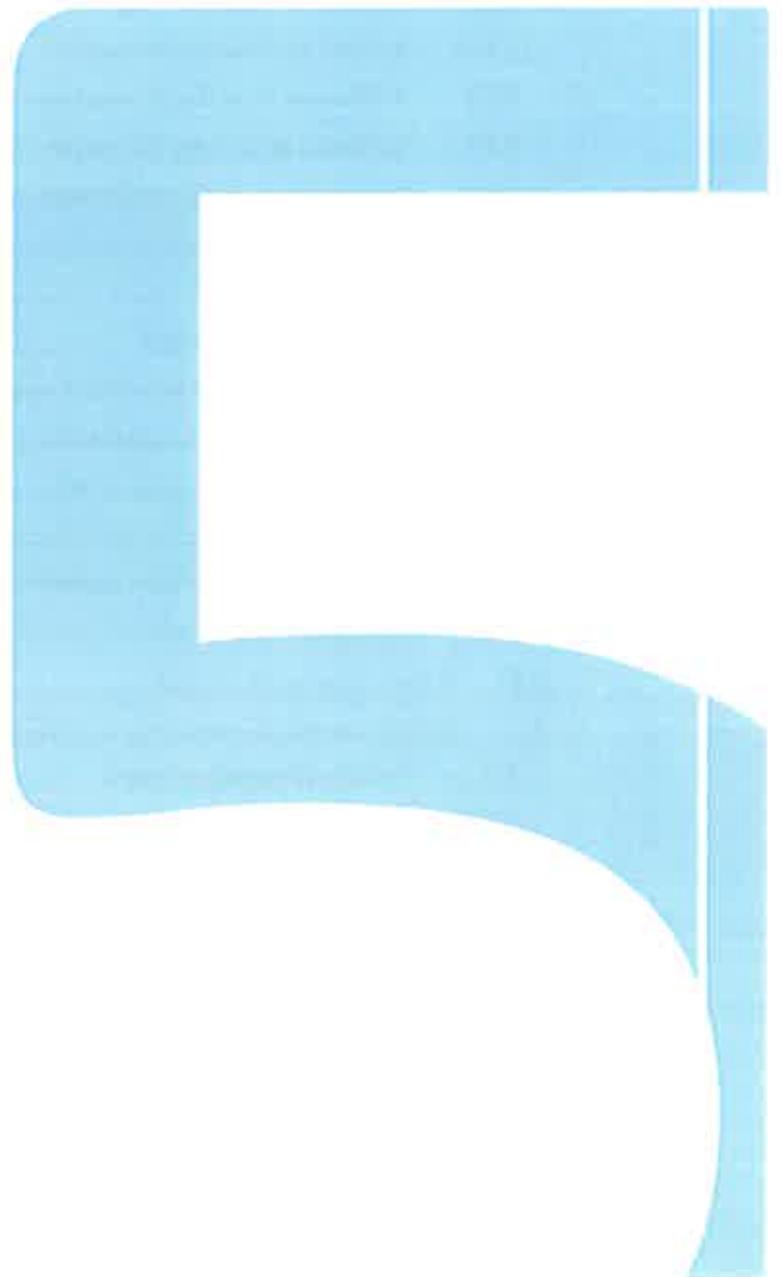


5.

CONDITIONS DE L'EQUILBRE ECONOMIQUE ET FINANCIER



SOMMAIRE

5. CONDITIONS DE L'EQUILIBRE ECONOMIQUE ET FINANCIER	406
5.1 NOTE METHODOLOGIQUE.....	408
5.1.1 Principaux indicateurs financiers.....	408
5.1.2 Code couleur	409
5.2 ANALYSE RETROSPECTIVE DES FINANCES DU SIEPAVEO	410
5.2.1 Equilibre général du budget de fonctionnement.....	410
5.2.2 Évolution des ressources.....	411
5.2.3 Évolution des dépenses de fonctionnement.....	412
5.2.4 Analyse de la section d'investissement.....	415
5.2.5 Évolution de la dette	416
5.2.6 Conclusion sur l'analyse rétrospective des finances du SIEPAVEO	418
5.3 ANALYSE RETROSPECTIVE DES COMPTES D'ALLEMONT	419
5.3.1 Equilibre général du budget de fonctionnement.....	419
5.3.2 Analyse de l'épargne de gestion	422
5.3.3 Analyse de la section d'investissement.....	423
5.3.4 Evolution de la dette du budget principal.....	425
5.3.5 Conclusion de l'analyse rétrospective.....	426
5.4 PROJET DE LIAISON TELEPORTEE ET DU POLE D'ACCUEIL	427
5.4.1 Concept global.....	427
5.4.2 Montage de l'opération	429
5.4.3 Projet de développement de la résidence-hôtelière sur Allemont.....	430
5.4.4 Analyse des recettes potentielles pour la SPL.....	432
5.5 EXPLOITATION PREVISIONNELLE DE LA SPL	435
5.5.1 Analyse des deux premières saisons 2014/2015	435
5.5.2 Recettes prévisionnelles complémentaires	436
5.5.3 Charges d'exploitation.....	437
5.6 REPERCUSSIONS ECONOMIQUES	439
5.7 PROSPECTIVE SUR LES FINANCES DE LA COMMUNE D'ALLEMONT	441
5.7.1 Projets et fonctionnement	441
5.7.2 Projection des recettes et charges courantes de fonctionnement.....	441
5.7.3 Financement des investissements	443
5.8 PROSPECTIVE SUR LES FINANCES DU SIEPAVEO.....	445
5.8.1 Budget de fonctionnement	445
5.8.2 Prospective d'investissement.....	446
5.9 CONCLUSION.....	448
	407

5.1 NOTE METHODOLOGIQUE

Bien que les communes d'Allemont et d'Oz en Oisans soient à l'origine de la demande d'autorisation d'Unité Touristique Nouvelle, c'est le SIEPAVEO qui sera maître d'ouvrage de l'appareil.

Le SIEPAVEO est le SYNDICAT INTERCOMMUNAL D'ETUDES ET DE PROGRAMMATION pour L'AMENAGEMENT DE LA VALLEE DE L'EAU D'OLLE. Sa vocation est de réaliser des aménagements de remontées mécaniques, de domaines skiables (front de neige), de parkings, bâtiments et infrastructures diverses. Son financement est principalement assuré par les communes de :

- Oz,
- Allemont,
- Villard Reculas,
- Bourg d'Oisans.

Depuis 2014, l'évolution des statuts a modifié le mode de contribution de ses membres. Chaque collectivité apporte une contribution proportionnelle à ses projets (autofinancement et remboursement des emprunts). Cette évolution a un impact significatif sur les comptes qui globalement couvrent simplement les charges sans constituer des réserves.

Une analyse est réalisée pour le Syndicat portant sur les recettes et dépenses d'investissements et de fonctionnement. L'analyse financière est effectuée de manière rétrospective et porte sur les années 2010 à 2014.

Afin d'évaluer objectivement les comptes administratifs annuels, les recettes et dépenses d'investissement et de fonctionnement sont mentionnées par rapport aux opérations réelles (opérations totales diminuées des résultats reportés).

L'évolution de ces statuts fait que, si le SIEPAVEO porte l'investissement relatif au téléporté, c'est bien la commune d'Allemont qui en assurera les remboursements à celui-ci. C'est pourquoi nous avons inclus également dans le périmètre financier l'analyse des comptes de la commune d'Allemont ainsi que ceux de la SPL.

L'analyse est conduite à partir des comptes administratifs fournis par le SIEPAVEO, la commune d'Allemont et les éléments d'exploitation prévisionnels de la SPL.

5.1.1 PRINCIPAUX INDICATEURS FINANCIERS

- **L'EPARGNE DE GESTION** : solde des recettes de fonctionnement moins dépenses de fonctionnement hors remboursement des annuités. Indicateur révélateur de la création de "richesse" de la commune et de son aptitude à engager des projets d'investissements ;
- **L'EPARGNE DISPONIBLE** : épargne de gestion diminuée de l'annuité de la dette (capital + intérêts). Détermine les conditions d'autofinancement des investissements. Appelée aussi marge d'autofinancement courant (MAC) par le trésor ;
- **LA CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF)** : capacité courante de financement diminuée de l'annuité de la dette. En théorie, ce montant doit permettre de couvrir toute ou partie des dépenses réelles d'investissement (en priorité l'emprunt puis les dépenses d'équipement) ;
- **TAUX DE CROISSANCE ANNUEL MOYEN** : Certains indices sont calculés sur le taux moyen observé entre début et fin de période. Ils sont repérés par le sigle (TCAM).

5.1.2 CODE COULEUR

Présentation du code couleur : les analyses des comptes communaux sont réalisées selon le code couleur suivant :

RUBRIQUES COMPTABLES	En blanc sur fond gris sont présentées les 4 sections de la comptabilité des finances communales : recettes et dépenses de fonctionnement et d'investissement
POSTES COMPTABLES	En blanc sur bleu sont présentées les grandes classes comptables avec les numéros de compte intégrés dans chaque rubrique
PROJET	En noir sur orange sont présentées les variations imputables au projet présenté
SOLDE INTERMÉDIAIRES DE GESTION	En blanc sur bleu apparaissent les soldes intermédiaires de gestion

5.2 ANALYSE RETROSPECTIVE DES FINANCES DU SIEPAVEO

5.2.1 EQUILIBRE GENERAL DU BUDGET DE FONCTIONNEMENT

Le budget de fonctionnement du SIEPAVEO est stable sur la période considérée.

L'épargne de gestion sur la période reste à des niveaux élevés.

Elle représente selon les années, 85 à 91% des recettes de fonctionnement, conformément à la vocation de vecteur d'investissement du SIEPAVEO.

Les principales charges de fonctionnement, sont également stables autour de 20% des recettes de fonctionnement.

- Les charges à caractère général représentent le principal poste de dépense.
- Les charges de personnels restent faibles, passant de 30 à 43 K€ sans création de poste mais avec un changement de qualification.
- Enfin les autres charges de gestion courantes évoluent dans un tunnel de +/- 10% autour de 160K€.

SIEPAVEO	CA 2010	CA 2011	CA 2012	CA 2013	CA 2014
RECETTES COURANTES DE FONCTIONNEMENT	4 254	4 281	4 131	4 018	4 301
Dotations et participations (074)	4 104	4 114	3 909	3 832	3 794
Autres produits de gestion courante (075)	10	163	179	186	499
Autres et exceptionnels (76+77+042)	141	3	42		8
DEPENSES COURANTES DE FONCTIONNEMENT	905	676	684	1 135	799
Charges à caractère général (011)	550	492	489	740	593
Frais de personnel (012)	30	31	38	42	43
Autres charges de gestion courante, atténuation (014+65)	170	136	132	174	163
Dotations amortissement et provisions (042)	154	16	25	179	0
1) EPARGNE GESTION	3 349	3 605	3 447	2 883	3 502

5.2.2 ÉVOLUTION DES RESSOURCES

LES RESSOURCES DU BUDGET SIEPAVEO

Les ressources du budget de fonctionnement sont stables sur la période autour de 4,1 millions d'euros (M€) sur la période.

