMMATION DES FINANCES PUBLIQUES 2018-2022 : LA CONTRACTUALISATION FINANCIERE AVEC L'ETAT

- **La norme de dépenses de fonctionnement applicable à la Collectivité de Corse devrait être comprise entre 1,05% et 1,2%/an.**
  - Pas d'impact des critères démographie et revenu par habitant.
  - Critère des dépenses de fonctionnement : pourrait générer une réfaction sur le taux de croissance autorisé eu égard à la dynamique de dépenses des 2 départements, voire si les arriérés régularisés en 2016 n'étaient pas retraités.
- **Seul le non-respect de cette norme de dépenses de fonctionnement sera sanctionnable.**
  - Rappel : l'objectif premier de l'Etat est pourtant le désendettement → il n'est pas imaginable que la sanction soit étendue à l'endettement dans les années à venir ...
- Tout dépassement de la trajectoire autorisée donnera lieu à **une pénalité, directement prélevée sur la fiscalité, égale à 75% du dépassement.**
  - Taux majoré à **100%** si la collectivité refuse de contractualiser (auquel cas, l'Etat lui notifie d'office la trajectoire à suivre).
  - **Plafonnement dans tous les cas à 2% des recettes réelles de fonctionnement nettes.**
- Pour le calcul de l'évolution des dépenses, les allocations de solidarité (RSA, APA, PCH) seront plafonnées à +2%/an.

# LOI DE PROGRAMMATION DES FINANCES PUBLIQUES 2018-2022 : LA CONTRACTUALISATION FINANCIERE AVEC L'ETAT

- La norme de dépenses de fonctionnement applicable à la Collectivité de Corse devrait être comprise entre 1,05% et 1,2%/an.
    - A confirmer par les services de l'Etat.
  - La sanction s'avèrera vite substantielle s'il advenait que les dépenses de fonctionnement évoluent au-delà de la norme applicable à la Collectivité (1,05% par hypothèse ici).
    - Scénario simulé : croissance des dépenses de fonctionnement de 2%/an.
- La sanction plafond de 2% des recettes réelles de fonctionnement (21 M€/an) est approchée ou atteinte dès 2020.



# LOI DE PROGRAMMATION DES FINANCES PUBLIQUES 2018-2022 : LA CONTRACTUALISATION FINANCIERE AVEC L'ETAT – INTERET D'ADHERER

- L'intérêt *financier* objectif de la Collectivité est de signer un contrat avec le Préfet.
- **Argument 1 : Accepter le contrat pourrait permettre de faire reconnaître certaines spécificités de la collectivité afin de desserrer l'état financier.**
  - Les grandes collectivités qui refuseront de signer un contrat se verront notifier d'office une trajectoire financière par le Préfet. Cette trajectoire risque fort de n'intégrer aucune mesure d'assouplissement.
  - Exemples :
    - ✓ Faire valoir la particularité de la période de référence de réalisation des efforts passés (2014-2016) en vue de minimiser la minoration de 0,15 point de la trajectoire de fonctionnement : contexte pré-fusion dans les départements, impact des arriérés.
    - ✓ Ecarter de la trajectoire normée (ou, ce qui reviendrait au même, relever la base de dépenses de fonctionnement 2017) des charges issues d'opérations prioritaires reconnues par l'Etat ou encore des dépenses induites par les harmonisations consécutives à la fusion (régimes indemnitaires, barèmes d'interventions, ...).
- **Argument 2 : Signer un contrat permet de minimiser la sanction en cas de dépassement de la trajectoire de dépenses de fonctionnement autorisée (75% vs 100%).**

**PARTIE IV**  
**PROSPECTIVE FINANCIERE A DROIT CONSTANT**

# CADRE ET HYPOTHESES DE LA PROSPECTIVE FINANCIERE

- Période couverte : 2018-2021
- Projections à droit constant (ressources, compétences).
- 2 niveaux de projection :
  - Niveau 1 : projections sur la Collectivité de Corse.
  - Niveau 2 : éclatement des projections par entité d'origine : CTC / CD 2A / CD 2B.  
→ Quelle est la part de chacune dans les capacités de financières de la Collectivité unique ?
- 2 temps de projection pour chacune des collectivités :
  - Temps 1 : Fil de l'eau en investissement : moyenne des 3 derniers exercices.

Investissements moyens 2015-2017

	Invest.	Subv.
CTC	200	34
CD2A	58	12
CD2B	41	11
Subventions réciproques	-10	-10
<b>Σ = Collectivité unique</b>	<b>289</b>	<b>48</b>

- Temps 2 : Ajustement de l'investissement à la capacité effective de chaque collectivité.

# CADRE ET HYPOTHESES DE LA PROSPECTIVE FINANCIERE

- Critères de solvabilité :
  - **Taux d'épargne brute minimal = 12,5%**
    - ✓ A mi-chemin du seuil de « vigilance » généralement admis pour les régions (15%) et les départements (10%).
    - ✓ *Rappel : ratio consolidé 2017 = 15,0%.*
  - **Capacité de désendettement plafond = 8 ans**
    - ✓ Marge de précaution d' 1 an eu égard au plafond assigné aux collectivités uniques dans le cadre de la contractualisation financière.
    - ✓ *Rappel : ratio consolidé 2017 = 5,3 ans.*
- Dépenses de fonctionnement (hors intérêts) : **hypothèse de respect de la norme, arrondie à +1,0%/an.**
  - Norme à laquelle tant la CTC que les départements auraient été assujettis s'ils avaient perduré.
  - *Interrogation : quid de la faisabilité de cette hypothèse en 2018 sur le périmètre du CD 2A, compte tenu de l'effet en année pleine de décisions prises courant 2017 ?*



# CADRE ET HYPOTHESES DE LA PROSPECTIVE FINANCIERE

- Hypothèses de recettes courantes : non-détaillées ici → **penne globale = +1,1%/an.**
  - Bases fiscales : reconduction de tendances passées sur la base d'une inflation rehaussée à +1,5%/an → 0% à +3,5%/an selon les impôts, **tous taux étant supposés constants, hors ceux qui sont nationalement relevés sur la période (TICPE corse et droits sur les tabacs).**
  - Dotations : prise en compte du nouveau cadre national de stabilisation *globale* (mais pas individuelle) et des règles de répartition en vigueur.
  - Fonds de péréquation ex-départementaux : extinction en 2021 de la garantie de 3 ans votée en LFI 2018 → hypothèse de non-reconduction → perte de 7 M€.

## Projection des recettes de fonctionnement de la Collectivité de Corse

Montants en M€	2017	2018	2019	2020	2021	18-21
Recettes fiscales locales	356	363	372	381	390	2,4%
Reversements de fiscalité nationale (dt TVA)	143	255	260	265	269	1,8%
Dotations et CNSA	465	357	357	358	359	0,2%
Fonds de péréquation nets	11	11	10	7	0	-94,1%
Autres	50	50	51	51	52	1,1%
<b>Total recettes de fonctionnement nettes</b>	<b>1 025</b>	<b>1 036</b>	<b>1 049</b>	<b>1 062</b>	<b>1 070</b>	<b>1,1%</b>
<b>Variation</b>		<b>1,1%</b>	<b>1,2%</b>	<b>1,2%</b>	<b>0,7%</b>	

### Projection des recettes de fonctionnement de la CTC

Montants en M€	2017	2018	2019	2020	2021	18-21
Recettes fiscales locales	188	192	197	201	206	2,3%
Reversements de fiscalité nationale (dt TVA)	54	166	170	174	177	2,2%
Dotations et CNSA	259	190	189	190	190	0,0%
Fonds de péréquation nets	-2	-2	-3	-4	-4	-26,7%
Autres	27	27	28	28	28	0,7%
<b>Total recettes de fonctionnement nettes</b>	<b>567</b>	<b>573</b>	<b>580</b>	<b>589</b>	<b>597</b>	<b>1,3%</b>
<b>Variation</b>		<b>1,0%</b>	<b>1,3%</b>	<b>1,5%</b>	<b>1,3%</b>	

### Projection des recettes de fonctionnement du CD 2A

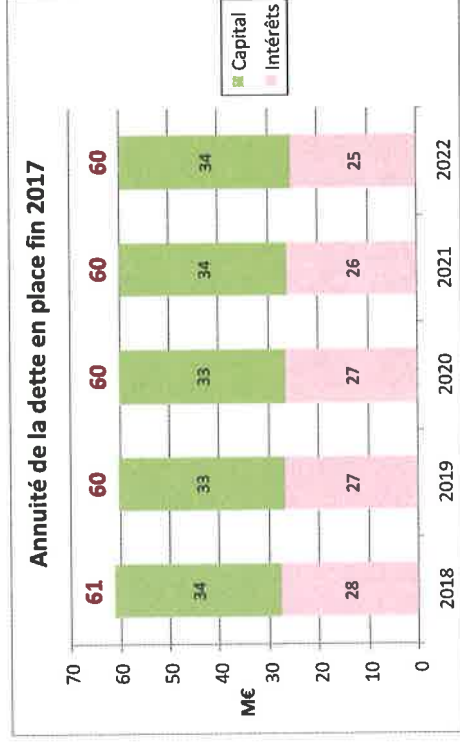
Montants en M€	2017	2018	2019	2020	2021	18-21
Recettes fiscales locales	91	93	96	98	101	2,7%
Reversements de fiscalité nationale (dt TVA)	43	43	44	44	45	1,1%
Dotations et CNSA	84	84	85	85	85	0,4%
Fonds de péréquation nets	4	3	2	2	2	-52,0%
Autres	11	11	11	11	11	0,1%
<b>Total recettes de fonctionnement nettes</b>	<b>232</b>	<b>234</b>	<b>237</b>	<b>240</b>	<b>243</b>	<b>1,3%</b>
<b>Variation</b>		<b>0,8%</b>	<b>1,4%</b>	<b>1,2%</b>	<b>1,4%</b>	

### Projection des recettes de fonctionnement du CD 2B

Montants en M€	2017	2018	2019	2020	2021	18-21
Recettes fiscales locales	77	78	81	83	85	3,0%
Reversements de fiscalité nationale (dt TVA)	46	46	47	47	48	0,5%
Dotations et CNSA	62	62	62	62	62	0,4%
Fonds de péréquation nets	12	12	12	12	12	-6,6%
Autres	19	19	19	19	19	1,9%
<b>Total recettes de fonctionnement nettes</b>	<b>226</b>	<b>227</b>	<b>229</b>	<b>231</b>	<b>234</b>	<b>1,1%</b>
<b>Variation</b>		<b>0,5%</b>	<b>1,1%</b>	<b>0,7%</b>	<b>1,5%</b>	

## CADRE ET HYPOTHESES DE LA PROSPECTIVE FINANCIERE

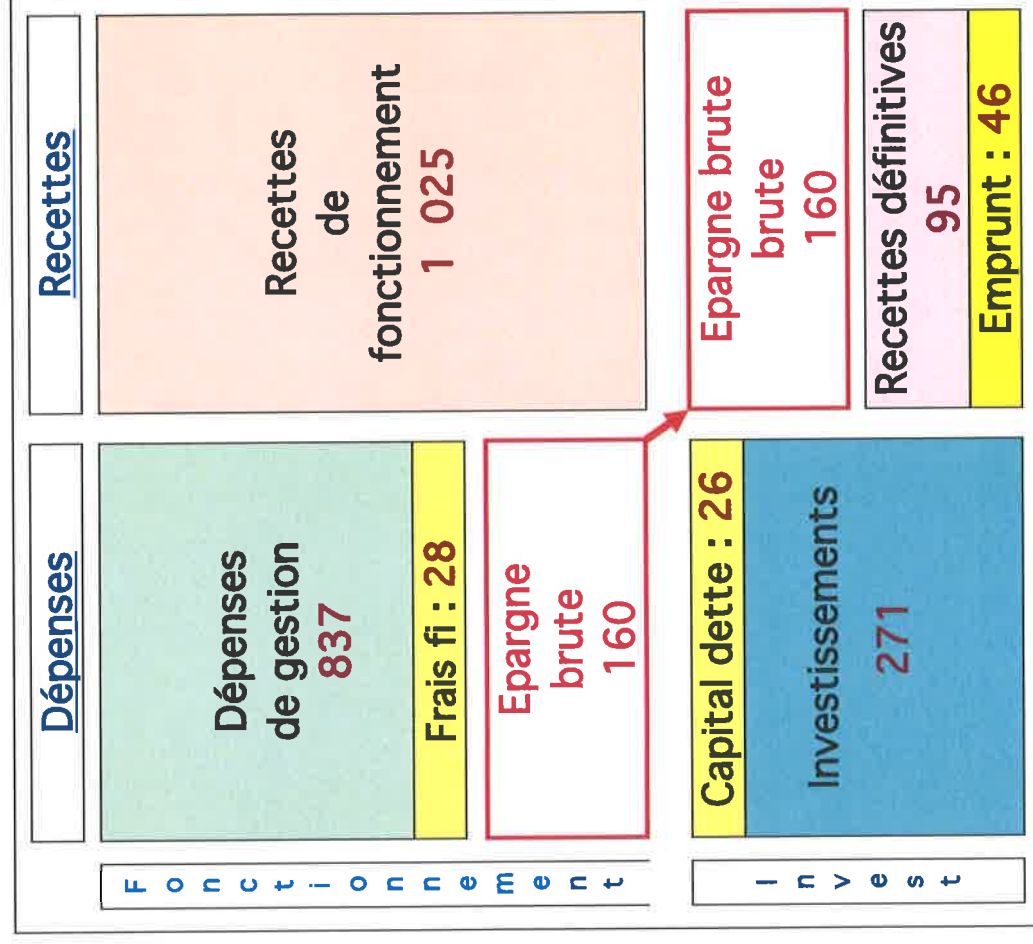
- **Dettes en place : Echéanciers connus.**
  - Hypothèse de maintien en l'état de la dette structurée du CD 2B.
  - sur les 22 M€ d'encours les plus problématiques sont appliquées les anticipations mathématiques de marché, soit des taux de 16% à 20% sur la période.