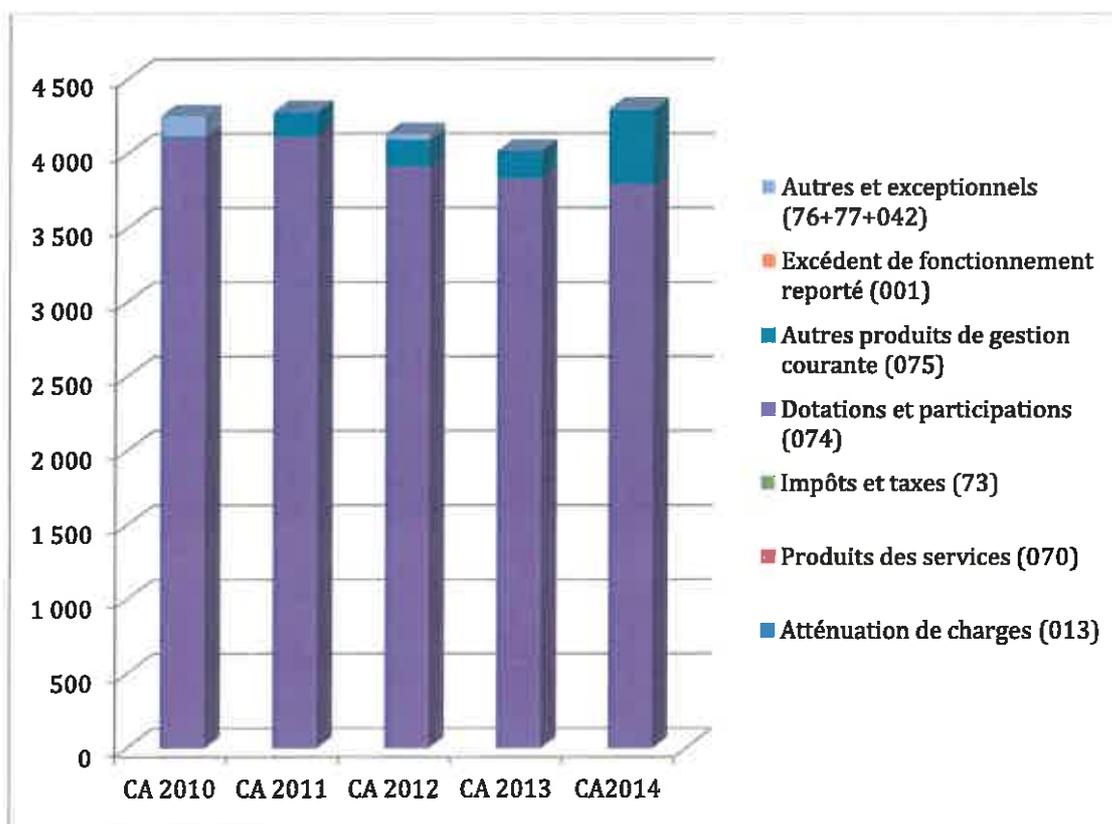
Notons que les recettes de fonctionnement du SIEPAVEO sont alimentées par un très petit nombre de rubriques qui illustrent son rôle de porteur d'opération pour les collectivités ;

- Les dotations et participations
- Les excédents de fonctionnement

Ces 2 rubriques représentent à elles seules, 90 % des recettes de fonctionnement

Les recettes de fonctionnement se situent en moyenne à 4,1 - 4,2 M€ annuellement.

- **Les dotations et participations** constituent la première source de revenu avec environ 91 % des recettes totales, en fonction des années. Elles représentent la contribution de chaque commune, membre au financement du SIEPAVEO, (Allemont, Oz, Villard-Reculas, Bourg d'Oisans)
- **Les excédents de fonctionnement** quand ils existent, constituent la 2eme source de recettes au budget, bien qu'étant artificielles puisqu'ils correspondent à des décalages de budgets non consommés l'année N et reportés sur l'année suivante.
- **Les autres produits de gestion courante** sont de l'ordre de 8% et représente les contributions encaissées directement par le SIEPAVEO.



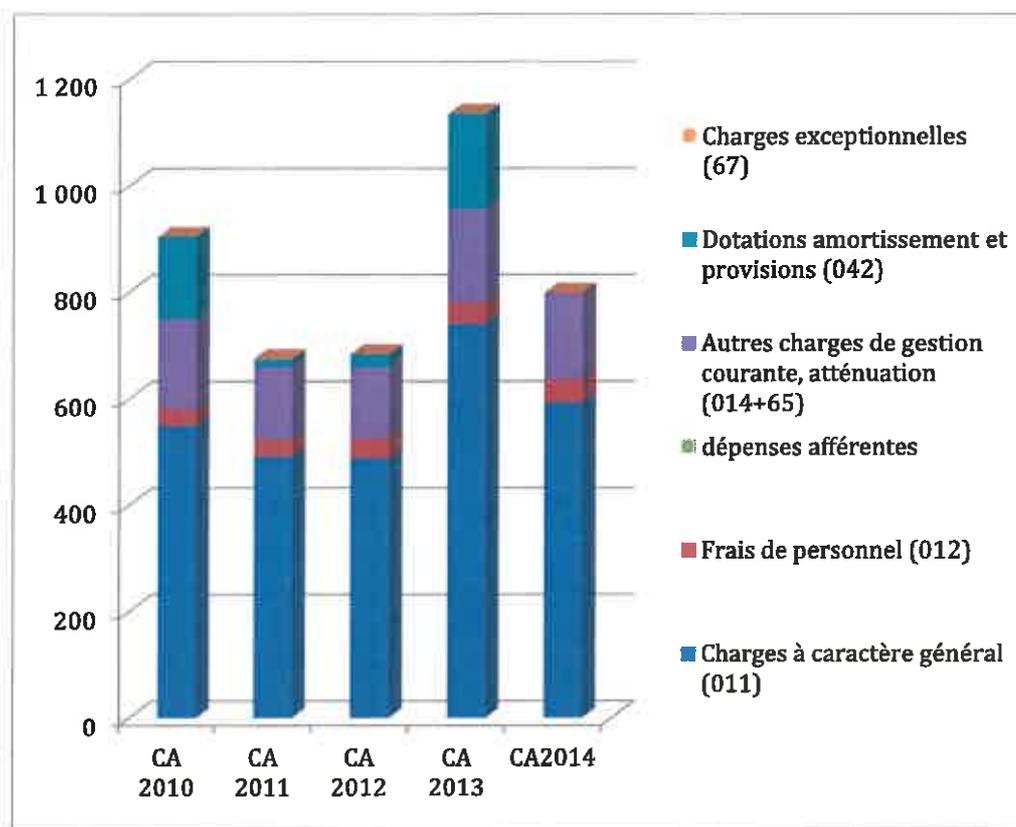
ÉVOLUTION DES RESSOURCES

Globalement, les recettes de fonctionnement du SIEPAVEO, s'appuient sur des ressources stables constituées de la contribution des communes membres.

5.2.3 ÉVOLUTION DES DEPENSES DE FONCTIONNEMENT

LES DEPENSES DU BUDGET SIEPAVEO

Les dépenses du budget passent de 0,9 à 0,8 M€ sur l'ensemble de la période 2010-2014 avec de faibles variations conjoncturelles.



DEPENSES DE FONCTIONNEMENT

Elles sont passées 905 K€ à 799 K€ entre 2010 et 2014 ; soit une réduction de 12%, hormis le pic de 2013.

- En valeur, les charges à caractère général (011) représentent le premier poste de dépenses et prennent en compte l'entretien lié aux équipements délégués
- Les charges de personnels (012) constituent le dernier poste de dépenses du SIEPAVEO.

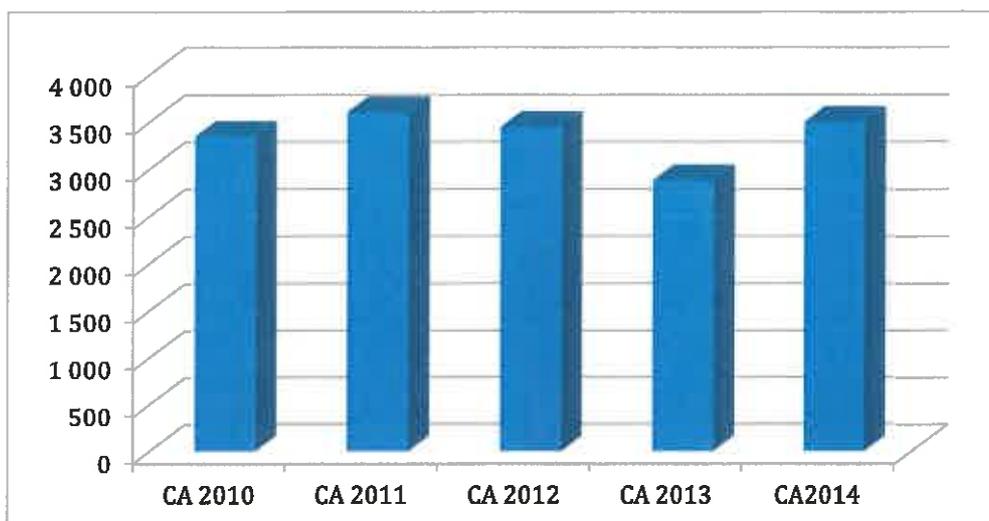
Le Syndicat emploie une seule personne. En fait il verse une rétribution à la commune d'Oz qui salarie la personne utilisée par le Syndicat.

Les charges de personnel ont connues une croissance significative de l'ordre de 8,3% de TCAM depuis 2010, passant de 30 K€ à 43 K€, lié à un changement de grade administratif. Ce poste de dépense reste peu important par rapport aux recettes de fonctionnement récoltées annuellement.

Les dépenses restent à des niveaux faibles par rapport aux recettes de fonctionnement.

Elles reflètent la structure particulière du Syndicat qui a pour vocation essentielle de collecter des fonds de la part de 4 collectivités pour lancer des opérations d'aménagement en basse vallée ou en montagne. La structure est donc très légère, réduite à sa plus simple expression, et les charges pour faire fonctionner la structure au quotidien sont à l'image de son organisation : très simples.

ANALYSE DE L'ÉPARGNE DE GESTION



L'épargne de gestion est constituée du différentiel entre les recettes et les dépenses de fonctionnement.