- **Dettes nouvelles : calibrée afin d'équilibrer les comptes prévisionnels**
  - En alimentant un fonds de roulement de 15 jours de dépenses.
  - Emprunts contractés sur une durée moyenne de 20 ans, au taux d'intérêt moyen de 2,0% en 2018, 2,5% en 2019, puis 3,0%.

# STRUCTURE BUDGETAIRE DE LA COLLECTIVITE DE CORSE : CONSOLIDATION 2017 (EN M€)

- **Dépenses réelles totales = 1 162 M€**
  - Fonctionnement : 3/4
  - Investissement : 1/4.
- Annuité de la dette = 54 M€ = 5,3% des recettes courantes.

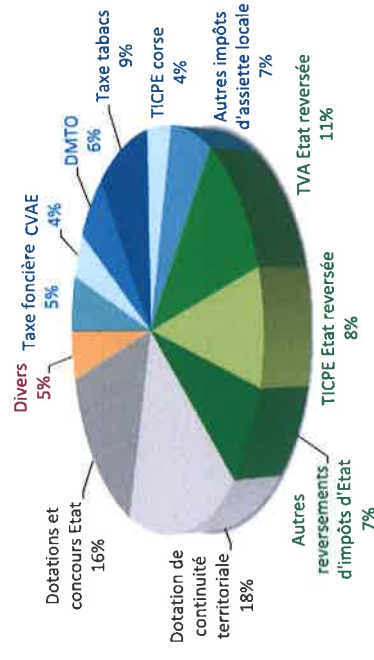


# STRUCTURE BUDGETAIRE DE LA COLLECTIVITE DE CORSE : SECTION DE FONCTIONNEMENT

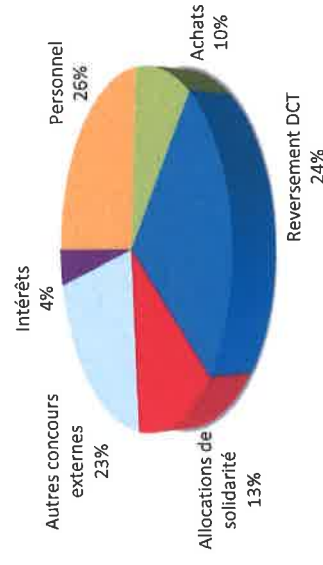
- **Un panier de recettes 2018 panaché, constitué de 3 blocs de poids voisins :**
  - 360 M€ de **fiscalité strictement locale**.
  - 269 M€ de **fiscalité d'Etat reversée** (dont les 111 M€ de TVA), sans lien direct avec l'économie insulaire.
  - 389 M€ de **dotations et recettes diverses** (dont les 187 M€ de dotation de continuité territoriale (DCT) dont la transformation en TVA a finalement été abrogée par l'Etat).

- **Des dépenses de fonctionnement** comprenant :
  - 26% de personnel.
  - ✓ *Moyenne des départements : 21% / moyenne des régions : 18%.*
  - 24% de DCT
  - 13% d'allocations de solidarité : RSA / APA / PCH.

**Structure des recettes courantes de la Collectivité (prév. 2018)**  
*En bleu, recettes fiscales d'assiette corse, en vert recettes fiscales d'assiette nationale reversées, en noir dotations.*



**Structure des dépenses réelles de fonctionnement consolidées 2017**



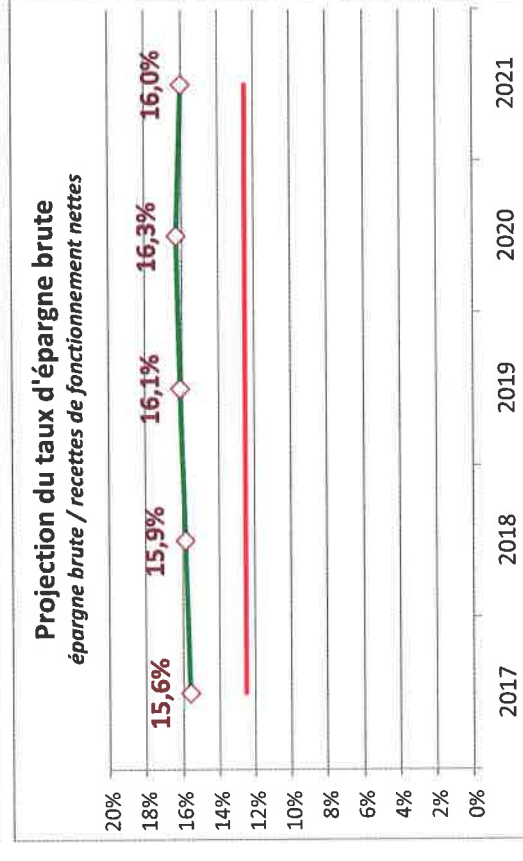
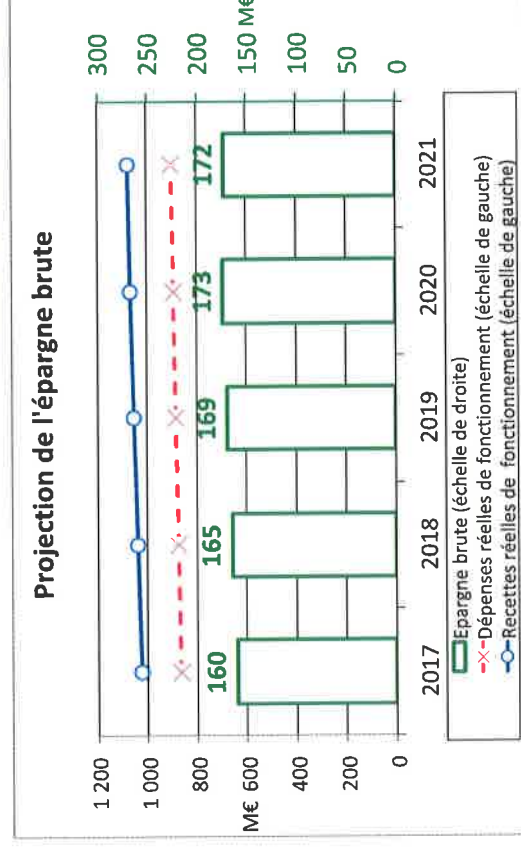
# RESULTATS DE LA PROSPECTIVE COLLECTIVITE DE CORSE : FIL DE L'EAU EN INVESTISSEMENT

- La tenue de la trajectoire de dépenses de fonctionnement à 1,0%/an, au voisinage de la norme nationale, protège l'épargne brute.

- L'épargne brute croît tendanciellement de 4-5 M€/an, hormis en 2021, où la garantie des fonds de péréquation ex-départementaux disparaît (si droit constant).
- Rappel : sur cette base de croissance des dépenses de fonctionnement, aucune pénalité ne sera applicable à la Collectivité.

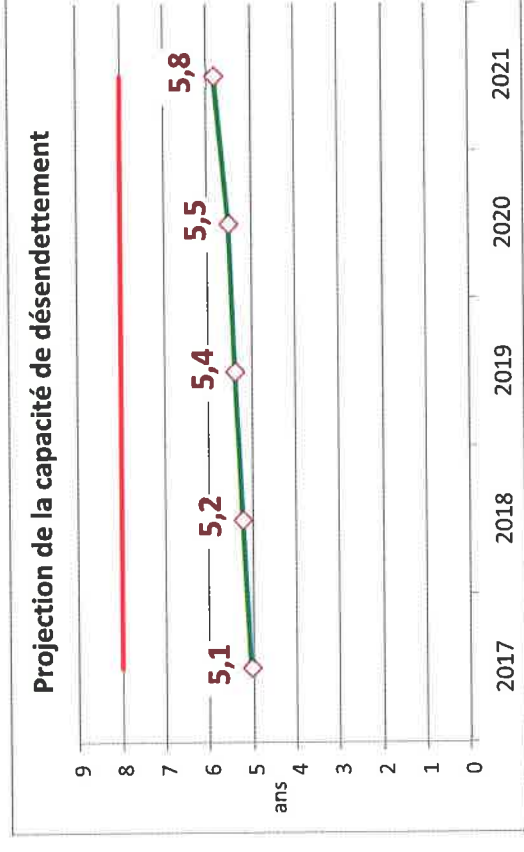
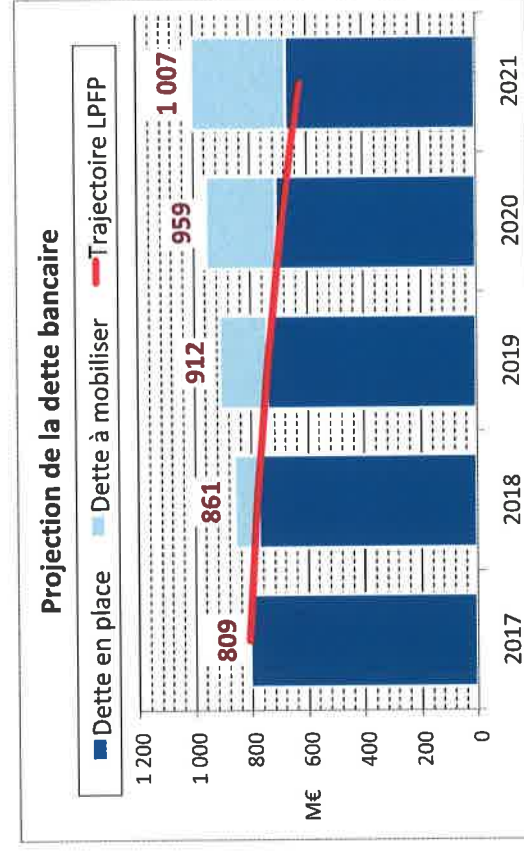
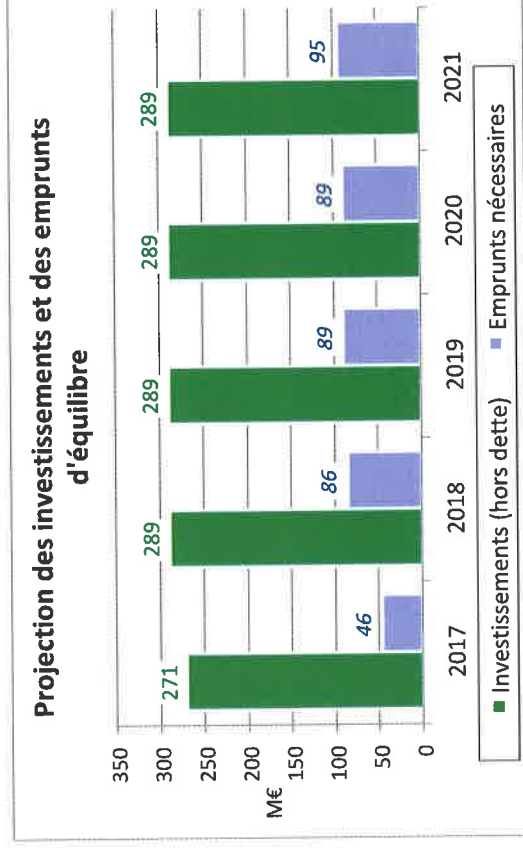
- Le taux d'épargne brute reste satisfaisant au-dessus de 15%.

- Vigilance : 12,5%
- Alerte : 8,5%



# RESULTATS DE LA PROSPECTIVE COLLECTIVITE DE CORSE : FIL DE L'EAU EN INVESTISSEMENT

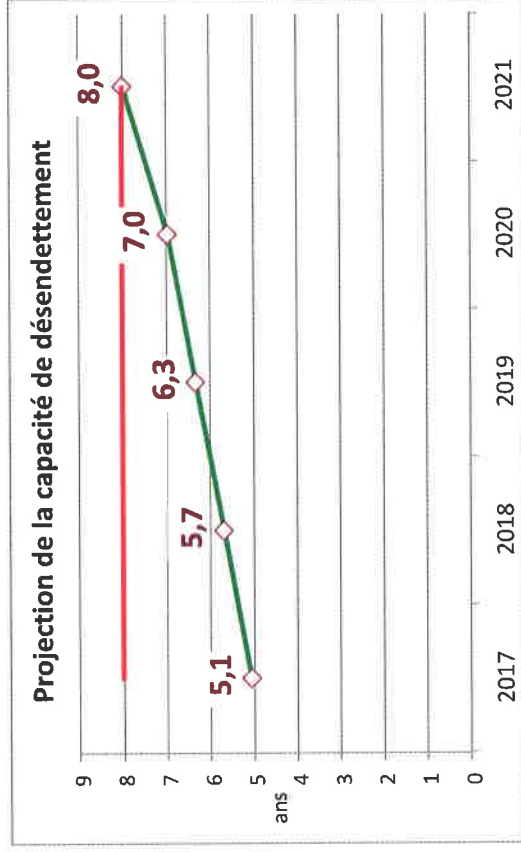
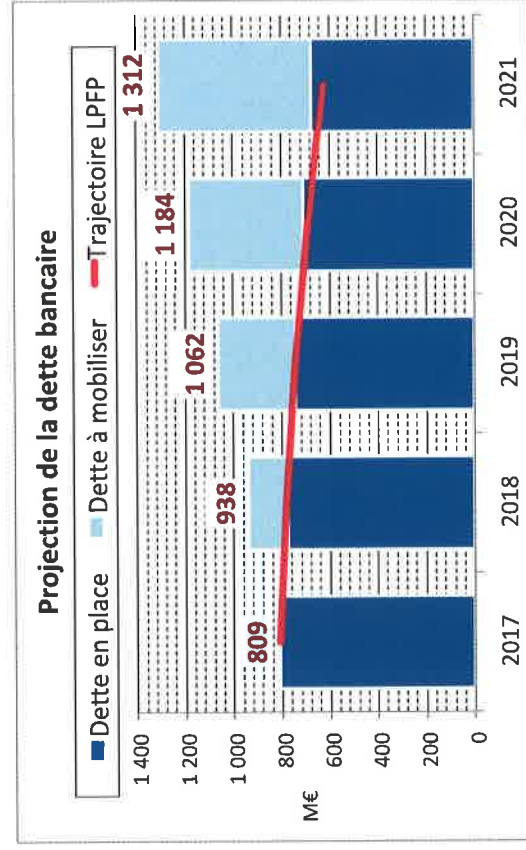
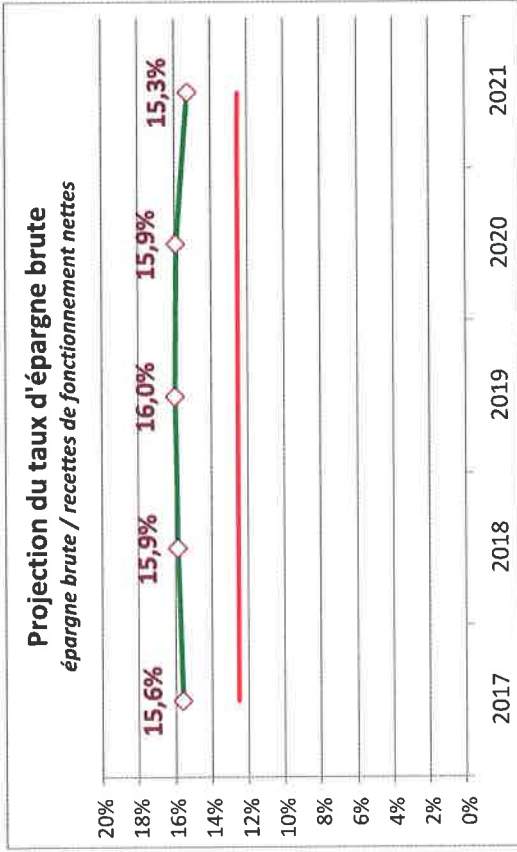
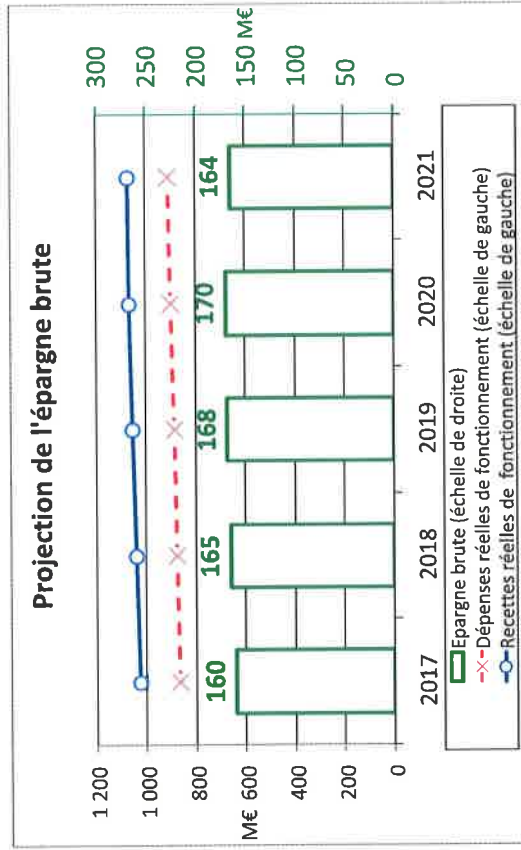
- 289 M€ d'investissements annuels, dans la lignée des années récentes, impliquent **une centaine de M€ d'emprunts annuels**.
- Dès lors, la dette croît : **+200 M€ en 4 ans, bien au-delà de la trajectoire moyenne nationale que l'Etat attend des collectivités**.
- Mais elle reste supportable : **ratio de désendettement = 5,8 ans en 2021**



# **RESULTATS DE LA PROSPECTIVE COLLECTIVITE DE CORSE : SYNTHESE** **ET ENSEIGNEMENTS**

- **La poursuite de l'effort récent d'investissement consolidé des 3 collectivités (289 M€ bruts), sous la réserve d'une tenue des dépenses de fonctionnement à +1%/an dès 2018, serait donc soutenable.**
  - Le ratio de désendettement se tendrait un peu (5,8 ans en 2021 vs 5,1 ans aujourd'hui), mais sans approcher le plafond retenu (8 ans) ni celui que l'Etat veut voir respecté par les grandes régions et collectivités uniques désormais (9 ans).
- **Sous la contrainte des 2 ratios cibles, il serait même possible de majorer l'effort d'investissement de 77 M€/an nets.**
  - Cf. graphique descriptif de ce scénario d'investissement majoré page suivante.

# RESULTATS DE LA PROSPECTIVE COLLECTIVITE DE CORSE : INVESTISSEMENT FIL DE L'EAU + 77 M€/AN

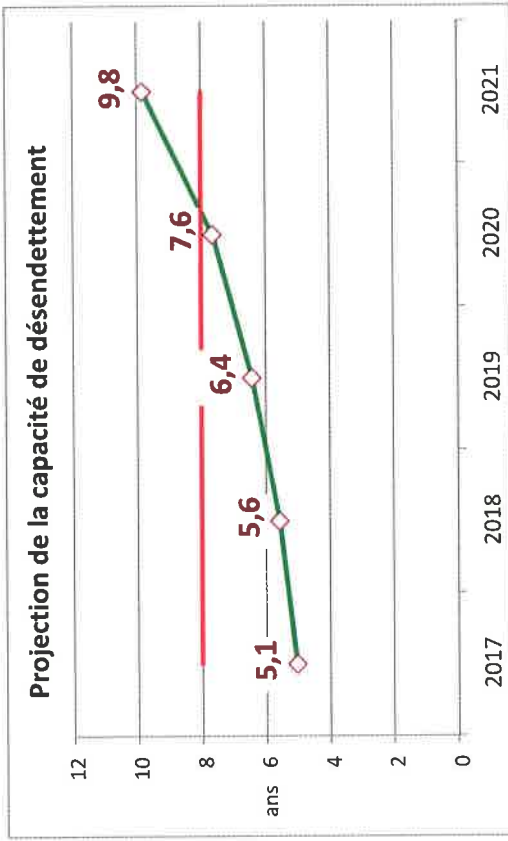
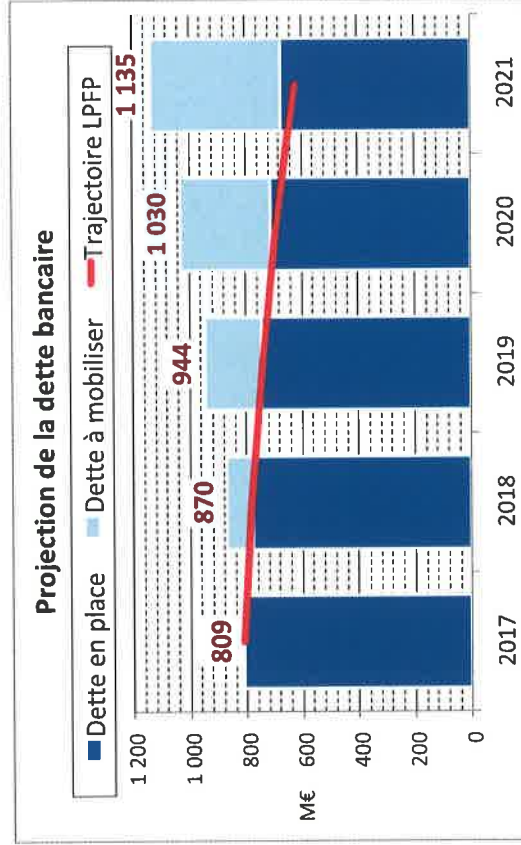
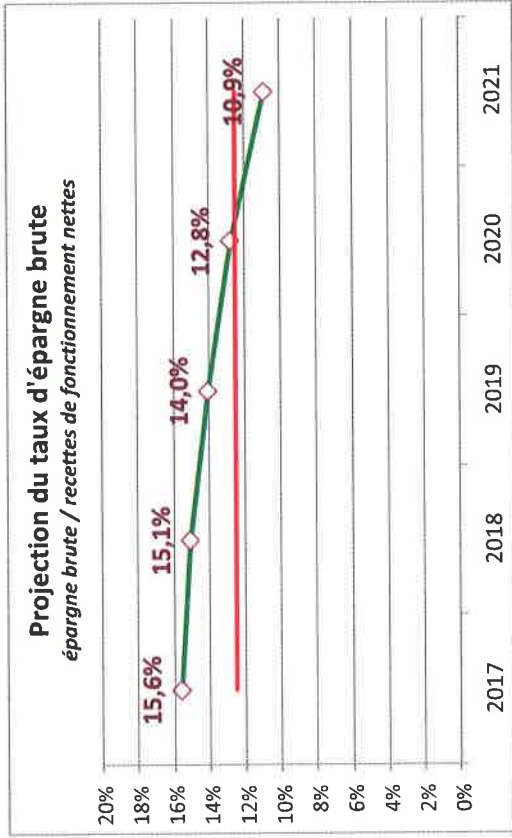
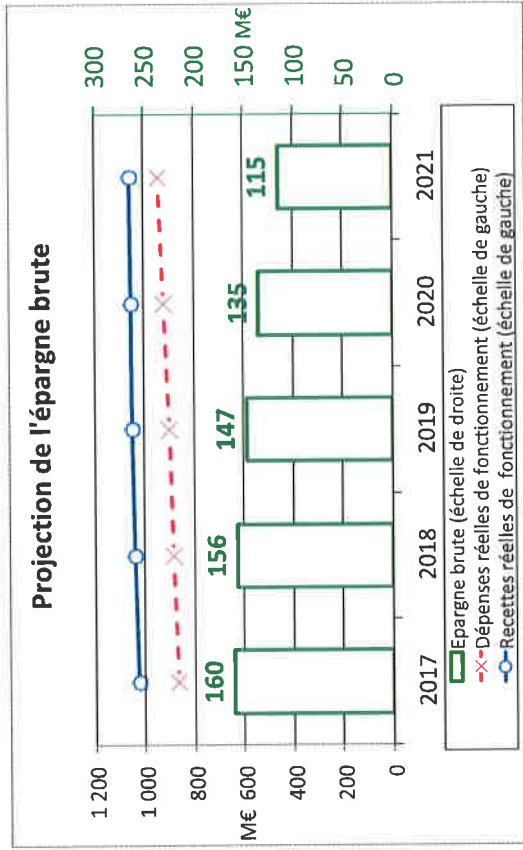




# **RESULTATS DE LA PROSPECTIVE COLLECTIVITE DE CORSE : SYNTHESE** **ET ENSEIGNEMENTS**

- Une accélération des dépenses de fonctionnement, fût-elle limitée, remettrait en cause le scénario de base.
- **+2%/an (au lieu de +1%/an) précipiterait la solvabilité en deçà de l'acceptable à l'horizon du début des années 2020.**
  - taux d'épargne brute 2021 = 10,9%
  - Capacité de désendettement 2021 = 9,8 ans.
- **Phénomène attisé par le paiement de la reprise financière de l'Etat : 5 M€ en 2019, 12 M€ en 2020, 20 M€ en 2021.**
  - La Collectivité paierait de fait 1,75 fois le dépassement des ≈ 1% autorisés (voire 2 fois si refus de contractualisation).
- Graphiques descriptifs de ce scénario page suivante.

# RESULTATS DE LA PROSPECTIVE COLLECTIVITE DE CORSE : INVESTISSEMENT FIL DE L'EAU + DEPENSES DE FONCTIONNEMENT 2%/AN



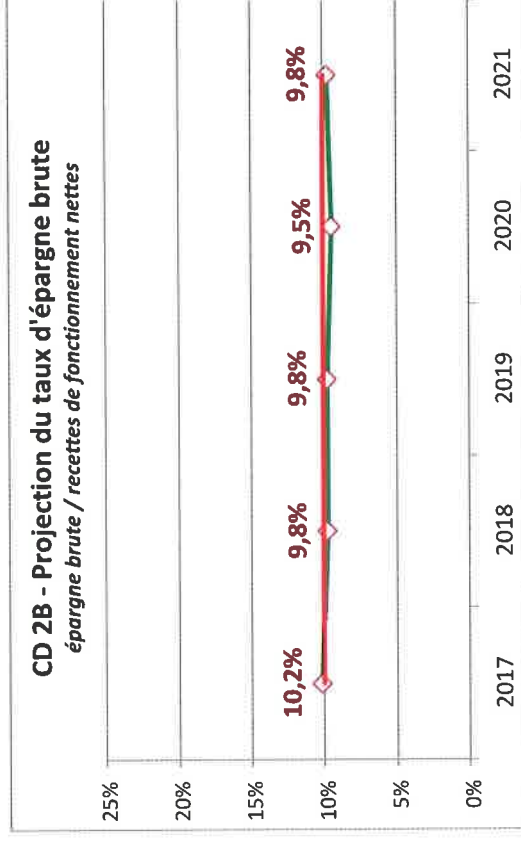
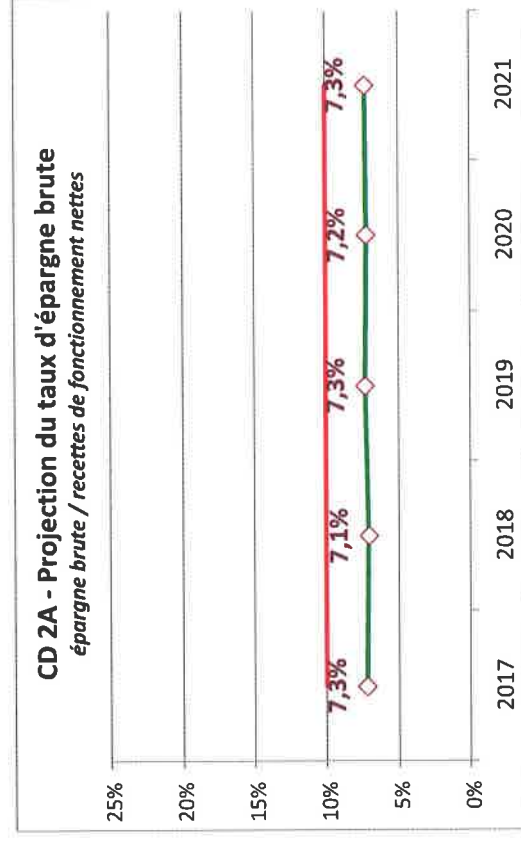
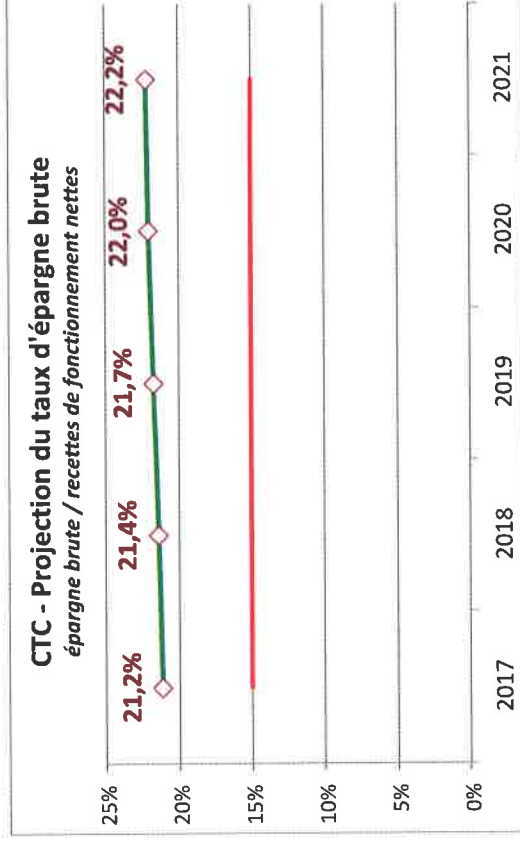
## RESULTATS DE LA PROSPECTIVE COLLECTIVITE DE CORSE : SYNTHÈSE ET ENSEIGNEMENTS – QUELLES MARGES EN FONCTIONNEMENT ?