En moyenne, lissée sur les 4 ans, l'épargne de gestion se situe à un niveau élevé puisqu'elle représente 78% des recettes de fonctionnement.

Elle connaît néanmoins une baisse importante en 2013, suite au décalage d'opération, puis revient ensuite à un niveau plus habituel.

En moyenne annuelle lissée sur la période, l'épargne de gestion se situe au-dessus de 3,3 millions d'Euros chaque année.

L'importance des montants traduit des finances de fonctionnement très saines quant au budget de fonctionnement du SIEPAVEO et sa vocation de vecteur d'investissement.

ANALYSE DE L'ÉPARGNE DISPONIBLE

SIEPAVEO	CA 2010	CA 2011	CA 2012	CA 2013	CA 2014
RECETTES COURANTES DE FONCTIONNEMENT	4 254	4 281	4 131	4 018	4 301
1) EPARGNE GESTION	3 349	3 605	3 447	2 883	3 502
Intérêts de la dette	1 256	1 242	1 215	1 201	1 391
2) EPARGNE BRUTE	2 093	2 363	2 232	1 682	2 111
Remboursement en capital	1 934	1 252	1 219	1 181	1 471
3) EPARGNE DISPONIBLE	159	1 111	1 013	501	640

L'épargne disponible correspond au résultat obtenu, à partir des recettes courantes de fonctionnement en déduisant ;

- Les dépenses de fonctionnement,
- Les intérêts de la dette (charges des intérêts),
- Les remboursements en capital.

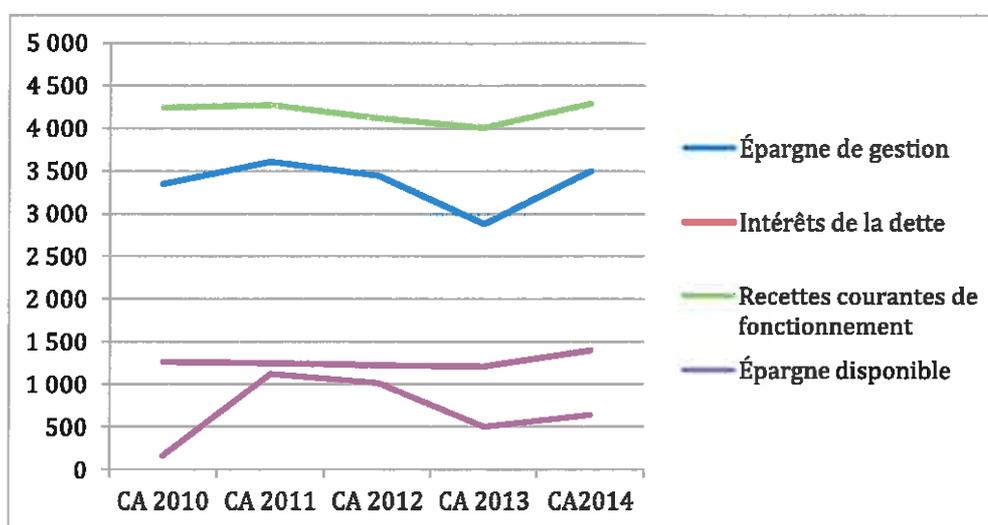
UNITE TOURISTIQUE NOUVELLE POUR LA LIAISON ENTRE ALLEMONT ET OZ-EN-OISANS

Sur la période, l'épargne disponible oscille entre +1,1 et 0,2 M€ avec un fléchissement en fin de période.

- L'intérêt de la dette est stable sur la période, aux alentours de 1,2 M€ avec une remontée en 2014,
- 2012-2013 marquent la mise en service du foyer municipal de Bourg d'Oisans,
- 2013 -2014 le parking et annexes de Villard-Reculas, la mise en place du parking de l'Alpette à Oz et des compléments d'aménagements aux pistes VTT et des travaux divers.

En synthèse, l'analyse de l'épargne disponible conforte la première conclusion faite au niveau du budget de fonctionnement.

- Les intérêts d'emprunts et les remboursements en capital ne grèvent pas la capacité à dégager une épargne disponible positive.



ÉVOLUTION DES PRINCIPAUX RATIOS FINANCIERS

En conséquence, tout au long de la période étudiée ;

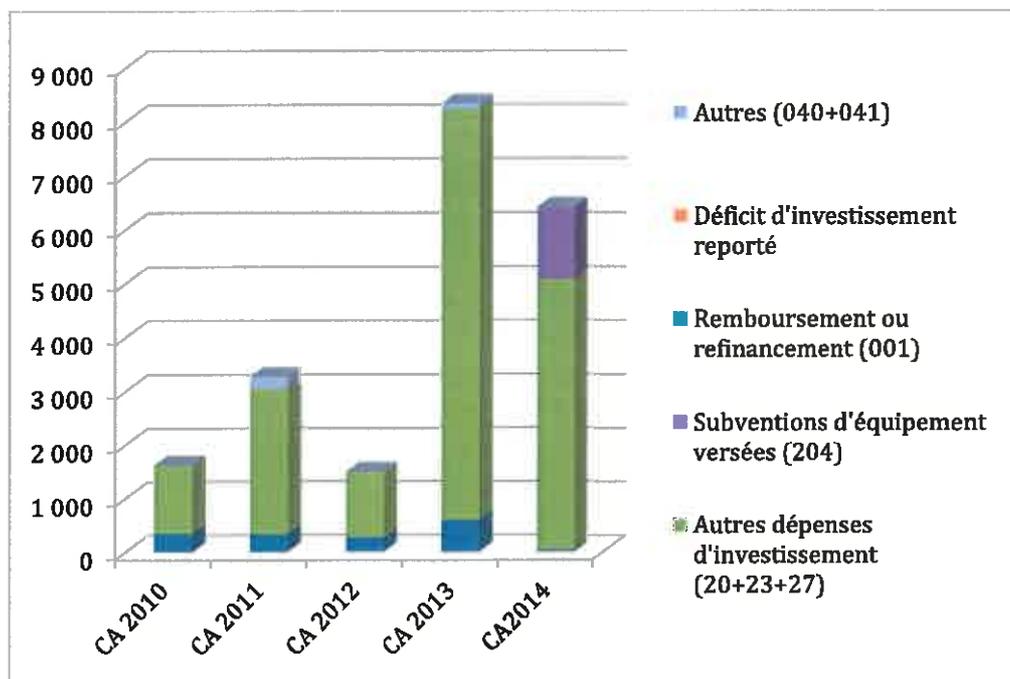
- L'épargne de gestion reste globalement stable hors l'épisode 2013
- Les intérêts de la dette restent à un niveau constant (aux alentours de 1 200 000 €).

5.2.4 ANALYSE DE LA SECTION D'INVESTISSEMENT

SIEPAVEO	CA 2010	CA 2011	CA 2012	CA 2013	CA 2014
RECETTES COURANTES DE FONCTIONNEMENT	4 254	4 281	4 131	4 018	4 301
3) EPARGNE DISPONIBLE	159	1 111	1 013	501	640
DEPENSES D'INVESTISSEMENT	1 623	3 269	1 494	8 340	6 419
Acquisitions et travaux (21) courants	353	337	274	602	39
Autres dépenses d'investissement (20+23+27)	1 270	2 707	1 220	7 641	5 042
Subventions d'équipement versées (204)					1 338
Autres (040+041)		225		97	
RECETTES D'INVESTISSEMENT	2 989	5 593	1 786	609	7 321
Dotations diverses, autres (10+106+041+024)	2 118	2 859	1 530	183	3 871
Amortissement immobilisations (21)(040)	182	165	25	285	
Recette d'ordre (481+45+27+23+20)	457	1 167	126	141	1 853
Subventions d'investissement reçues (13)	232	1 403	105		1 597
4) BESOIN (-) OU EXCEDENTS (+)	1 525	3 436	1 305	-7 230	1 542
Emprunt (16)	0	0	2 050	4 700	1 500
ENDETTEMENT fin d'exercice	25 342	25 342	26 173	29 592	29 721

Concernant le budget d'investissement, sur la période étudiée, l'année 2013 marque un tournant significatif avec un prévisionnel de travaux de 15M€ (2013-2014)

• DEPENSES D'INVESTISSEMENT



UNITE TOURISTIQUE NOUVELLE POUR LA LIAISON ENTRE ALLEMONT ET OZ-EN-OISANS

Sur la période 2010/2014, les travaux d'investissements s'élèvent à 21 M€, avec notamment des équipements lourds :

- Bâtiments saisonniers et de l'enfance,
- Aménagements du front de neige,
- Pistes de skis,
- ZA et locaux commerciaux,
- Parking.

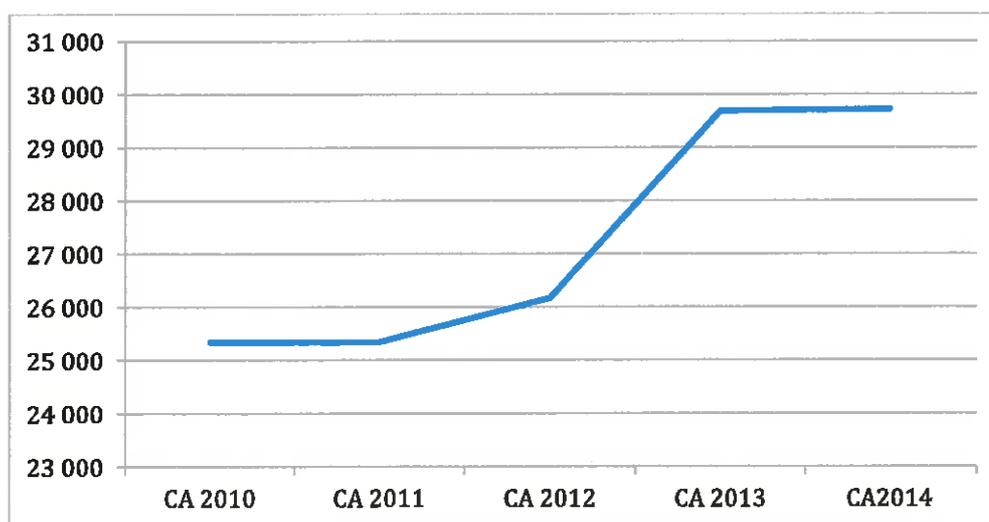
La période 2012-2014 met en place les projets suivants :

- 2012-2013 marque la mise en service du foyer municipal de Bourg d'Oisans,
- 2013 -2014 le parking et annexes de Villard-Reculas, la mise en place du parking de l'Alpette à Oz et des compléments d'aménagements aux pistes VTT et des travaux divers.