- Hypothèse : l'effort moyen récent en investissement (289 M€/an) est maintenu.
- Question : Jusqu'où serait-il possible de faire croître les dépenses de fonctionnement sans dégrader exagérément la solvabilité ?
- 2 cas de figure extrêmes envisagés :
  - Cas 1 : La Collectivité contractuelle et parvient, d'une manière ou d'une autre, à faire admettre par le Préfet des dépassements (modérés) de la trajectoire à 1,05%/an sans sanction financière.
  - Cas 2 : La Collectivité renonce à contractualiser → Le Préfet notifie d'office une trajectoire de dépenses de fonctionnement à +1,05% dès 2018, dont tout dépassement est sanctionné au taux de 100%.
- Réponses :
  - Cas 1 : croissance maximale des dépenses = +2,0%/an, soit +17 M€/an.
    - ✓ Pas de sanction dans ce scénario.
  - Cas 2 : croissance maximale des dépenses = +1,5%/an, soit +13 M€/an.
    - ✓ Sanction au titre de 2021, calculée au taux de 100% = 16 M€.

# RESULTATS DE LA PROSPECTIVE DES 3 COLLECTIVITÉS D'ORIGINE : INVESTISSEMENTS FIL DE L'EAU → EPARGNE BRUTE

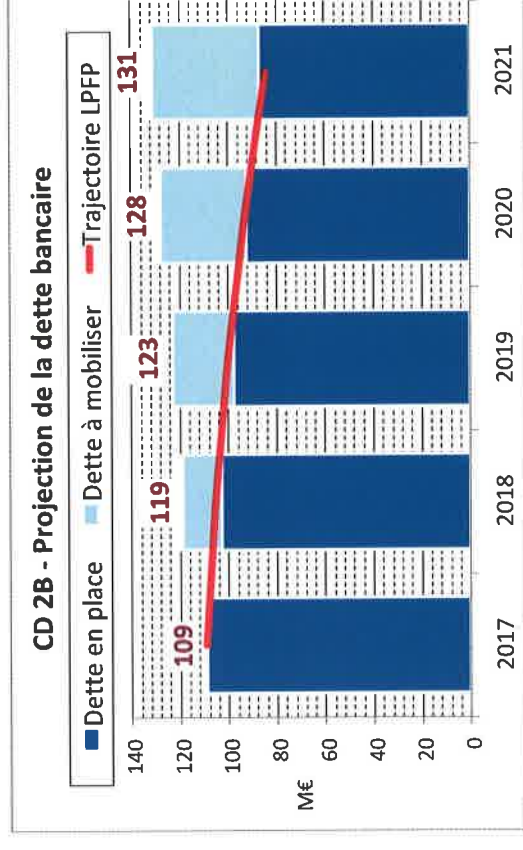
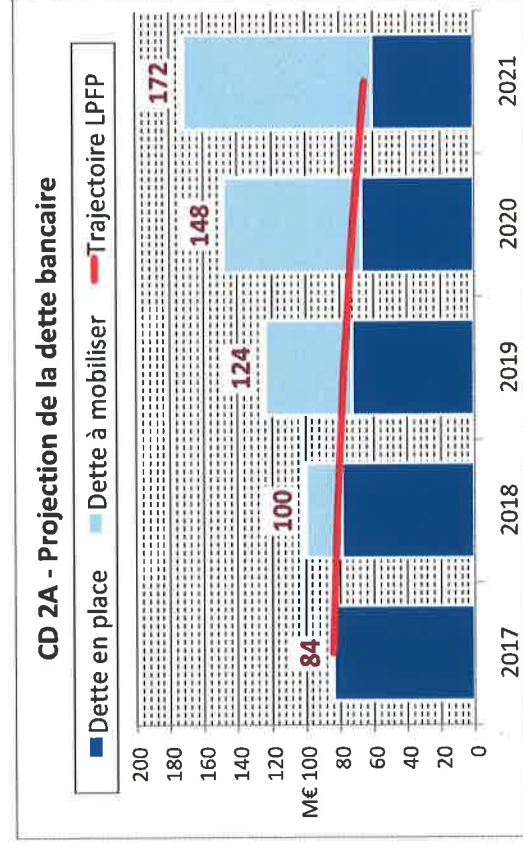
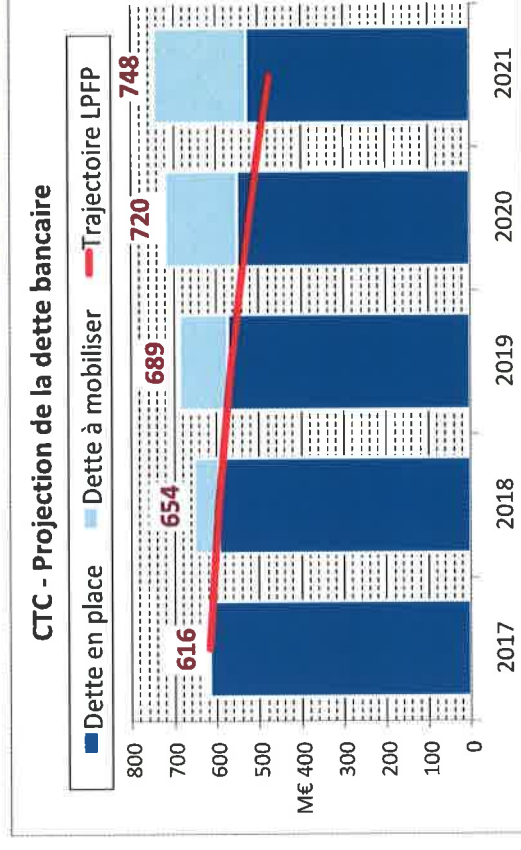
- **Situations contrastées :**

- Le taux d'épargne de la CTC se serait maintenu à un excellent niveau (> 20%).
- Le taux d'épargne du CD 2B aurait tutoyé le seuil de vigilance, restant passable.
- Le taux d'épargne du CD2A, malgré l'hypothèse de dépenses de fonctionnement conservatrice (+1%/an) n'aurait pas dévié du seuil d'alerte, compromettant l'accès au crédit bancaire.



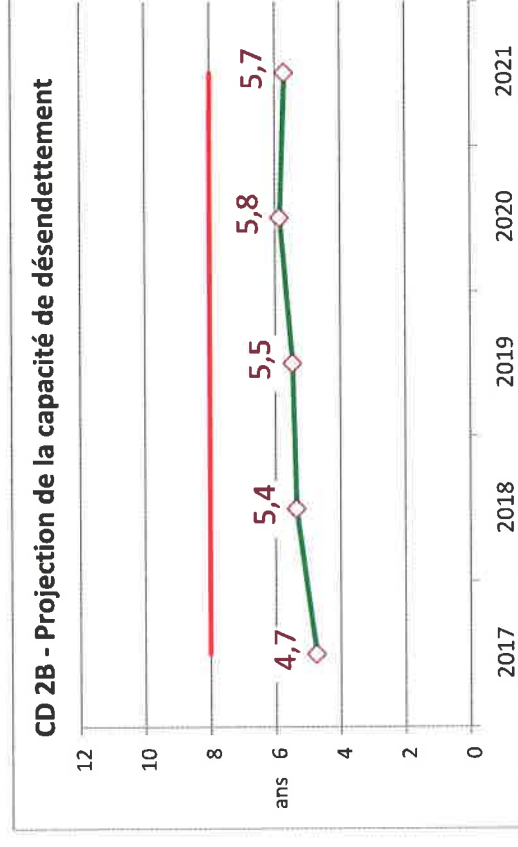
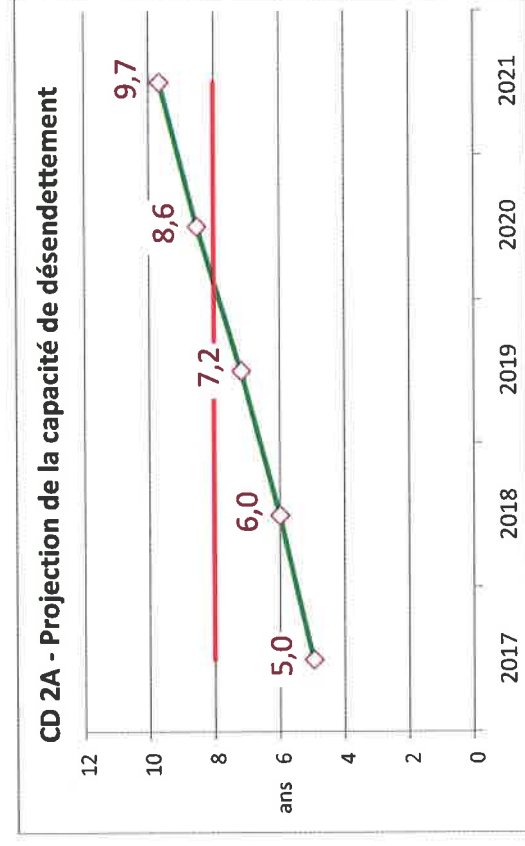
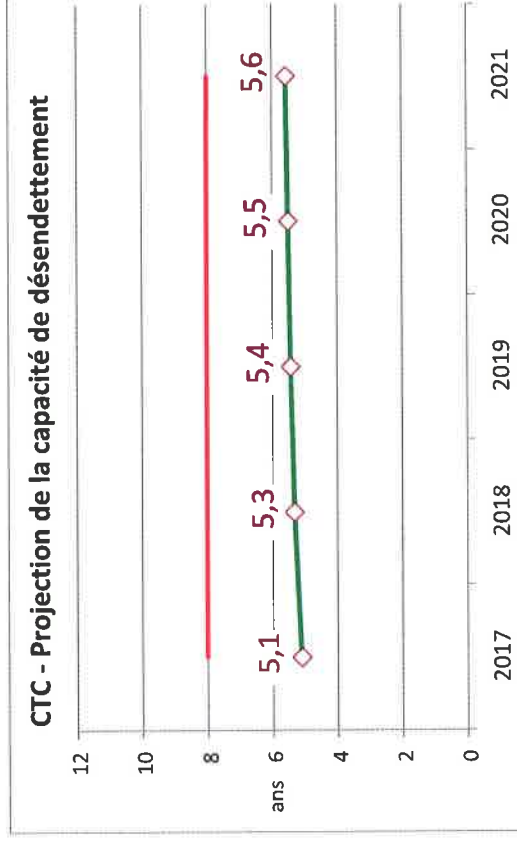
# RESULTATS DE LA PROSPECTIVE DES 3 COLLECTIVITÉS D'ORIGINE : INVESTISSEMENTS FIL DE L'EAU → ENDETTEMENT

- L'endettement des 3 collectivités aurait crû :
  - sur un rythme modéré à la CTC et au CD 2B ( $\approx +20\%$  en 4 ans dans les 2 cas).
    - ✓ Inversion de cycle au CD 2B du fait de l'épuisement du fonds de roulement fin 2017 et d'une hypothèse de ralentissement des droits de mutation.
  - de manière rapide au CD 2A faute d'épargne brute (X 2 en 4 ans).



# RESULTATS DE LA PROSPECTIVE DES 3 COLLECTIVITÉS D'ORIGINE : INVESTISSEMENTS FIL DE L'EAU → ENDETTEMENT

- Situations à nouveau contrastées
  - CTC et CD 2B auraient affiché des ratios de désendettement satisfaisants, témoignant de marges complémentaires d'investissement.
  - Le CD 2A aurait vu sa solvabilité se dégrader rapidement.
    - ✓ Plafond des 8 ans franchi en 2020.
    - ✓ Plafond national des 10 ans (pour un Département) franchi en 2021.



## RESULTATS DE LA PROSPECTIVE MARGES D'INVESTISSEMENT EU EGARD AU FIL DE L'EAU DES 4 COLLECTIVITÉS

- En tenant leurs dépenses de fonctionnement à +1%/an :
  - CTC et CD 2B auraient pu majorer leur investissement moyen de ces 3 dernières années (colonne centrale du tableau).
    - ✓ De respectivement 68 M€/an et 11 M€/an.
  - Le CD 2A aurait dû de son côté réduire l'investissement de 6 M€/an.
- Seule la CTC aurait pu supporter sans compression de l'investissement une croissance des dépenses de fonctionnement de 2%/an (impliquant une sanction financière d'Etat).