RECETTES D'INVESTISSEMENT

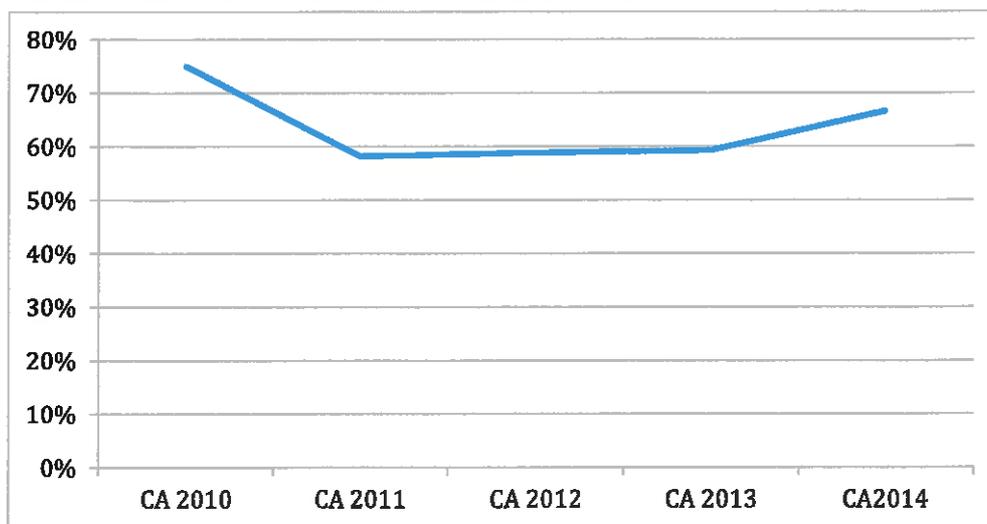
Les recettes d'investissements sont stables en début de période. La période 2013/2014 montre un engagement de 8,3M€ en 2013 suivi de 6,4M€ en 2014. Le financement se fait par un endettement de 8,2M€ supplémentaires et un autofinancement par le SIEPAVEO et les collectivités.

5.2.5 ÉVOLUTION DE LA DETTE



COURBE DE LA DETTE

Comme nous l'avons déjà constaté, la dette augmente de 14% passant de près de 25 M€ en 2010 à 29,7 M€ en 2014. Sur l'ensemble de la période elle demeure à un niveau contenu.



RATIO ANNUITES/RECETTES REELLES

Le ratio annuité (Remboursement annuel des intérêts d'emprunt + capital) par rapport aux recettes réelles (totalité des recettes de fonctionnement) montre une légère tendance à la baisse sur la période, pour se situer en dessous des 70%.

5.2.6 CONCLUSION SUR L'ANALYSE RETROSPECTIVE DES FINANCES DU SIEPAVEO

Une réorganisation a eu lieu en 2012-2013 quant à la gestion du SIEPAVEO avec une modification du règlement intérieur et des statuts. Celle-ci porte sur 2 volets :

- d'une part, le volet «compétences» par une redéfinition plus précise de sa mission et de ses actions sur le domaine skiable,
- d'autre part, le volet « ressources financières » du syndicat pour les années futures.

En raison du contexte d'incertitude induit par la réforme de la fiscalité en 2011, le syndicat ne s'est pas engagé sur de nouveaux projets face à l'inquiétude de ses membres. Les communes craignaient un risque d'effet de ciseau avec un endettement de 60% et des perspectives actuelles et futures de ses ressources financières qui restent floues au regard de la rentrée en vigueur de cette réforme. Le rythme d'investissements a donc été revu à la baisse du fait de la garantie qu'apportent les communes. Les changements statutaires visent à mettre en place de nouvelles dispositions de gestion financière. Ces modalités portent notamment sur :

- la dette ancienne avec effet de seuil de solidarité,
- la contribution financière des communes au syndicat durant la période transitoire de 2011 à 2014
- puis à compter de l'année 2015 jusqu'à épuisement de la dette.

Ces nouvelles modalités permettent d'engager les investissements raisonnés et souhaités par les communes-membres dans les prochaines années, mais aussi d'apporter une meilleure lisibilité sur la gestion future et la pérennité du syndicat.

Le SIEPAVEO présente une bonne maîtrise de son budget :

Les recettes sont stables et importantes sur la période, même si elles évoluent parfois de manière irrégulière,

Les dépenses de fonctionnement demeurent contenues de manière générale et démontrent une structure au fonctionnement très léger.

L'épargne de gestion reste toujours à des niveaux importants, aux alentours de 3,5 millions d'Euros. Les changements statutaires vont cependant la réduire pour la faire correspondre aux stricts besoins formulés par les collectivités qui assurent chacune leur remboursement.

Les finances du SIEPAVEO se caractérisent par un endettement en croissance de 14% sur l'ensemble de la période. L'engagement de travaux importants à partir de 2013/2014 dégrade légèrement l'endettement.

Le SIEPAVEO reste dans sa ligne de conduite prudentielle notamment par la mise en place de nouvelles règles de fonctionnement (statuts, règlement intérieur) limitant l'engagement des communes et renouvelant l'esprit de solidarité.

Cette situation traduit une bonne santé des finances du Syndicat sur la période, qui restent saines, malgré les nombreux investissements réalisés.

5.3 ANALYSE RETROSPECTIVE DES COMPTES D'ALLEMONT

5.3.1 EQUILIBRE GENERAL DU BUDGET DE FONCTIONNEMENT

Le budget est en hausse de 10% sur la période avec des éléments contrastés :

- Les produits des services ont des fluctuations de +/- 10%,
- Les revenus des impôts et taxes augmentent de 100% sur la période par le jeu d'un transfert des dotations et participations (en forte régression de 80%),
- Les autres produits de gestion courante sont stables,
- Les opérations exceptionnelles restent faibles et ne sous-tendent pas la dynamique observée.

Les variations observées sont directement liées aux modifications issues de la suppression de la Taxe Professionnelle et aux éléments de compensation mis en place. L'année 2011 présente un profil particulier avec le double bénéfice de la réversion départementale et de la compensation ce qui explique le fort accroissement des recettes.

Les charges connaissent une hausse plus mesurée de l'ordre de 3,7%.

- Les charges à caractère général augmentent de 2,9%,
- Les charges de personnel sont sur une ligne plus élevée avec 13% de 2010 à 2014. Il n'y a pas eu d'embauches supplémentaires à la mairie,
- Les autres charges courantes de gestion restent stables et incluent notamment les réversions au SIEPAVEO pour les investissements engagés pour le compte de la collectivité,
- Le seul produit exceptionnel significatif correspond à la vente du fonds de commerce de boulangerie pour 77 K€.

Ainsi la commune montre un budget en augmentation supérieur à l'inflation avec une forte maîtrise des charges. L'épargne de gestion s'accroît donc de manière vertueuse de 13% sur la période.

Commune d'Allemont	CA 2010	CA 2011	CA 2012	CA 2013	CA 2014
RECETTES COURANTES DE FONCTIONNEMENT	5 394	7 724	5 743	5 731	5 674
Atténuation de charges (013)	79	46	41	99	20
Produits des services (070)	210	160	174	188	124
Impôts et taxes (73)	2 450	4 601	4 713	4 775	4 894
Dotations et participations (074)	2 509	2691	660	498	478
Autres produits de gestion courante (075)	145	143	152	169	158
Autres et exceptionnels (76+77+042)	1	83	3	2	
DÉPENSES COURANTES DE FONCTIONNEMENT	4 474	4 499	4 620	4 561	4 641
Charges à caractère général (011)	903	904	941	1 023	929
Frais de personnel (012)	1 018	1 012	1 059	1 101	1 148
Autres charges de gestion courante, atténuation (014+65)	2 551	2 583	2 618	2 431	2 563
Charges exceptionnelles (67)	2		2	6	1
1) EPARGNE GESTION	920	3 225	1 123	1 170	1 033

5.3.1.1 Evolution des ressources communales

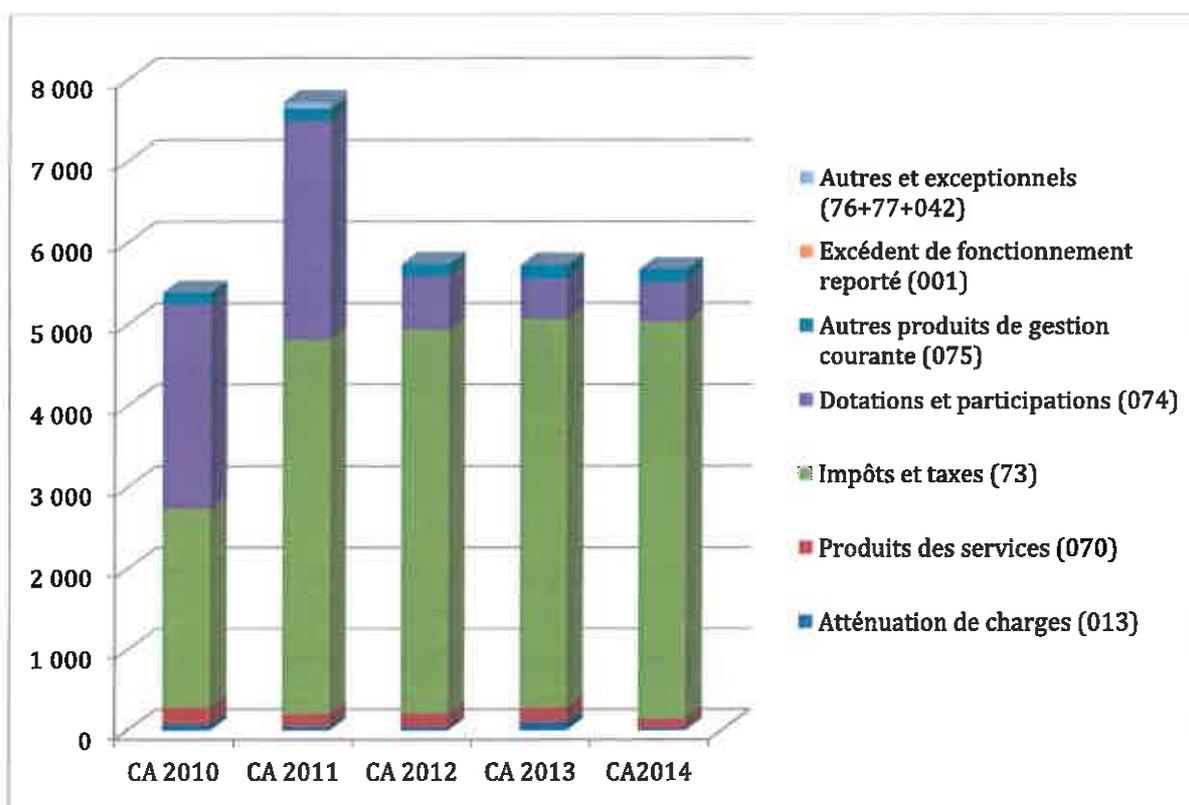
Les ressources de fonctionnement du budget communal évoluent de 5,4 à 5,7 M€ sur la période. Les contributions directes (impôts et taxes perçues par la commune) constituent la première source de revenu avec 87% des recettes et ont été en évolution de 100% sur la période.

Les recettes courantes s'appuient principalement sur des ressources certaines et durables puisqu'elles sont issues de la fiscalité directe et de l'Etat. Ces recettes s'élèvent à près de 94% du total des recettes de fonctionnement.

Les autres recettes, plus modestes, sont principalement composées par les produits des services :

- Coupe de bois, concession cimetières, droits de stationnement, ...
- Redevances à caractère sportif, ...
- Garde, scolaire, et périscolaire, ...

Le bilan des 5 dernières années montre une croissance des ressources de 10%.

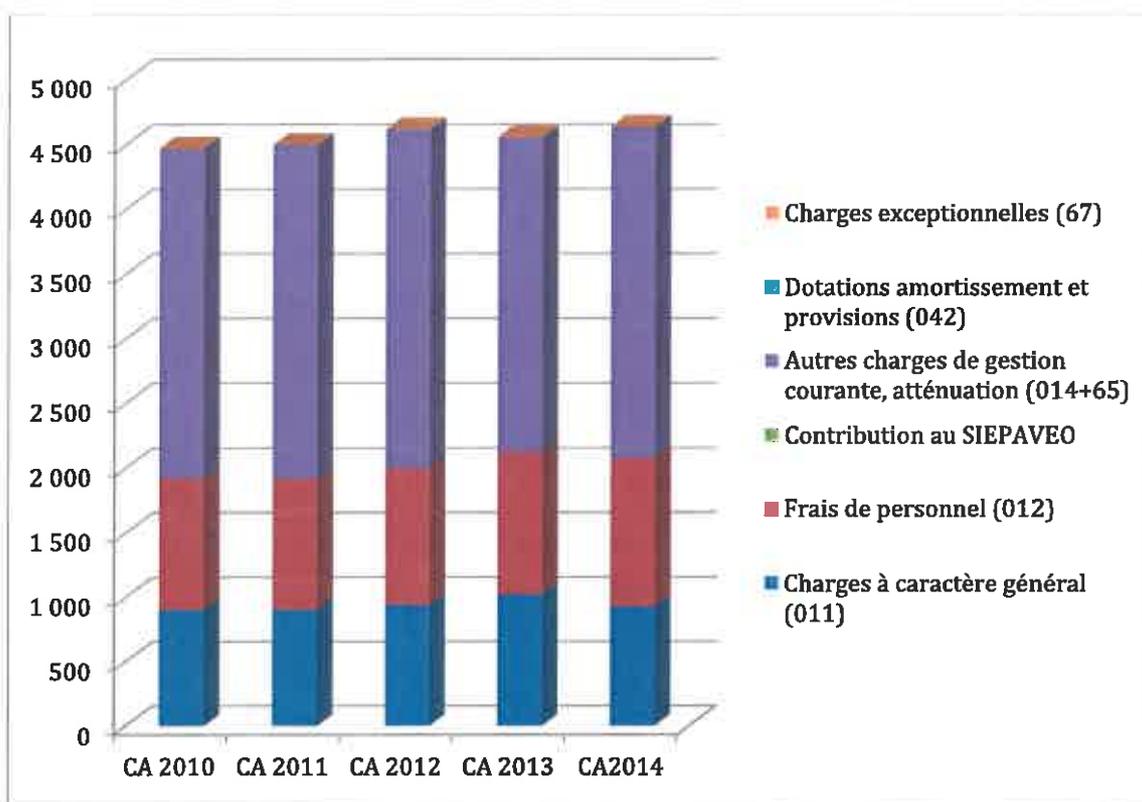


EVOLUTION DES RESSOURCES COMMUNALES

Comme expliqué, l'année 2011 présente un profil particulier avec le double bénéfice de la réversion départementale et de la compensation de la taxe professionnelle. Les dotations de 2,2M€ sont déplacées vers le poste Impôts et taxes.

5.3.1.2 *Evolution des dépenses de fonctionnement communales*

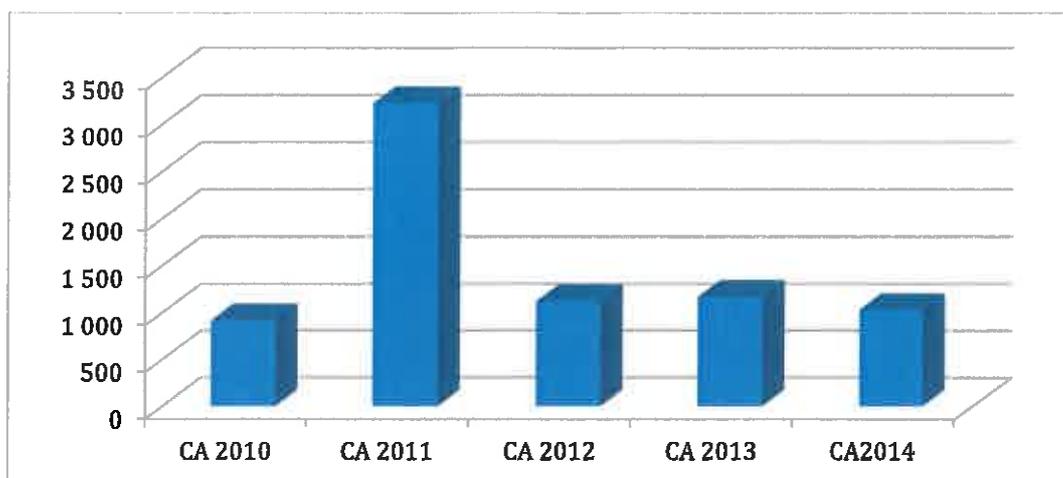
Les dépenses du budget communal sont globalement stables sur l'ensemble de la période 2010-2014, passant de 4,5 à 4,6M€.



50% des dépenses de fonctionnement sont des dépenses de gestion qui englobent les charges de personnel, les charges à caractère général et les autres charges de gestion.

- Les charges à caractère général se sont élevées de 2,9% sur la période. Elles sont comparables à la croissance des recettes.
- Les charges de personnel sont en augmentation (+2,6% en TCAM –Taux de Croissance Annuel Moyen-) ce qui est un peu plus lent que la croissance du produit des services mais supérieur à l'inflation. Le nombre de salariés est resté identique sur la période.
- Si des charges exceptionnelles sont présentes, elles restent marginales dans les dépenses de fonctionnement.
- L'épargne de gestion sur la période est en hausse en valeur réelle de 13%. Cette croissance est supérieure à la hausse des recettes de fonctionnement.

5.3.2 ANALYSE DE L'ÉPARGNE DE GESTION

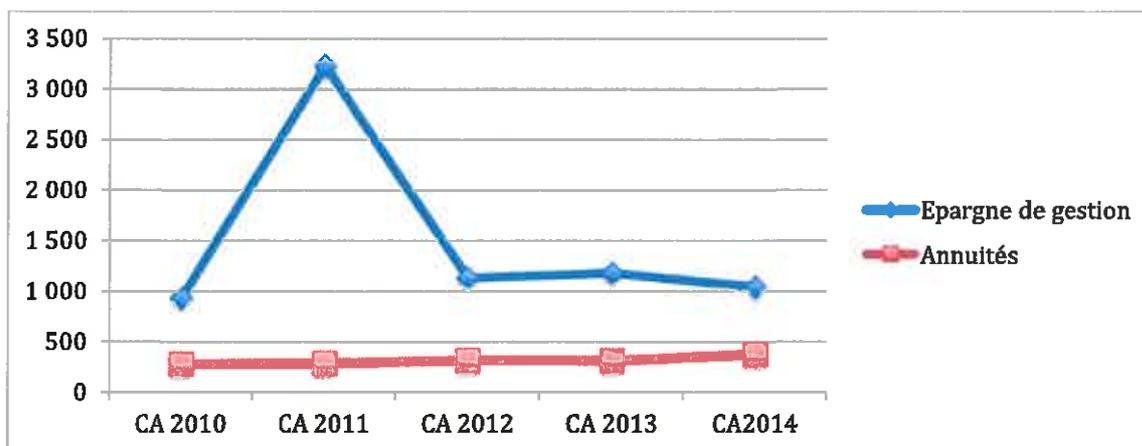


ÉVOLUTION DE L'ÉPARGNE DE GESTION

L'épargne de gestion est constituée du différentiel entre les recettes et les dépenses de fonctionnement. La croissance est régulière et continue avec un TCAM de 3%. L'épargne de gestion permet en premier lieu de rembourser les emprunts puis d'apporter la part d'autofinancement des projets.

Sur la période considérée, l'épargne de gestion progresse en valeur absolue de 12% mais aussi en part relative des recettes passant de 17% à 20%.

Le montant des annuités (capitaux et intérêts) augmente de 36% sur la période. L'épargne de gestion permet de couvrir très largement les intérêts de la dette. Notons que les emprunts contractés par la ville se situent tous sur un temps long de 20 ans.



POIDS DES ANNUITÉS DANS L'ÉPARGNE DE GESTION

Les charges financières représentent 2,5 à 3% à des dépenses de fonctionnement et sont stables sur la période.

La commune a une politique d'endettement très mesurée et finance essentiellement des projets avec son autofinancement et sa trésorerie. L'épargne disponible s'améliore dans le temps observé avec un pic spécifique à l'année 2011. L'année 2014 redevient proche de celle de 2010.