### Marges d'investissement des 3 collectivités d'origine et de la CU en comparaison de la moyenne 2015-2017

	Rappel : ratio de désendettement 2021 à invest. net moyen inchangé	Marge d'invest. net sous contrainte de ratio de désendettement = 8 ans max	
		Dépenses de fonctionnement : +1%/an	Dépenses de fonctionnement : +2%/an
CTC	5,6 ans	+68 M€/an --> 268 M€/an	+5 M€/an --> 205 M€/an
CD2A	9,7 ans	-6 M€/an --> 52 M€/an	-37 M€/an --> 21 M€/an
CD2B	5,7 ans	+11 M€/an --> 52 M€/an	-17 M€/an --> 24 M€/an
Σ = Collectivité	5,8 ans	+77 M€/an --> 366 M€/an	-45 M€ --> 244 M€/an

→ Les marges de maintien de l'investissement de la Collectivité émanent de la CTC et du CD 2B.

## ANNEXE I

### Le contexte économique et financier des orientations budgétaires pour l'exercice 2018

#### Le contexte économique

##### *Au niveau mondial*

Au niveau mondial, le F.M.I (Fonds Monétaire International) a, dans ses dernières prévisions de Janvier 2018, estimé que le produit intérieur brut planétaire devrait augmenter significativement en 2018, avec une hausse de +3.9%.

La croissance s'est accélérée dans plusieurs pays, notamment dans l'Union Européenne, les Etats-Unis et en Asie, confortant les prévisions du F.M.I.

Ces perspectives favorables restent cependant fragiles, du fait de la forte dépendance aux marchés financiers, comme le prouve le décrochage connu par les bourses mondiales le 6 Février dernier ;

Aux risques financiers se superposent des risques géopolitiques.

FMI – Prévisions de croissance 2017-2018 (en %) :

	2017	2018
Zone Euro	2,4	2,2
Pays avancés	2,3	2,3
Pays émergents et en développement	4,7	4,9
<b>Monde</b>	<b>3,7</b>	<b>3,9</b>

##### *Au niveau européen : une croissance de retour dans la majorité des pays*

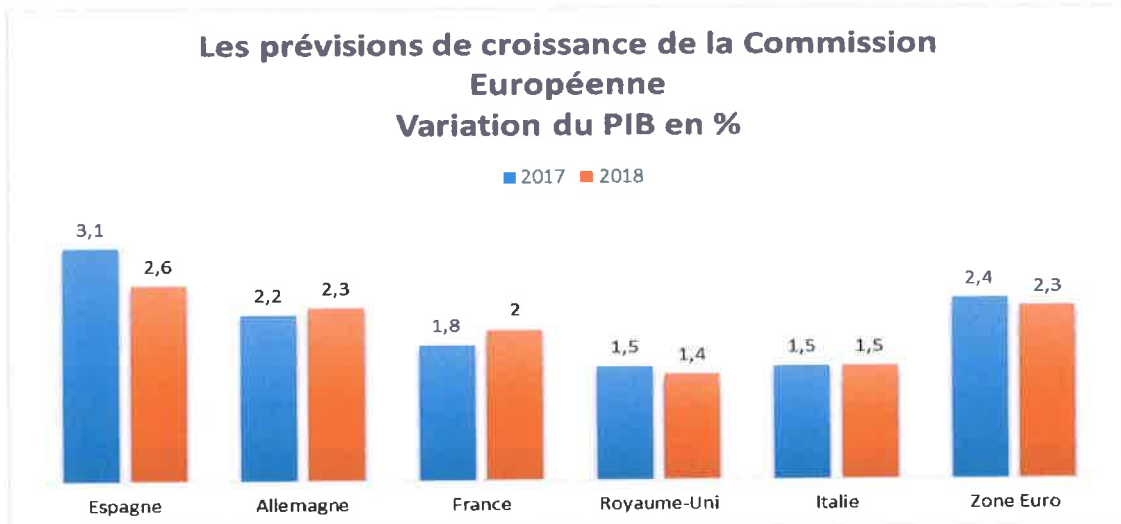
La zone euro a affiché une activité vigoureuse dès le 1er semestre 2017 et enregistre sur l'année une croissance de 2,5 % correspondant à son plus haut niveau depuis dix ans.

Au 4e trimestre 2017, selon Eurostat la France enregistre une hausse de son PIB de 0,6 % par rapport au trimestre précédent et de 2,4 % par rapport au 4e trimestre 2016. Dans le même temps, l'Allemagne, première économie de la zone euro, affiche une croissance de 0,6 % sur le trimestre mais de 2,9 % en variation annuelle. En Italie, l'activité décélère légèrement en fin d'année avec une progression du PIB de 0,3 % contre +0,4 % au trimestre précédent. En glissement annuel, l'Italie enregistre une croissance de 1,6 % au 4e trimestre 2017. Enfin, l'Espagne a gardé une cadence soutenue tout au long de l'année malgré un léger ralentissement en fin d'année. Au final, au 4e trimestre 2017, le pays enregistre une augmentation annuelle de son PIB de 3,1 %.

Cette amélioration est liée plus particulièrement aux secteurs de l'industrie et de la construction.

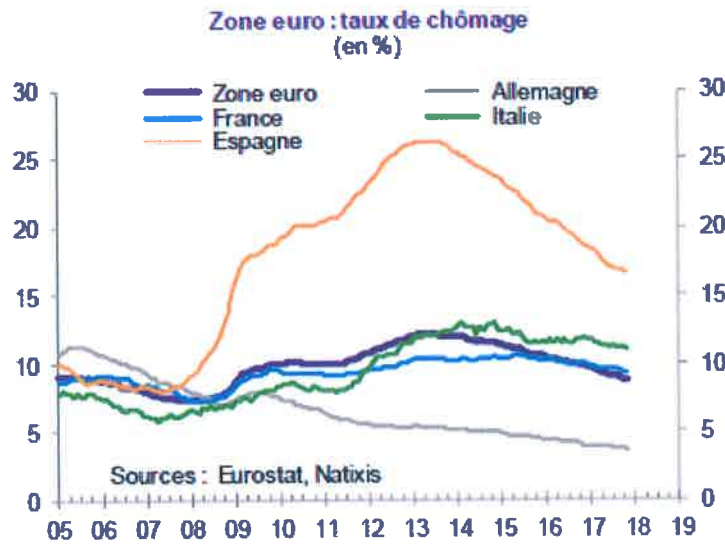
L'apparition de tensions sur l'offre ne semble pas altérer le moral des entrepreneurs. Ce qui devrait avoir pour effet de maintenir un niveau d'investissement en équipements vigoureux au cours des premiers mois de l'année 2018.





(Sources : Insee ; FMI ; Eurostat)

Les 19 pays de la zone euro profitent d'une amélioration conjoncturelle de l'économie, mais la Commission demande toujours plus de réformes structurelles aux pays fortement touchés par la crise de 2008, dont la France, dans un but de stimuler l'investissement productif, et de réduction du chômage.



Le « Brexit », la crise Catalane, les crises internes à des pays d'Europe centrale comme la Pologne et la Hongrie restent cependant des problèmes non négligeables pour l'Union Européenne, car cela pourrait déboucher sur des problèmes bien plus importants dans l'avenir, et ainsi impacter l'économie future de la région.

De plus, les mesures prises par les Etats-Unis, sur le changement climatique notamment, pourront également impacter les économies européennes. Cependant, la Chine se positionne comme le futur leader de la lutte contre les émissions de CO<sub>2</sub>, et des entreprises européennes pourraient bénéficier de ce nouveau paradigme.

Face au risque persistant de déflation en Europe, la Banque Centrale Européenne a mené depuis quelques années une série de mesures permettant le rachat massif de titres (programme d'assouplissement quantitatif), et donc une stagnation des taux d'intérêts, favorable à la croissance.

L'Union Européenne ne connaît pour le moment qu'une faible inflation portée par l'augmentation du prix du baril de pétrole.

Cette petite reprise européenne pourrait faire apparaître une légère augmentation des taux d'intérêts et de l'inflation, et ainsi impacter le pouvoir d'achat des ménages européens.

*Source : Commission Européenne « prévisions économiques Hiver 2018 »*

### ***Au niveau national***

Au 4<sup>e</sup> trimestre 2017, l'activité est restée soutenue en France. Le produit intérieur brut (PIB) national a progressé de 0,6 % par rapport au trimestre précédent (après +0,5 % au 3<sup>e</sup> trim.2017).

Dans le même temps, la demande intérieure hors stocks contribue à la croissance du PIB pour +0,5 point (contribution de +0,6 point au 3<sup>e</sup> trim.2017) portée par les entreprises dont les investissements progressent vivement (+1,5 % sur le trimestre).

Depuis le début de l'année 2017, l'investissement des entreprises s'est accéléré vivement et ne devrait pas faiblir au cours des premiers mois de l'année 2018 avec la mise en place de mesures telles que la hausse du taux du CICE de 6 % à 7 %.

Parallèlement, la consommation et les investissements des ménages progressent toujours mais se tassent (respectivement +0,3 % après +0,6 % au trimestre précédent et +0,7 % après +1 %). De fait, en moyenne, sur l'année, la consommation des ménages a fléchi (+1,3 % contre +2,1 % en 2016).

En moyenne, le PIB a augmenté de 1,9 % en 2017 selon l'Insee. Toutefois, les premières tendances de 2018 (janvier) laissent apparaître un fléchissement du climat des affaires même si celui-ci demeure très favorable.

Les importations ont maintenu leur rythme par rapport à 2016 (+4,3 % après +4,2 %) tandis que les exportations se sont accélérées (+3,5 % après +1,9 % en 2016). Ainsi, les échanges commerciaux ont moins pesé moins sur la croissance du PIB en 2017 qu'en 2016 (-0,3 pt après -0,8 pt).

L'emploi salarié privé a augmenté au 4<sup>e</sup> trimestre 2017 au même rythme qu'au trimestre précédent (+0,3 %) : +53 300 créations nettes après +49 600 au 3<sup>e</sup> trimestre.

Sur l'ensemble de l'année, au total, 253 500 emplois ont été créés soit une hausse de 1,3 % par rapport à 2016. Un ralentissement a été observé sur la deuxième partie de l'année résultant de l'arrêt de la prime à l'embauche pour les PME et de la diminution du nombre de bénéficiaires de contrats aidés parmi les non-salariés.

Le taux de chômage diminue de 1,1 point au 4<sup>e</sup> trimestre accusant la baisse la plus marquée depuis début 2008. Il est de 8,9 % de la population active en France et atteint son niveau le plus bas depuis 2009.

La hausse attendue des prix à la consommation essentiellement due à la remontée du prix du pétrole devrait avoir un impact sur le pouvoir d'achat des ménages dont la progression a déjà ralenti. Ce pouvoir d'achat devrait continuer de pâtir au cours des premiers mois de l'année 2018 de l'inflation et de la mise en place de mesures fiscales qui risque de faire perdurer le fléchissement de la consommation des ménages. (Source : Insee)

Bien que la France ait ramené son déficit public à un niveau inférieur à 3 % de son PIB en 2017,

(seuil au-delà duquel un pays de l'Union européenne est sous le coup d'une procédure pour déficit excessif, la France était encore le dernier pays avec l'Espagne à en faire l'objet l'année

dernière), le poids des dépenses publiques reste très important (environ 56,4% du P.I.B), et le niveau de la dette publique est bien au-delà des 60% autorisés par l'Union Européenne.

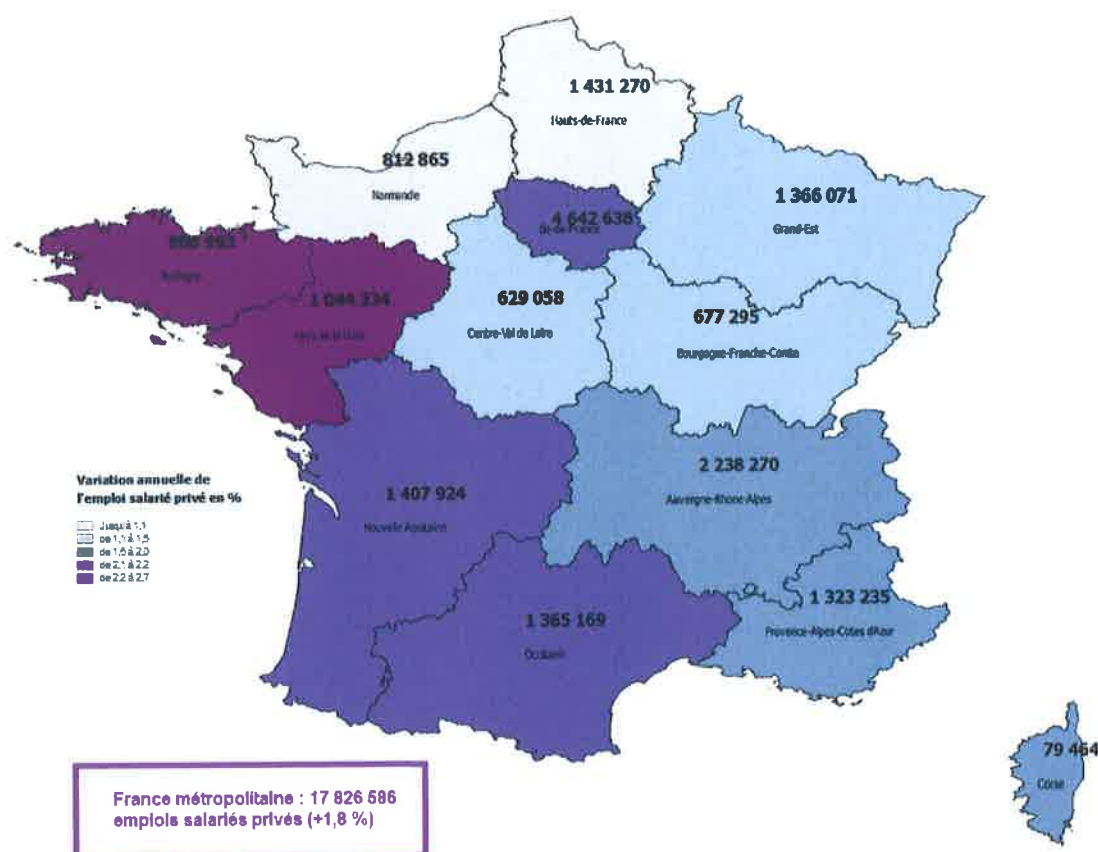
L'exécutif nouvellement élu a prévu la baisse des dépenses publiques et une limitation de l'endettement public dans les cinq ans du quinquennat. Ces mesures vont lourdement impacter et contraindre les budgets des exécutifs locaux.

### Au niveau local

#### Un marché du travail difficile : la demande d'emploi reste toujours très élevée malgré la hausse de l'emploi salarié privé

À la fin du 3e trimestre 2017<sup>1</sup>, la Corse comptabilise 79 464 emplois salariés dans le secteur privé. Sur un an, cet effectif progresse de 2 % suivant une tendance légèrement plus soutenue qu'au niveau national (+1,8 %).

Effectifs salariés privés au 30/09/2017 par région en France métropolitaine (données CVS) et évolution



Source : ACOSS – URSSAF – Traitement CorsiStat

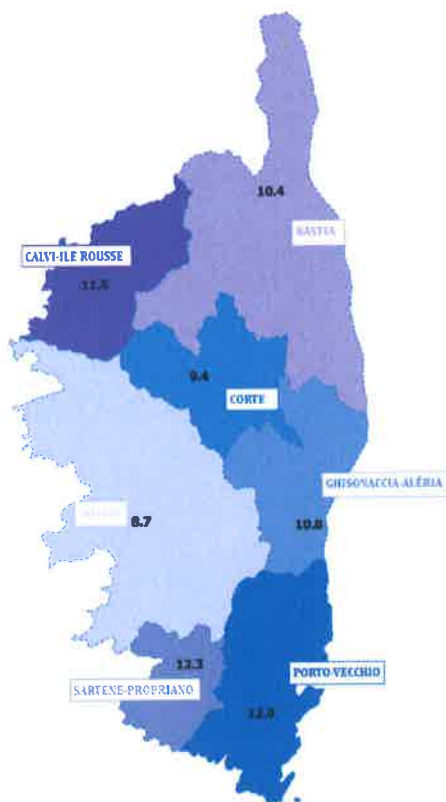
Elle est portée par les secteurs de l'hôtellerie, café, restauration (HCR) et du commerce (respectivement +5,7 % et +3,4 % sur un an) qui représentent 36 % de l'emploi salarié privé insulaire. Parmi les grands secteurs, seule, l'industrie voit son effectif diminuer (-0,4 % sur un an).

En revanche, en variation trimestrielle, l'ensemble des secteurs marchands accusent un repli de leurs effectifs, le 2e trimestre 2017 ayant été particulièrement propice à l'embauche. Cette baisse est plus marquée dans l'HCR, secteur plus particulièrement soumis aux effets de

<sup>1</sup> Les données pour le 4<sup>e</sup> trimestre ne sont pas disponibles en date de rédaction.

saisonnalité. Dans le même temps, la tendance nationale reste positive mais se tasse (+0,3 % / 2e trim.2017).

**Taux de chômage localisé par zone d'emploi au 3<sup>e</sup> trim. 2017**



Source : Insee – Traitement CorsiStat

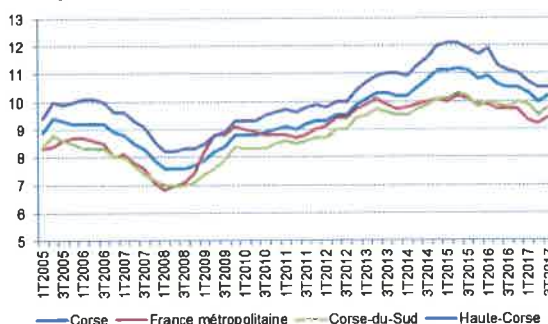
**Un taux de chômage toujours élevé**

Au 3e trimestre 2017, 10,2 % de la population active est au chômage en Corse contre 9,4 % au niveau métropolitain. Si ce taux est inférieur à celui enregistré un an auparavant (-0,3 point), il figure parmi les quatre plus élevés des régions de France métropolitaine.

Au sein du territoire, des disparités sont observées. Le découpage par zones d'emploi met en évidence des micro-régions plus exposées. Il s'agit de l'extrême-sud (ZE de Porto-Vecchio et Sartène-Propriano) où les taux de chômage sont supérieurs à 12 % (respectivement 12,9 % et 12,3 % au 3e trim. 2017). D'autres, au contraire sont moins concernées. C'est le cas de la région ajaccienne au sein de laquelle une part de 8,7 % de la population active est enregistrée parmi les chômeurs, sachant qu'en termes d'actifs, ce territoire couvre près d'un tiers de la population active insulaire.

Aussi, à l'échelle des anciens départements, la Haute-Corse présente un taux de chômage plus élevé (10,5 % contre 9,8 % pour la Corse-du-Sud). Il est stable par rapport au trimestre précédent et diminue toutefois de 0,6 point sur un an.

**Évolution du taux de chômage (données CVS)**



Source : Insee – Traitement CorsiStat

**Construction de logements neufs en 2017 : baisse de l'activité significative mais rebond des permis**

Au mois de décembre 2017, en cumul sur 12 mois, 3 900 logements ont été mis en chantier dont près de la moitié (49 %) de logements individuels, soit une contraction de 20,4 % par rapport à l'année 2016. Les appartements légèrement plus nombreux voient leur niveau diminuer de 39,4 % sur cette période.

L'activité de construction dans l'immobilier neuf se tasse après une période très favorable (février 2016 à septembre 2017), conséquence directe de l'effet de base lié à l'apport importante d'autorisations de construire de logements collectifs dans la région ajaccienne à la fin de l'année 2015 et de la fin de leur mise en chantier.

Cette correction impacte à la baisse le cumul sur un an de logements mis en chantier en Corse-du-Sud tandis qu'il progresse dans le second département (-41,7 % contre +38,5 % pour la Haute-Corse au mois de décembre 2017) mettant en avant le fait que les constructions découlant des autorisations de construire délivrées fin 2015 sont désormais absorbées et que l'activité affiche un retour à la « normale ».

Parallèlement, le nombre de logements autorisés progresse de manière significative sur un an (+47,6 %). Les deux départements affichent le même comportement contrairement aux mois précédents. En termes de permis de construire délivrés, la Corse-du-Sud affiche en effet une croissance de 56,5 % tandis qu'une hausse de 35 % est observée pour la Haute-Corse. Les permis sont de bons indicateurs des perspectives à court terme. Aussi, permettent-ils d'envisager un nouveau redressement dans les mois à venir.

### Évolution de la construction neuve de logements en cumul sur 12 mois



Source : SOeS, estimation en décembre 2017 – Traitement CorsiStat

Les permis accordés en 2017 concernent près de 60 % des logements collectifs qui relèvent essentiellement de l'activité de promotion immobilière.

### Une dynamique entrepreneuriale manifeste

En 2017, 3 982 entreprises ont été créées en Corse dans le secteur marchand non agricole, soit 220 de plus qu'en 2016. Cette progression de 5,8 % supérieure à celle enregistrée en 2016 (+4,4 %) atteste d'une dynamique entrepreneuriale manifeste pour la deuxième année consécutive suivant la tendance nationale dont la croissance reste cependant plus marquée (+7,2 % / 2016).

Cette hausse des créations est portée plus particulièrement par les immatriculations de nouvelles sociétés et entreprises individuelles sous le statut « classique » qui enregistrent à elles seules une progression de 7,6 % sur un an.

Pour autant, le statut de microentreprise affiche aussi une évolution positive contrairement à l'année précédente (+2,7 % contre -4,9 % en 2016).

Au niveau sectoriel, près de la moitié des créations (47 %) concerne les services (hors CTHR<sup>2</sup>) sachant que 47 % des établissements recensés en Corse au 31 décembre 2015 (Source : Insee, Clap) relèvent de cette activité.

Pour autant, en termes d'évolution, ce secteur affiche une stabilité du niveau des créations (+0,1 % contre +15,4 % en 2016) tandis que le secteur de l'industrie affiche une progression marquée du nombre d'immatriculations de nouvelles entités (+23 % contre -14,1 % e, 2016)

<sup>2</sup> Commerce, Transport, Hébergement et restauration

suivie de la construction (+10,7 %) et du commerce, transport, hébergement et restauration (+9,5 %).

Secteur d'activité	Nombre de création en 2017	Evolution 2017/2016 (%)
<b>Industrie</b>	262	+23,0
<b>Construction</b>	753	+10,7
<b>Commerce, Transport, Hébergement et restauration</b>	1 090	+9,5
<b>Services</b>	1 877	+0,1
<b>Ensemble</b>	3 982	+5,8

Source : Insee, REE Sirène – Traitement CorsiStat

Parallèlement, le nombre de défaillances d'entreprise fléchit.

En 2017, 416 entreprises ont fait l'objet d'une ouverture de procédure de redressement judiciaire soit 7,6 % de moins qu'en 2016 suivant la tendance nationale (-6 %).

En termes de ratio, pour une entreprise en difficulté, plus de 10 entreprises voient le jour. Cette diminution est imputable à la contraction du nombre de structure en situation de défaillance dans le secteur de la construction (-36,5 %).

### **Transport de passagers : Hausse de la fréquentation des ports et aéroports insulaires en 2017**

En 2017, les ports et aéroports de l'île ont accueilli 8,1 millions de personnes (hors croisiéristes) au départ et à l'arrivée, ce qui correspond en moyenne à 4,1 millions d'aller-retour.

Ce nombre enregistre ainsi une hausse de 5,7 % par rapport à l'année précédente, soit 439 849 passagers entrants et sortants supplémentaires.

Le trafic aérien occupe une part de marché de 49 % du total des passagers (entrées sorties) et affiche une hausse marquée de 9,7 % sur un an contre une progression de 2,1 % pour le transport maritime.

La période allant de mai à septembre couvre 72 % du trafic annuel, avec pour 2017, 5,9 millions de passagers à l'arrivée et au départ de la Corse, soit 5 % de plus qu'au cours de la saison estivale 2016.

L'avant saison est particulièrement dynamique avec une progression sur un an, marquée par une hausse des trafics aériens et maritimes de 21 % au mois d'avril 2017.

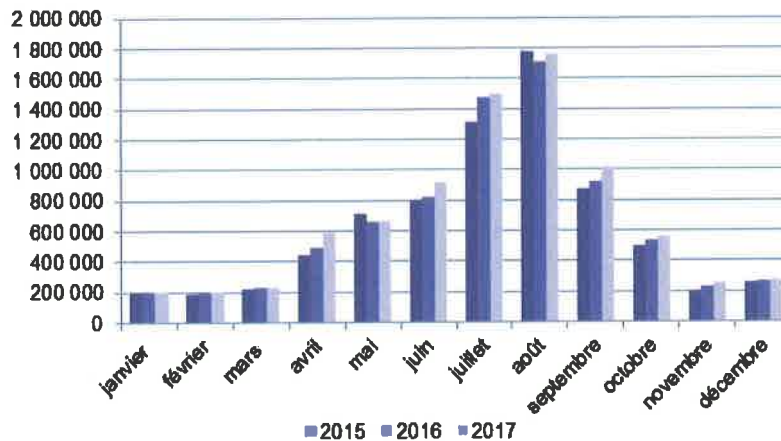
Ce mois d'avril signe un démarrage plus précoce de la saison estivale 2017 facilité par un calendrier favorable – les vacances de Pâques des trois zones scolaires se situant à cette période.

Le début de la saison (mai-juin) poursuit cette tendance. Ainsi, les ports et aéroports ont accueillis à l'entrée et à la sortie 7 % de passagers supplémentaires par rapport à l'année précédente.

La hausse perdure tout au long de la saison même si la croissance affichée en plein cœur de l'été (juillet-août) est moins significative (+2 %).

Enfin, le mois de septembre qui marque la fin de la saison 2017 gagne de l'ampleur (+11 %) porté plus particulièrement par le trafic aérien.

### **Trafic passagers (entrées sorties) dans les ports et aéroports de Corse :**



Source : ORTC – Traitement CorsiStat

### **Tourisme : Une saison 2017 dynamique pour les structures d'hébergement touristique**

Sur l'ensemble de l'année 2017, les établissements hôteliers comptabilisent 3,3 millions de nuitées (+4 % sur un an) dont trois quarts de nuitées sont attribuées à une clientèle française.

La saison 2017 (avril - septembre) est marquée par une hausse de la fréquentation des campings comme des hôtels avec une avant-saison et une fin de saison particulièrement dynamique en corrélation avec la hausse de passagers constatée dans les ports et aéroports de Corse.

Boosté par la clientèle française, le nombre de nuitées passées dans les hôtels insulaires s'établit à 2,8 millions (87 % de la fréquentation annuelle) en augmentation de 4 % par rapport à la saison 2016.

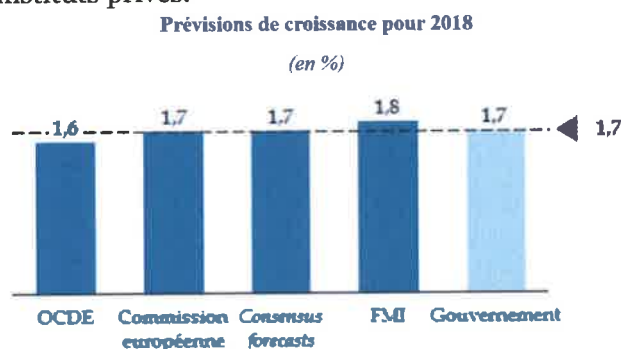
Les campings comptabilisent quant 'à eux 4,3 millions de nuitées soit 3,6 % de plus qu'à la même période l'année précédente. Cette progression est portée à la fois par la clientèle française et la clientèle étrangère notamment suisse et allemande.

## ANNEXE II

### Les principales mesures de la loi de finances pour 2018

#### 1) Les perspectives macro-économiques qui ont servi de base à la LFI 2018

La loi de finances pour 2018 est construite sur une hypothèse de croissance maintenue à 1,7 %, niveau 2017. L'hypothèse retenue se situe ainsi à un niveau intermédiaire entre la prévision de l'OCDE (1,6 %) et celle du FMI (1,7 %), en ligne avec la Commission européenne et le consensus des instituts privés.