UNITE TOURISTIQUE NOUVELLE POUR LA LIAISON ENTRE ALLEMONT ET OZ-EN-OISANS

Commune d'Allemont	CA 2010	CA 2011	CA 2012	CA 2013	CA 2014
RECETTES COURANTES DE FONCTIONNEMENT	5 394	7 724	5 743	5 731	5 674
1) EPARGNE GESTION	920	3 225	1 123	1 170	1 033
Intérêts de la dette	147	155	153	146	170
Intérêts de la dette ancienne (66)	147	155	153	146	170
2) EPARGNE BRUTE	773	3 070	970	1 024	863
Remboursement en capital	125	127	156	159	201
Remboursement dette ancienne (16)	125	127	156	159	201
3) EPARGNE DISPONIBLE	648	2 943	814	865	662

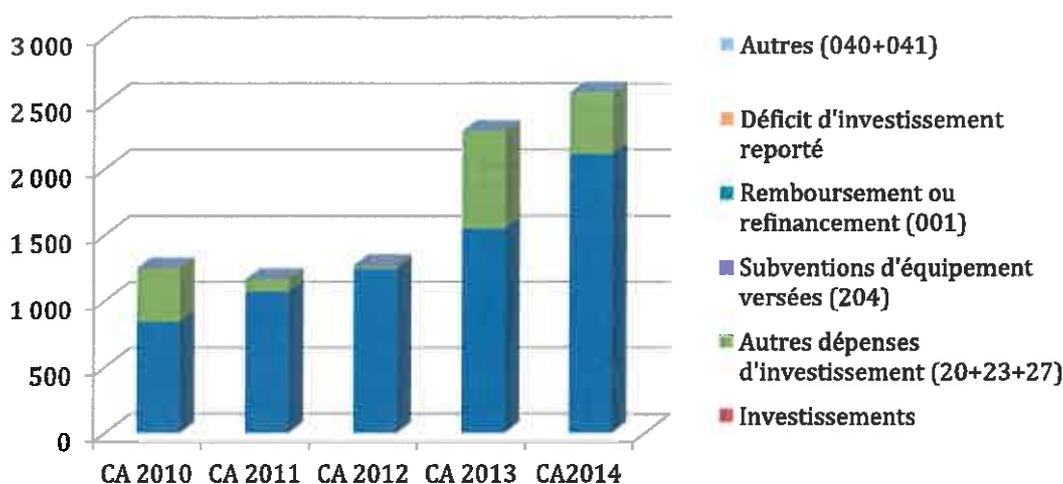
5.3.3 ANALYSE DE LA SECTION D'INVESTISSEMENT

Commune d'Allemont	CA 2010	CA 2011	CA 2012	CA 2013	CA 2014
RECETTES COURANTES DE FONCTIONNEMENT	5 394	7 724	5 743	5 731	5 674
3) EPARGNE DISPONIBLE	648	2 943	814	865	662
DEPENSES D'INVESTISSEMENT	1 250	1 167	1 274	2 290	2 582
Acquisitions et travaux (21) courants	842	1 074	1 242	1 546	2 112
Autres dépenses d'investissement (20+23+27)	406	93	22	744	470
Subventions d'équipement versées (204)	2		10		
RECETTES D'INVESTISSEMENT	941	1 369	643	1 351	3 021
Dotations diverses, autres (10+106+041+024)	841	1 313	628	1 288	2 919
Subventions d'investissement reçues (13)	100	46	15	63	102
4) BESOIN (-) OU EXCEDENTS (+)	339	3 135	183	-74	1 101
Emprunt (16)	0	500	0	0	1 000
ENDETTEMENT fin d'exercice	3 608	3 981	3 825	3 666	4 465

D'une manière globale, la commune d'Allemont constate un maintien de son ratio d'épargne disponible. Celle-ci est venue s'ajouter à une trésorerie significative qui lui a permis de maintenir une politique d'investissement pour un montant total de 8,5 M€.

Les subventions d'investissements sont marginales dans les décisions d'engagement avec 3,8% des projets. L'utilisation de la trésorerie (6,8M€) est l'élément principal du financement avec 82% de couverture des besoins. Les cessions immobilières et foncières n'ont généré aucune ressource propre. L'emprunt a financé le solde pour un total de 1,5M€.

5.3.3.1 Dépenses d'investissement



ÉVOLUTION DES DEPENSES D'INVESTISSEMENT

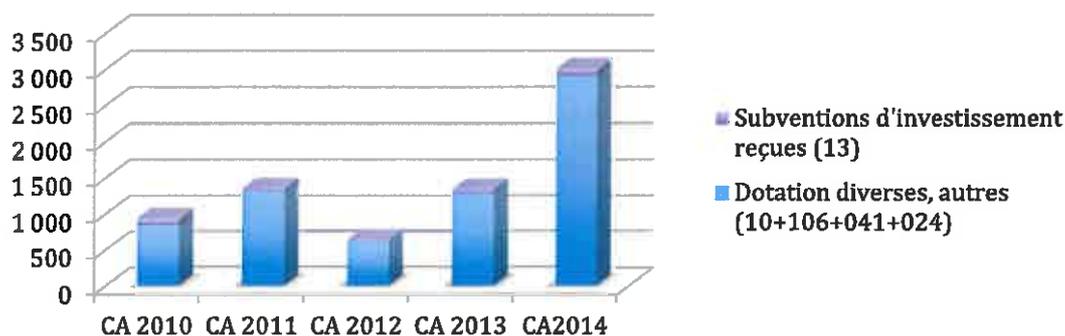
Les dépenses courantes d'investissement sont composées d'opérations de voirie, d'électrification et de réseaux ainsi que de l'entretien et embellissement du patrimoine bâti pour un total de 8,5 M€. Rappelons que les opérations d'équipements touristiques sont à la charge du SIEPAVEO. Nous pouvons remarquer les éléments suivants :

- Les constructions et équipements sont en forte croissance en fin de période,
- Aucun remboursement anticipé d'emprunts n'a été enregistré,
- Achat d'un terrain en 2014 pour 1M€ qui se situe dans le périmètre d'opération de la future gare de départ. Cet achat a été réalisé par anticipation des aménagements liés à la remontée et dans le cadre de la maîtrise foncière indispensable à cette opération.

5.3.3.2 Recettes d'investissement

Sur la période considérée, les recettes ayant permis de financer les investissements sont:

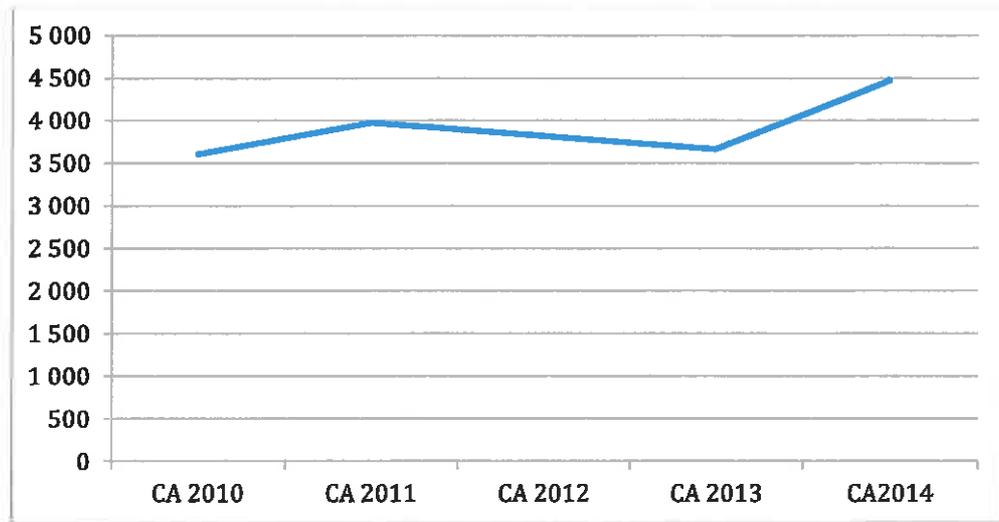
- Les dotations et l'utilisation de la trésorerie pour 6,8M€ qui constituent l'essentiel des ressources,
- 0,3M€ de subventions soit 3,6%,
- 1,5 M€ de crédit ont été réalisés sur la période. La dette sur le budget principal de la commune augmente de 3,6M€ en 2010 à 4,5M€ fin 2013.



ÉVOLUTION DES RECETTES D'INVESTISSEMENT

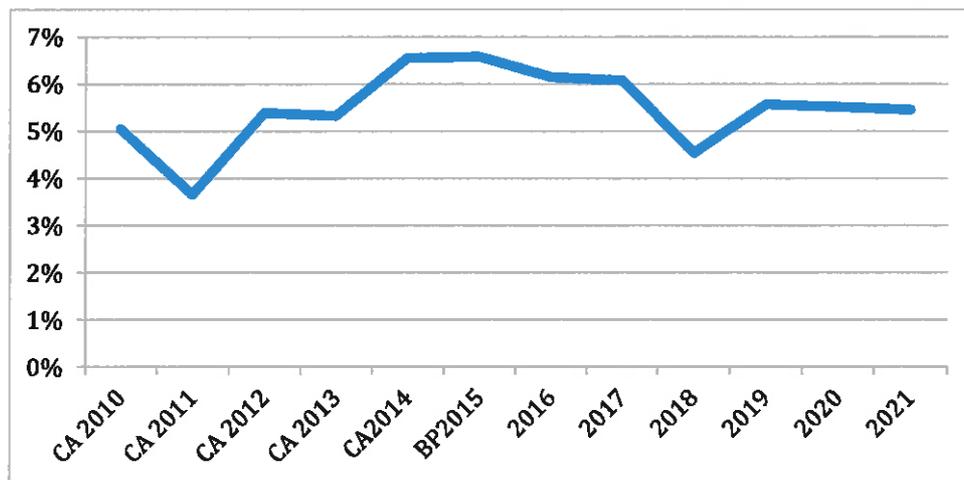
5.3.4 EVOLUTION DE LA DETTE DU BUDGET PRINCIPAL

La dette nette progresse de 25% sur la période.



ENDETTEMENT EN FIN D'EXERCICE

L'amélioration de l'épargne de gestion permet à la commune d'augmenter ses ressources propres. Sa bonne capacité d'autofinancement n'a cependant pas permis de financer la totalité des travaux nécessaire à l'entretien et à l'embellissement de la commune.



RATIO ANNUITES/RECETTES REELLES

Nous constatons que les engagements financiers de la commune restent extrêmement bas et représentent moins de 6% des recettes réelles.

5.3.5 CONCLUSION DE L'ANALYSE RETROSPECTIVE

Le budget communal d'Allemont est en hausse de 10% sur la période avec une part faible d'éléments exceptionnels et un levier essentiel des ressources stables (impôts et taxes, autres produits de gestion courante).

Dans ce contexte, la collectivité a maîtrisé son fonctionnement courant qui n'a pas dépassé +3,7% sur la période. Les charges à caractère général suivent ce rythme mesuré. Les charges de personnel connaissent un niveau plus élevé avec 12,8% à un rythme supérieur à l'inflation.

En conséquence, l'épargne de gestion sur la période est en hausse en valeur réelle (+13%). Le montant des annuités (capitaux et intérêts) augmente sur la période. L'épargne de gestion permet de couvrir les intérêts de la dette sans problème particulier.

Ainsi la commune améliore sa maîtrise budgétaire. D'une manière globale, la commune d'Allemont produit une amélioration régulière de son épargne disponible qui lui a permis de mener ses travaux courants et exceptionnels pour un montant total de 8,5 ME.