Source: commission des finances du Sénat (d'après les documents budgétaires, les prévisions du printemps 2017 de la Commission européenne, le scénario central de la mission menée par le FMI au titre de l'article IV dont les conclusions ont été publiées en septembre 2017 et le rapport « Études économique de l'OCDE : France 2017 » de l'OCDE paru en septembre 2017)

La croissance française resterait inférieure à celle de la zone euro laquelle demeurerait relativement forte (+2,1 % en 2018) mais l'écart se réduirait. La prévision actualisée du déficit public pour 2017 est de 2,9 % du PIB. Une nouvelle réduction du déficit de 0,3 point de PIB est prévu pour 2018. Celui-ci sera ainsi ramené à 2,6% du PIB.

Après une année 2017 marquée par une croissance à 2%, l'Insee confirme, dans sa note de conjoncture du 20 mars, la bonne tenue de la reprise économique. L'institut table sur une croissance de 1,6 % pour le premier semestre 2018.

A travers son projet de loi de finances, le gouvernement ambitionne de retrouver des marges de manœuvre, de faire diminuer la dette publique sur la période 2018-2022 et d'inscrire son action dans une trajectoire de croissance retrouvée.

La contribution de l'Etat aux collectivités s'élève à 104,8 milliards d'euros en 2018. Elle s'articule autour de trois blocs : les concours de l'Etat, les autres apports hors fiscalité et la fiscalité transférée.

#### 2) Les principales mesures de la loi de finances 2018 :

**La substitution d'une fraction de TVA à la dotation globale de fonctionnement (régions de droit commun), à la dotation générale de décentralisation (collectivité de Corse)**

Lors de la discussion du PLF 2017, les régions avaient obtenu l'attribution, à compter de 2018, d'une fraction de TVA, destinée à se substituer à la DGF et au fonds exceptionnels pour les dépenses économiques des régions, fonds créée en 2017.



La loi de finances a confirmé cette attribution en remplacement de la seule DGF. Cette revendication a fortement été soutenue par des élus de la Corse.

Concernant la Collectivité de Corse, la quote-part de TVA rétrocédée est calculée sur la Dotation Générale de Décentralisation, minorée de la Dotation de Continuité Territoriale. La non minoration, qui aurait permis de rendre dynamique la dotation de continuité territoriale constituait l'une des revendications portées par les présidents et les députés insulaires de la majorité territoriale lors des négociations préalables à l'adoption du PLF 2018.

### ***Les prélèvements sur recettes de l'Etat en faveur des collectivités***

La loi de finances 2018, à l'inverse de celle de 2017, pose le principe de stabilité des dotations en compensant toute évolution par des « variables d'ajustement » baissières au sein de l'ancienne enveloppe normée.

En 2017, ces variables avaient joué entre blocs de collectivités. Pour mémoire, la Collectivité Territoriale de Corse s'est vue amputer de montants importants sur la DCR.P (Dotation de Compensation de la Réforme de la Taxe Professionnelle) et sur la DTCE (Dotation pour Transfert de Compensation d'Exonérations de fiscalité directe locale), lui faisant perdre environ 40% de ses recettes prévues.

Pour 2018, le législateur a mis en place une nouveauté qui est l'étanchéité entre les trois blocs, ce qui veut dire que chaque bloc de collectivités paiera les augmentations de dotations sur ses variables d'ajustement.

Les prélèvements sur recettes sont la part la plus importante des concours de l'Etat aux collectivités, cette part équivaut à 84% des recettes.

### ***Fonds de compensation de la TVA (FCTVA)***

Ce fonds assure aux collectivités, avec un décalage pouvant aller jusqu'à deux ans, la compensation au taux forfaitaire de 16,404% du montants des investissements TTC de la TVA dont elles s'acquittent pour des dépenses d'investissement éligibles. Pour les régions et départements, le remboursement se fait en N+1. Pour les collectivités insulaires, le taux de TVA sur les travaux étant de 10%, ce fonds permet un dédommagement de la TVA payée de 180%, alors que les collectivités continentales bénéficient « seulement » d'un dédommagement de 98,4%.

La loi de finances 2018 prévoit une automatisation de la gestion du fonds, car il mobiliserait environ 3000 équivalent temps-plein dans les collectivités, et 150 côté Etat. Le législateur a voulu rationaliser tout cela, en effectuant, dès 2019, un versement automatique au vu des mandats enregistrés dans HELIOS. Des choix seront à faire pour l'Etat, soit rendre éligibles tous les comptes d'investissement, mais en baissant le taux pour ne pas augmenter le coût financier pour lui, ou bien exclure des comptes à coût global constant pour lui.

### ***Les transferts financiers hors fiscalité transférée et apprentissage***

#### **Péréquation verticale :**

Depuis deux exercices, cette péréquation a connu des hausses importantes (+317 M€ en 2016&2017) qui devaient restreindre l'impact des baisses de la DGF au titre de la participation des collectivités locales au redressement des comptes publics. La DGF ne baissant plus cette année, la loi de finances pour 2018 revient à un rythme plus modéré pour les modalités de péréquation verticale. La hausse dédiée pour 2018 est de +210 M€, qui impacte les communes et EPCI principalement. Les départements connaissent une petite hausse également avec +10M€, mais cela reste à la marge.

## Péréquation horizontale :

- **Fonds de péréquation de la CVAE**

Le fonds de péréquation de la CVAE, institué en 2012 évolue dans cette loi de finances. En 2017, la loi de finances initiale avait modifié la part de CVAE qui revenait aux départements pour la donner aux régions afin de les aider dans les transferts de compétences de la loi NOTRe.

La loi de finances 2018 met en œuvre ces adaptations techniques pour ce fonds de péréquation pour les départements : le montant de la contribution fondée sur le stock (dont la CVAE/hbts est supérieurs à 90% de la CVAE/hbts de l'ensemble des départements) est ramené de 60 à 30 millions d'euros ; et le montant basé sur le flux (les départements dont la CVAE a progressé entre deux années) est relevé de 1% à 2% de la CVAE perçue en N-1. Les départements contributeurs sont ceux dont la CVAE N-1 est plus de trois fois supérieure à la moyenne nationale (le prélèvement est 4% du montant de la CVAE N-1).

Pour les régions, ce fonds de péréquation fonctionne ainsi : le prélèvement se fera sur les régions présentant une différence entre les ressources (CVAE, IFR, DCRTP) N-1 et les ressources 2011 multipliées par le taux de croissance de l'ensemble des régions. La contribution correspond au montant de cet écart.

## ***La fiscalité transférée au titre des transferts de compétences***

La mesure phare du programme présidentiel d'Emmanuel Macron, et de fait, de cette loi de finances pour 2018, le dégrèvement de la taxe d'habitation pour 80% des contribuables assujettis à cette taxe.

La mesure devrait même être généralisée en 2020, avec la disparition complète de la taxe d'habitation.

Les communes ne sont pas du tout satisfaites de la situation et demandent une refonte totale de la fiscalité locale.

## ***La Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises***

- **Modification du taux de calcul effectif :**

La loi de finances procède à une modification de calcul de taux effectif de la CVAE, en effet, il était prévu que le taux appliqué aux entreprises soit progressif en fonction du chiffre d'affaires, et pour éviter les optimisations de la part des grandes entreprises, le chiffre d'affaire pris en compte devait être celui du groupe pour les sociétés fiscalement intégrées à l'impôt sur les sociétés.

Le conseil constitutionnel, dans une décision de Mai 2017, indique qu'il ne peut y avoir de différences de traitements entre les groupes de sociétés fiscalement intégrés ou non. La loi de finances consolide les chiffres d'affaires pour l'ensemble des groupes de sociétés, sans distinction.

- **Aménagement de la répartition entre les collectivités :**

C'est l'abrogation de l'article 51 de la loi de finances rectificative pour 2016 relative à la répartition de la CVAE des entreprises membres d'un groupe. Cette mesure faisait perdre beaucoup d'argent à une région comme l'Île-De-France, qui possède peu d'industries, alors que des territoires comme la Haute-Savoie récupérait 6M€ en plus.

Après un lobbying intense des collectivités franciliennes notamment, le législateur a supprimé cette mesure dans la loi de finance 2018. Il est à noter que si la mesure avait été confirmée, la Collectivité de Corse aurait perdu 800.000 € environ.

### ***Mesures fiscales diverses***

- **Extension de l'IFER télécoms à la fibre optique :**

Les IFER ont été créées en 2010 suite à la réforme de la taxe professionnelle. Chaque collectivité qui percevait la taxe professionnelle a perçu de l'IFER par la suite. Cette imposition regroupe neuf composantes, parmi lesquelles une IFER télécom qui revient aux régions. La loi de finances étend désormais cette IFER aux technologies de fibre optique et du câble, soit un élargissement de l'assiette de l'impôt.

Cette nouvelle taxation n'est pas une bonne nouvelle pour la Collectivité de Corse, qui s'apprête à lancer un réseau d'initiative public pour fibrer le territoire insulaire. L'opérateur qui sera choisi pour la future DSP va sûrement reporter les coûts de cette imposition sur la Collectivité. A l'heure où le Gouvernement veut promouvoir la fibre optique et le haut-débit, cette nouvelle imposition pose question.

## ANNEXE III

### Structuration de la dette de la Collectivité de Corse à l'issue de la fusion

La dette consolidée des trois collectivités locales fusionnée s'élevait à 809 216 348,39 € au 1er janvier 2018 date de naissance de la Collectivité de Corse.

Elle est composée de 57 emprunts et 1 contrat revolving réparti auprès de 10 établissements prêteurs. Elle comporte également un produit de couverture (SWAP).

Éléments de synthèse	Au 31/01/2018	Au 31/12/2017
Dette globale :	803 433 871.98 €	809 216 348.39 €
Taux moyen hors swap :	* 3.40 %	* 3.39 %
Taux moyen avec swap :	* 3.51 %	* 3.50 %
Durée résiduelle moyenne <sup>(1)</sup> :	23.02 ans	16.56 ans
Durée de vie moyenne <sup>(2)</sup> :	12.57 ans	12.62 ans

<sup>(1)</sup> : La durée résiduelle est la durée restant à courir sur l'emprunt, exprimée en année.

<sup>(2)</sup> : La durée de vie est la période qui sépare l'émission de l'emprunt de son remboursement.

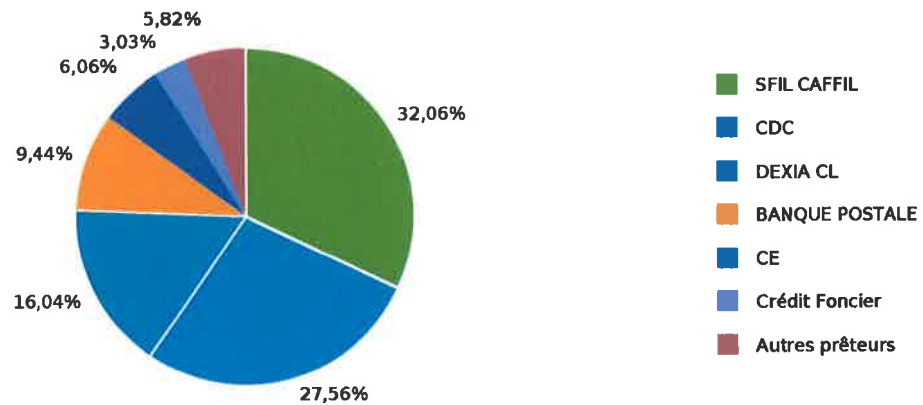
#### 1. Echéances estimées :

	Amortissement	Intérêts	Total
Janvier	5 782 476.41 €	2 994 574.68 €	8 777 051.09 €
Février	837 425.84 €	416 445.17 €	1 253 871.01 €
Mars	784 505.31 €	509 362.39 €	1 293 867.70 €
Avril	309 795.97 €	69 023.33 €	378 819.30 €
Mai	1 095 002.13 €	533 278.70 €	1 628 280.83 €
Juin	4 291 474.21 €	2 794 860.70 €	7 086 334.91 €
Juillet	844 524.09 €	1 976 258.39 €	2 820 782.48 €
Août	653 744.89 €	156 505.64 €	810 250.53 €
Septembre	1 452 859.49 €	1 177 463.85 €	2 630 323.34 €
Octobre	12 556 519.12 €	15 285 253.85 €	27 841 772.97 €
Novembre	1 442 292.66 €	376 973.89 €	1 819 266.55 €
Décembre	3 873 057.72 €	1 939 520.52 €	5 812 578.24 €
<b>Total</b>	<b>33 923 677.84 €</b>	<b>28 229 521.11 €</b>	<b>62 153 198.95 €</b>

Concernant les intérêts, la répartition entre connus et estimés est la suivante

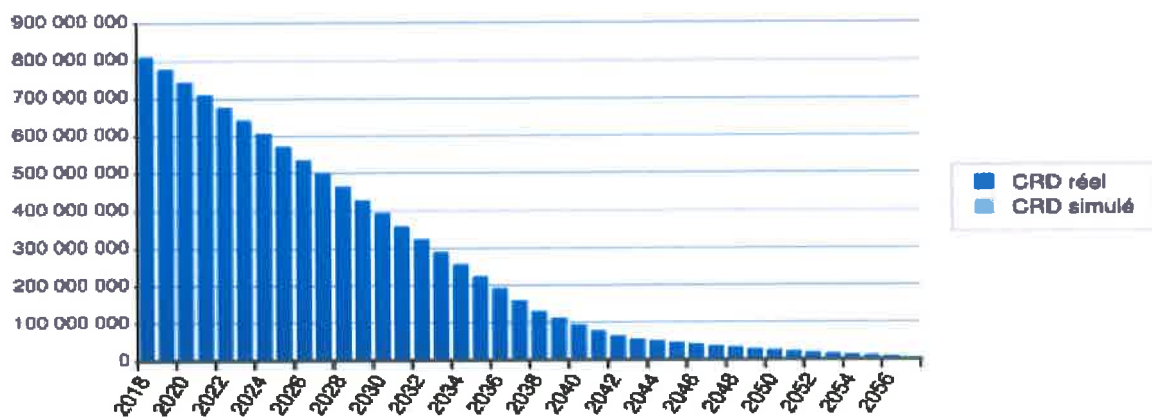
Type	Intérêts	Répartition
<b>Total des intérêts</b>	<b>28 229 521.11 €</b>	<b>100,00%</b>
Intérêts connus	21 715 082.62 €	76,92%
Intérêts estimés	6 514 438.49 €	23,08%