Les investissements ont été financés à 82% par de l'autofinancement. Les subventions d'investissements sont marginales dans les décisions d'engagement avec 3%. La mairie n'a pas pu compter sur des cessions foncières ou immobilières.

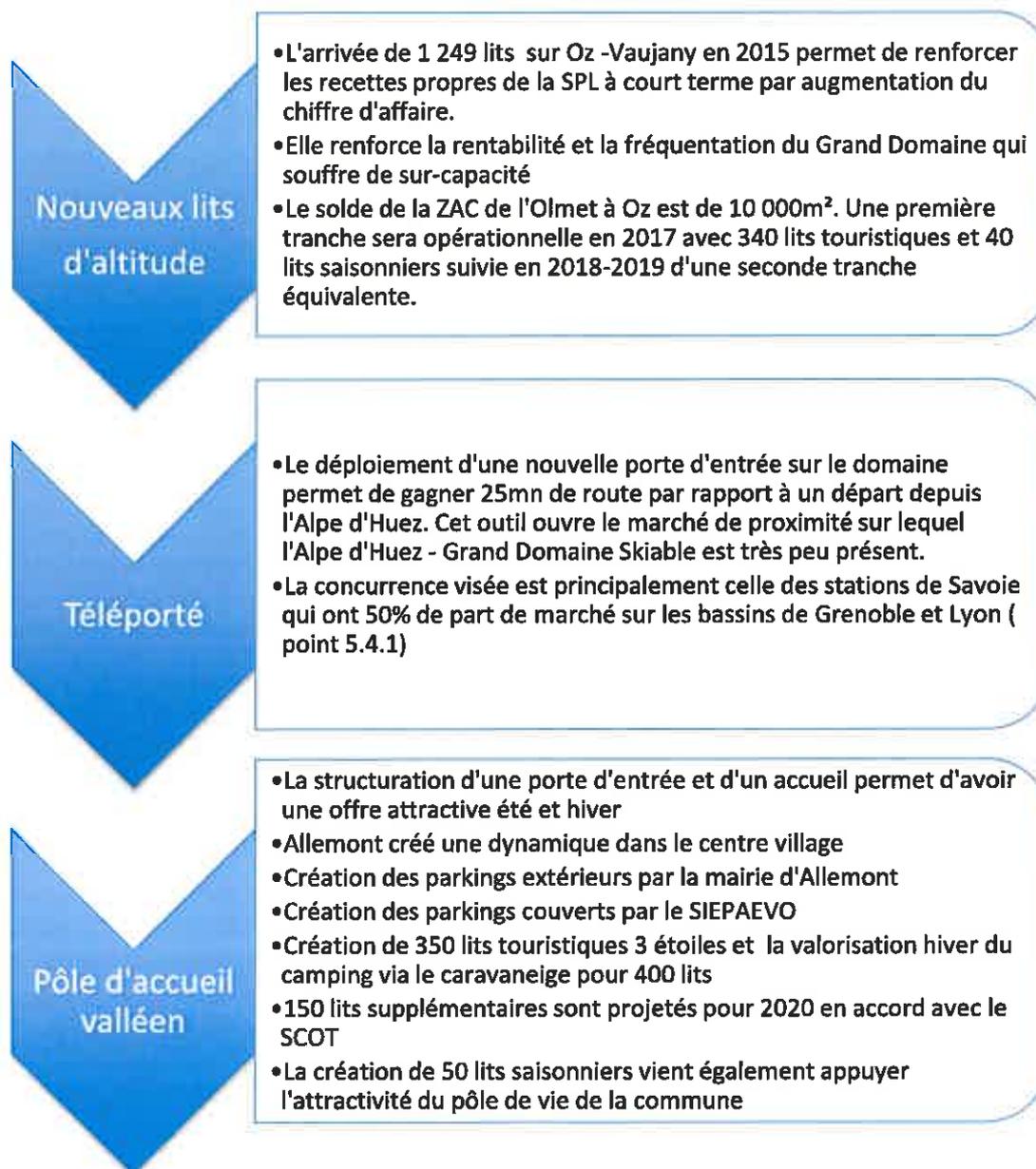
L'endettement a progressé sur la période de 3,6 à 4,5 ME mais ceci ne représente que 6% des recettes réelles.

La situation à ce jour est saine avec un équilibre de gestion assumé par la commune.

5.4 PROJET DE LIAISON TELEPORTEE ET DU POLE D'ACCUEIL

5.4.1 CONCEPT GLOBAL

Ce projet s'insère dans la logique de confortation du dispositif touristique de la vallée de l'Eau d'Olle. Les communes ont une vision commune et cohérente de la structuration de ce développement.



UNITE TOURISTIQUE NOUVELLE POUR LA LIAISON ENTRE ALLEMONT ET OZ-EN-OISANS

Le projet de la commune permet le renforcement de l'attractivité touristique du village d'Allemont et de la Vallée de l'Eau d'Olle soutenu par la création de 350 lits marchands et la structuration de 400 lits en caravaneige.

Le dispositif d'un point de vue fonctionnel comprend :

- Sous maîtrise d'ouvrage, commune d'Allemont

ELEMENTS DU PROJET	MONTANT EN € HT
Stationnements extérieurs 115 places et 15 bus	1 000 000
Nouvelle voie d'accès	1 000 000
Transfert équipements publics	2 500 000
Etudes et aléas	500 000
TOTAL ALLEMONT	5 000 000

- Sous maîtrise d'ouvrage, SIEPAVEO
 - La création d'une liaison permettant un accès direct au domaine d'altitude y compris l'escalier mécanique de liaison avec le centre et les remontées de Oz.
 - Le parking couvert
 - Des mesures compensatoires sont prévues pour 92 000 €

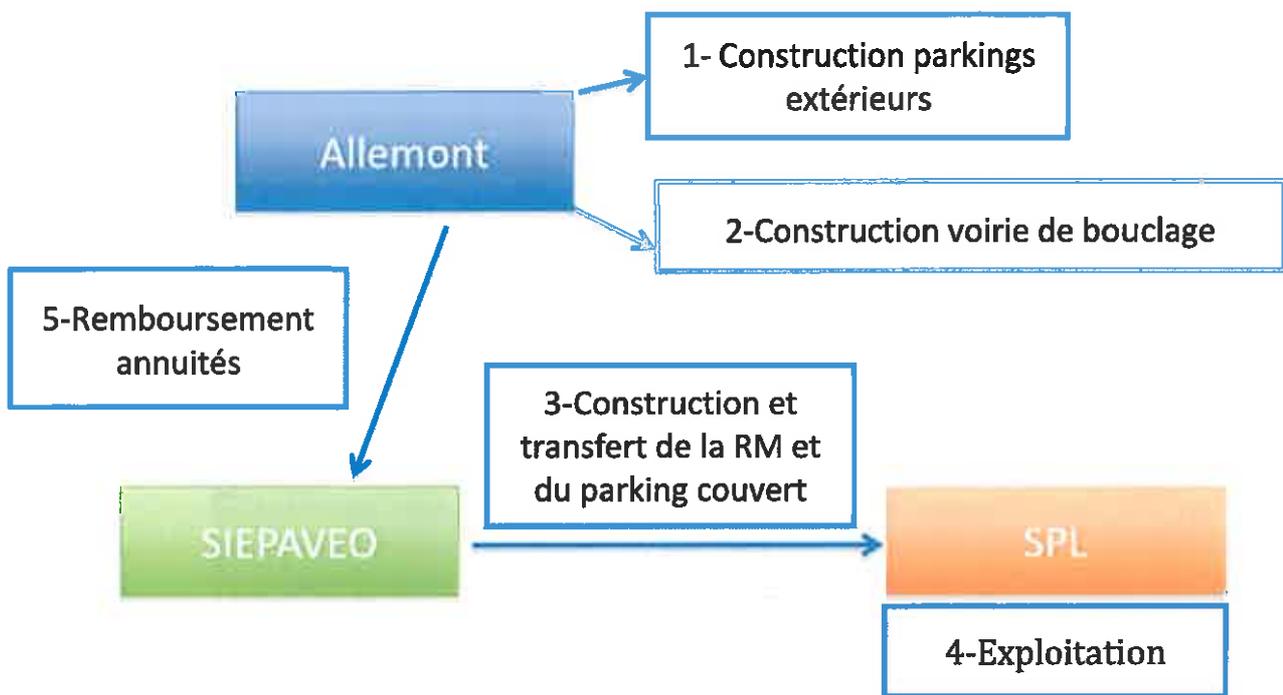
ELEMENTS DU PROJET	MONTANT EN € HT
TC 8 places 2000 p/h avec locaux et alimentation électrique	10 000 000
Garage des véhicules	500 000
Quais et aménagement paysager en gare aval	100 000
Escaliers mécaniques couverts	1 500 000
Aménagements paysagers en gare amont et réseaux	100 000
Création d'un parking couvert de 215 places VL	2 250 000
Billetterie, signalétique	80 000
Sanitaires	100 000
études aléas et divers, 7%	731 500
TOTAL SIEPAVEO	15 361 500
Mesures compensatoires	92 000

- Sous maîtrise d'ouvrage d'un opérateur privé sur Allemont
 - implantation d'une résidence de tourisme *** de 300 lits à laquelle s'adjoint sous une même gestion 50 lits hôteliers *** prévue en 2018.

5.4.2 MONTAGE DE L'OPERATION

Le montage du projet serait le suivant :

1. Construction et exploitation des parkings découverts par la commune d'Allemont
2. Construction de la voirie de bouclage par la commune d'Allemont
3. Construction de la remontée mécanique et des équipements connexes y compris parking couvert par le SIEPAVEO
4. Exploitation de la remontée mécanique et gestion de l'accueil par la SPL
5. La mairie d'Allemont assume les annuités de l'investissement



MONTAGE OPERATIONNEL

5.4.3 PROJET DE DEVELOPPEMENT DE LA RESIDENCE-HOTELIERE SUR ALLEMONT

Bien que cet équipement ne soit pas contenu dans la demande d'autorisation UTN, l'activité projetée fait partie de l'économie globale du projet. La prospective réalisée est volontairement restée très prudente en termes de fréquentation, tarification et montée en puissance des lits, non pour signifier un risque mais pour prouver l'opportunité évidente que constitue cet appareil et sa fonction pour le territoire.

Par ailleurs, l'hôtel pourra répondre à des besoins hors saison d'hébergement en fond de vallée.

Les ratios de surface correspondent aux normes de classement actualisées. Les taux de remplissage sont ceux observés sur le massif. Un Spa est inclus dans la construction pour 150m2.

Le bâtiment serait composé des 2 unités avec les tarifications suivantes :

Les tarifs indiqués ci-dessous sont TTC.