## 2. Dette par prêteur :

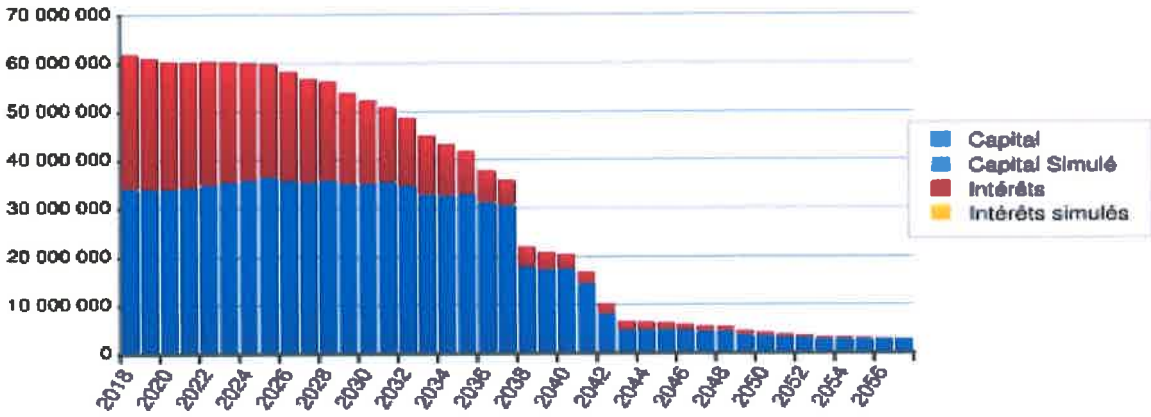


Prêteur	Capital restant dû
BANQUE POSTALE	75 833 333 €
CAISSE DEPOTS & CONSIGNATIONS	224 823 162 €
CAISSE D'EPARGNE	50 168 866 €
CREDIT AGRICOLE	19 546 977 €
CREDIT COOPERATIF	4 688 350 €
CREDIT FONCIER	24 320 540 €
CREDIT MUTUEL	200 000 €
SFIL - CAFFIL - DEXIA	386 485 120 €
SOCIETE GENERALE	23 150 000 €
<b>Total général</b>	<b>809 216 348 €</b>

## Evolution du CRD



# Flux de remboursement



**Tableau du profil d'extinction par exercice annuel du 01/01/N au 31/12/N (en M€)**

Exercice	CRD début d'exercice	Capital amorti	Intérêts	Flux total	CRD fin d'exercice
2018	809,216	33,924	27,77	61,694	775,293
2019	775,293	33,795	26,982	60,776	741,498
2020	741,498	33,761	26,291	60,052	707,737
2021	707,737	34,126	25,845	59,971	673,611
2022	673,611	34,658	25,609	60,267	638,953
2023	638,953	35,209	24,809	60,018	603,744
2024	603,744	35,664	24,184	59,848	568,08
2025	568,08	36,283	23,343	59,626	531,797
2026	531,797	35,597	22,461	58,058	496,2
2027	496,2	35,176	21,377	56,553	461,024
2028	461,024	35,706	20,268	55,974	425,318
2029	425,318	34,944	18,661	53,606	390,374
2030	390,374	34,997	17,096	52,093	355,377
2031	355,377	35,23	15,486	50,716	320,148
2032	320,148	34,476	13,867	48,344	285,671
2033	285,671	32,618	12,158	44,776	253,053
2034	253,053	32,449	10,511	42,96	220,604
2035	220,604	32,694	8,822	41,516	187,91
2036	187,91	31,016	6,481	37,496	156,895
2037	156,895	30,359	5,275	35,633	126,536
2038	126,536	17,699	4,076	21,775	108,837
2039	108,837	17,062	3,491	20,554	91,775
2040	91,775	17,211	2,945	20,156	74,563
2041	74,563	14,155	2,389	16,544	60,408
2042	60,408	7,973	1,943	9,917	52,435
2043	52,435	4,563	1,709	6,272	47,872
2044	47,872	4,596	1,554	6,15	43,276
2045	43,276	4,63	1,397	6,027	38,646
2046	38,646	4,514	1,169	5,683	34,132
2047	34,132	4,267	1,005	5,272	29,865
2048	29,865	4,296	0,875	5,171	25,57
2049	25,57	3,555	0,744	4,298	22,015
2050	22,015	3,293	0,64	3,934	18,722
2051	18,722	2,993	0,547	3,54	15,728
2052	15,728	2,887	0,464	3,351	12,841
2053	12,841	2,568	0,385	2,953	10,273
2054	10,273	2,568	0,308	2,876	7,705
2055	7,705	2,568	0,231	2,799	5,137
2056	5,137	2,568	0,154	2,722	2,568
2057	2,568	2,568	0,077	2,645	0
total		<b>809,216</b>	<b>403,403</b>	<b>1212,619</b>	

### 3. Catégories d'emprunts :

Suite à l'apparition des emprunts toxiques dans les comptes des collectivités publiques, l'Etat a mis en place une charte de bonne conduite entre établissements bancaires et collectivités locales, aussi appelée Charte Gissler.

La Charte de bonne conduite établie propose de classer les emprunts en fonction d'une part, de l'indice servant au calcul de la formule (de 1 - risque faible, à 5 - risque élevé) et d'autre part, de la structure de la formule de calcul (de A - risque faible, à E - risque élevé).

Ainsi, les taux fixes ou taux variables simples (type Euribor + marge) sont enregistrés en A1. Cette classification en A1 permet de ne pas rejeter hors de la charte les produits les plus simples et d'éviter ainsi toute confusion avec les produits interdits. Elle permet également d'informer les lecteurs des comptes du niveau de risque global pris par la collectivité sur la totalité de son encours.

La catégorie F6 ne fait pas partie de la Charte. Elle ne se décline pas : elle est une catégorie à part entière regroupant ceux que l'on appelle plus couramment « emprunts toxiques ». Les produits de change, les emprunts libellés en devises ainsi que les formules avec multiplicateur au-delà de 5 figurent en F6.

Enfin, le document recense l'emprunt après couverture, ce qui signifie que si la collectivité en contractant un emprunt à risque a, en parallèle, acquies un instrument de couverture, le contrat est à reclasser dans la classification après couverture du risque.

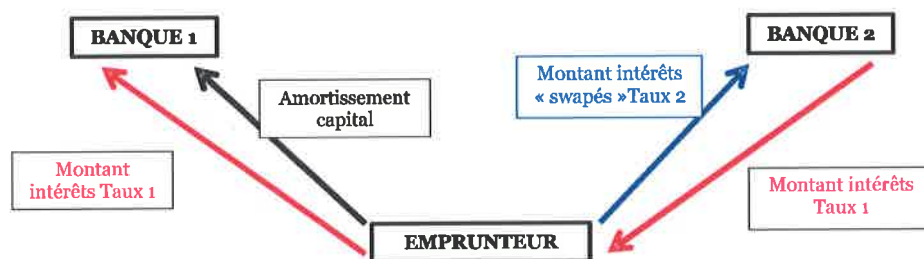
#### 4. Les SWAP :

Un **swap de taux d'intérêt** (en anglais : *Interest Rate Swaps* ou *IRS*) est un produit dérivé financier, dont l'appellation officielle en français est « contrat d'échange de taux d'intérêt ».

Les SWAP sont réalisés en général pour couvrir une opération risquée.

Le principe est le suivant : un organisme contracte un emprunt auprès d'un établissement de crédit à un taux T1. L'organisme s'accorde avec un autre établissement de crédit sur un échange de taux T2.

La seconde banque paye à l'organisme emprunteur le montant des intérêts au taux 1, l'emprunteur lui paye le taux T2. Le dispositif suit le schéma suivant :



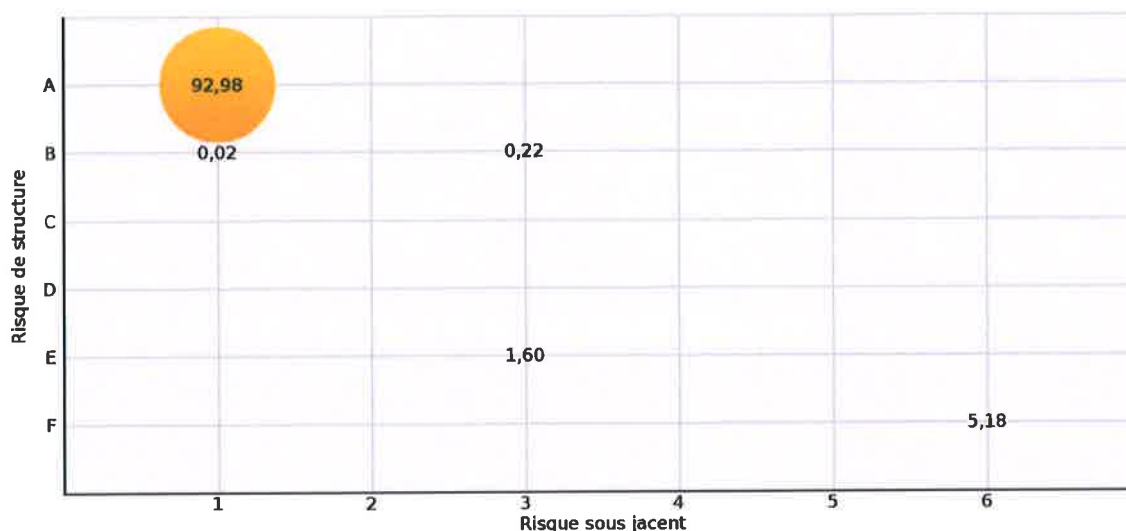
Le département de la Haute-Corse a procédé à un swap en décembre 2011 pour annuler une autre opération de swap qui comportait un taux payé basé sur un écart de devise et donc classé 6F.

L'emprunt support est le N° 169, réalisé auprès de la Caisse des dépôts et consignation. Les caractéristiques de cet emprunt sont un capital restant dû au 1<sup>er</sup> janvier 2018 de 14.556 m€ et au taux de Euribor 3 mois + 0,05% Exact/360.

Le taux échangé est de 5,24% Exact/360.



Le tableau ci-dessous cartographie les emprunts de la Collectivité de Corse en fonction de leur classification.



Montants par risque de taux :

<b>A-1 Fixe</b>	517 464 411 €
<b>A-1 Variable</b>	235 310 724 €
<b>Sous total A-1 Fixe &amp; Variable</b>	1 270 239 546 €
<b>B-1 Change</b>	200 000 €
<b>B-3 Change</b>	1 754 664 €
<b>E-3 Change</b>	12 892 646 €
<b>F-6 Change</b>	41 593 903 €
<b>Sous total Change</b>	56 441 213 €

## 5. Emprunts « toxiques » :

Les emprunts dits toxiques, au nombre de 4, représentent un montant de 41.593.902 €, dont 34.894.902 € contractés en 3 emprunts auprès de Dexia-Crédit Local.

REFERENCE DE L'EMPRUNT	Etablissement financier	Risque	Capital restant dû au 01/01/2018	Durée résiduelle	Taux d'intérêt		Annuité de l'exercice	
					Index	Taux estimé	Capital	Charges d'intérêt
156-Refinancement	DEXIA - SFIL	F-6	12 768 923,65	17,42	Taux fixe 3,38% à barrière 0 sur écart EUR-CHF - EUR-USD (3.38%/0.3/0)	6,07	443 000,00	774 241,44
165 REAM	DEXIA - SFIL	F-6	11 023 050,32	19,5	Taux fixe 4,5% à barrière 1,44 sur EUR-CHF (4,5%/0,5/1,44)	17,27	333 365,56	1 902 111,89
166 Réam	DEXIA - SFIL	F-6	11 102 929,10	20,75	Taux fixe 4,5% à barrière 1,44 sur EUR-CHF (4,5%/0,5/1,44)	17,33	310 838,80	1 923 359,21
159	CAISSE D'EPARGNE	F-6	6 699 000,00	14,73	Taux fixe 2,92% à barrière 1 sur USD-CHF (2,92%/0,7/1)	9,1	633 000,00	608 878,50
<b>total</b>			<b>41 593 903,07</b>				<b>1 720 204,36</b>	<b>5 208 591,04</b>

## 6. Dette garantie :

La dette garantie fait partie des engagements hors bilan.

La Collectivité de Corse a récupéré les garanties de 396 emprunts pour un capital restant dû de 193,7M€.

Sur les 396 emprunts garantis, 7 concernent des établissements sociaux et médico-sociaux (ESMS), 2 concernent la Compagnie Corse Air Line, 1 porte sur l'office d'Equipement Hydraulique de la Corse et 386 concernent des opérations de bailleurs de logements sociaux.

	Montant emprunté	Capital restant dû au 01/01/18	annuité 2018	
			Capital	intérêts
Bailleurs logements sociaux	242 186 697 €	169 182 783 €	6 884 281 €	3 451 698 €
Etablissements Sociaux et Médico-Sociaux	15 738 270 €	14 164 313 €	484 595 €	295 281 €
Compagnie Corse Air Lines	21 017 040 €	8 238 000 €	1 824 240 €	120 345 €
OEHC - Office Hydraulique	4 125 000 €	2 139 327 €	213 365 €	100 185 €
<b>TOTAL</b>	<b>283 067 008 €</b>	<b>193 724 424 €</b>	<b>9 406 481 €</b>	<b>3 967 509 €</b>

<b>Accusé de réception</b>	
<b>Objet</b>	DOCUMENT D'ORIENTATIONS BUDGETAIRES 2018
<b>Identifiant acte</b>	02A-200076958-20180426-08578-BF
<b>Identifiant interne</b>	08578
<b>Date de réception par la préfecture</b>	4 mai 2018
<b>Nombre d'annexes</b>	0
<b>Date de l'acte</b>	26 avril 2018
<b>Code nature de l'acte</b>	5
<b>Classification</b>	7.1.1

Fermer