Résidence 3*

Surface de plancher

3 000 m²

lits

300 Lits

REPLISSAGE	%	TARIF/LITS/SEMAINE	DUREE SEMAINE	CATTC
REPLISSAGE ETE	50%	75	10	375€
REPLISSAGE HIVER	50%	225	18	2 025€
REPLISSAGE HORS SAISON	20%	50	16	160€
Total séjours		5 160	Total/lit	2 560€
Total nuitées		36120	Total	768 000€

Hôtel 3*

Surface de plancher

500 m²

lits

50 lits

REPLISSAGE	%	TARIF/LITS/SEMAINE	DUREE SEMAINE	CATTC
REPLISSAGE ETE	50%	300	10	1 500€
REPLISSAGE HIVER	50%	450	18	4 050€
REPLISSAGE HORS SAISON	20%	200	20	800€
Total séjours		900	Total/lit	6 350€
Total nuitées		6300	Total	317 500€

Notre hypothèse n'inclut pas à ce stade la création d'un restaurant dans l'établissement du fait de l'existence de plusieurs établissements sur la commune. Des recettes annexes sont prévues pour les petits déjeuners et les services de lingerie.

UNITE TOURISTIQUE NOUVELLE POUR LA LIAISON ENTRE ALLEMONT ET OZ-EN-OISANS

Les recettes et charges sont indiquées hors TVA dans le compte d'exploitation prévisionnel.

COMPTE D'EXPLOITATION PREVISIONNEL RESIDENCE HOTELIERE 3* - 350 LITS		
RESIDENCE 3*	ANNEE	REFERENCE
	MONTANT HT	%
CAHT APPARTEMENTS	727 962	61%
CAHT HOTEL	300 948	25%
CAHT BARS, PETITS DEJEUNERS, ...	162 427	14%
CAHT TOTAL	1 191 336	100%
MATIERES CONSOMMEES	56 849	
MARGE BROTE	1 160 150	95%
SALAIRES NETS (DIRECTION ET 3 PERMANENTS AVEC 7 SAISONNIER)	186 000	16%
CHARGES SOCIALES	152 520	13%
TOTAL CHARGES DE PERSONNEL	338 520	28%
IMPOTS ET TAXES	28 539	
TOTAL DES FRAIS GENERAUX	211 727	18%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	584 240	49%
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	87 375	
INTERETS DES EMPRUNTS	10 922	
LOYERS IMMOBILIERS	426 377	43%
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	59 567	5%

Le loyer potentiel (426k€) à des investisseurs correspond à un investissement global de 14,2M€ rémunéré à 3% (hors avantages fiscaux). Ceci correspond à une opération de promotion immobilière sur le modèle ci-dessous permettant de dégager une incidence foncière de 2M€.

CEP SOMMAIRE PROMOTION IMMOBILIERE	
PRIX DE VENTE DE L'OPERATION	14 212 553€
Coûts travaux	7 000 000 €
Parking	1 458 333 €
Incidence foncière	2 000 000 €
Honoraire MOE 15%	1 268 750 €
Commercialisation 15%	2 131 883 €
RESULTAT 2,5%	353 586 €

La cession du terrain permettrait à la commune d'obtenir, au maximum, une enveloppe de 2 M€ de sa cession foncière pour l'opération globale.

5.4.4 ANALYSE DES RECETTES POTENTIELLES POUR LA SPL

5.4.4.1 Les recettes potentielles sur le marché excursionniste

A partir des temps de références calculés par « Viamichelin », la mairie de Grenoble est à

- 49 mn du départ de la remontée envisagée
- 1h07 des pistes au niveau d'Huez
- 43 mn des pistes de Chamrousse

L'objectif de cet équipement est de conquérir de la part de marché sur la proximité grenobloise et lyonnaise. L'analyse du marché est faite à partir du recoupement de données anciennes (>10 ans) et la mise en cohérence avec les données SATA. Le marché de la Métro se compose de 170 000 skieurs actifs pour 1,5 à 1,7 M de sorties skis. L'extrapolation à Rhône-Alpes indique un potentiel de l'ordre de 10 à 20 M de journées skieurs. La part de marché du domaine de l'Alpe d'Huez -Grand Domaine Skiable serait, à l'heure actuelle, de l'ordre de 0,5% avec 50 à 60 000 journées skieurs sur le marché Rhône-Alpes.

La SPL détiendrait 50% de ce potentiel pour l'accès au domaine. Le prix est un facteur clé avec la météo et l'offre de ski. L'offre remise à 29€ permet un placement significatif mais les conditions d'accès proposées actuellement par la SATA sont complexes. La politique tarifaire devra donc accompagner le lancement de cette porte d'entrée sur le domaine. Sachant que des domaines comme Chamrousse ou les 7 Laux ont des parts de marchés de l'ordre de 11% chacune sur la métro, un accès favorisé à AHGD devrait permettre de viser une part de marché de l'ordre de 4% sur la Métro et 2% sur Lyon-Drôme. Ainsi le potentiel de journées skieurs captables, avec un tarif adapté, par ce nouvel accès peut être estimé à long terme

- 180 000-200 000 journées-skieurs issues :
 - 4% de PDM sur le bassin grenoblois
 - 2% sur le bassin Lyon-Drôme

Notre hypothèse conservatrice portera sur un double effet :

- Capter une partie des clients journées actuels
- Conquérir de nouveaux clients

Les recettes potentielles, à terme sur la base d'une conservation de l'intégralité des ressources serait de l'ordre de 22,44€ TTC (tarif moyen remis) x 180 000 journées soit **4,3M€ TTC**. Le forfait plein tarif est fixé à 49,50€ pour la saison 2015-2016 avec une hausse prévisionnelle de 2%/an.

Une politique de communication forte avec un budget annuel dédié supérieur à 200K€ sera nécessaire pour faire évoluer la clientèle. La pratique d'un forfait à tarif intéressant pourra être facilement maîtrisée en ne le rendant valide qu'avec un départ depuis ce porteur. La conquête de ce potentiel nécessite du temps et de l'engagement en termes de communication. Pour mémoire, AHGD dispose de 70 000 skieurs excursionnistes dont 30 000 skieurs actuellement clients de la SPL. La croissance prévisible par la conquête de nouveaux clients serait la suivante :

ANNEES	2018	2019	2020	2021
NX FORFAIT EXCURSIONNISTES HIVER		20 000	30 000	40 000
FORFAIT TTC HIVER EXCURSIONNISTE	23,81 €	24,29 €	24,78 €	25,27 €

Nous prévoyons également une ouverture l'été sur la base de l'offre de VTT de descente et avec les améliorations prévues. Il sera possible d'avoir un service intégral en transport par câble pour développer ce potentiel. Les données été de 2007 montraient un total de 3000 forfaits VTT vendus. Le produit a progressé depuis mais sans que nous ayons accès à ces données. Nous avons pris une hypothèse conservatrice.

Il est entendu qu'un programme de développement des pistes de descentes et de la convergence de celles-ci sur Allemont sera nécessaire pour exploiter le gisement de Vététistes de la Métro. Selon les données du groupe Décathlon, les dépenses en VTT en Isère sont deux fois supérieures à la moyenne nationale par personne.

ANNEES	2019	2020	2021	2022
FORFAITS VTT ETE	5 000	6 000	7 000	8 000
FORFAIT TTC ETE	15,00 €	15,00 €	15,00 €	15,00 €

5.4.4.2 Les recettes potentielles sur les nouveaux lits.

Au-delà du programme prévu pour accompagner la création de la porte d'entrée sur le domaine, la création et la mise en service de lits sont prévus sur Oz et Vaujany **dès cet hiver 2015**.

À VAUJANY

- Crystal blanc **383** lits
- Epinette **306** lits
- Edelweiss **220**

À Oz

- **340** lits du village-club du Soleil ouvert en 2017
- Un second projet de **340** lits devrait voir le jour en 2018-2019 en utilisant le solde de la ZAC.

À ALLEMONT

- Le programme présenté ci-dessus inclus **350** lits marchands et **400** lits de caravaneige fonctionnels en 2019
- **150** lits sont également prévus à horizon 2020 dans le cadre du SCOT.

Les programmes ci-dessus auront un impact direct sur les recettes de la SPL.

- Le système de réversion est en cours de négociation entre les partenaires.
- Les emplacements du camping municipal pourraient être proposés pour accueillir du caravaneige ou de camping-car. 100 emplacements correspondant à 400 lits seront fonctionnels (eau, électricité, revêtement de sol stabilisé) et disponibles. La cible sera des clientèles plus jeunes et moins fortunées afin de participer à la relance de l'attractivité du ski pour des clientèles à (re)conquérir.

ALPE D'HUEZ

- UTN et PLU en cours pour 4600 lits. Aucun impact de recette n'est pris en compte par la SPL

UNITE TOURISTIQUE NOUVELLE POUR LA LIAISON ENTRE ALLEMONT ET OZ-EN-OISANS

Les hypothèses de fréquentation retenues sont les suivantes :

- 45% de remplissage moyen sachant que les lits comprennent de la résidence hôtelière, des meublés, de l'hôtel et du caravaneige.
- Nous estimons que 50% des personnes seront des skieurs ce qui est inférieur aux 70% observés dans les ventes faites aux TO étrangers par la centrale de vente.
- Le prix moyen payés par journée skieur (forfaits séjours) s'établit à 34,33€ (enfants, TO) pour 2016.

ANNEES	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Evolution lits Vallée de l'Eau d'Olle	689	1249	1249	2139	2139	2289
Nx forfaits résidents:	19 378	31 225	31 225	53 475	53 475	57 225
Prix moyen de la journée base forfait pluri-journaliers	34,33 €	35,02 €	35,72 €	36,43 €	37,16 €	37,91 €

5.5 EXPLOITATION PREVISIONNELLE DE LA SPL

5.5.1 ANALYSE DES DEUX PREMIERES SAISONS 2014/2015

D'après la note de conjoncture des domaines skiables français, la saison 2014/2015 se termine par une baisse de 4 % de la fréquentation des stations en France et de 5% en Isère. Cette diminution s'explique par des conditions météorologiques désavantageuses :

- un très faible enneigement en début de saison,
- un mauvais temps sur les week-ends,
- un calendrier scolaire très désavantageux car les vacances de Pâques étaient trop tardives.

CEP	2014	2015
CAHT	7 696 000	8 084 000
Reversion SATA	-750 000	-273 000
Total produits d'exploitation	6 946 000	7 811 000
Marchandises consommées	496 564	641 000
Marge brute	6 449 436	7 170 000
Charges externes	3 232 054	3 023 349
Impôts et taxes	534 000	642 000
Masse salariale	3 390 000	3 093 000
Excédent brut d'exploitation	-706 618	411 651
Dotations et reprises	971 000	731 000
Résultat d'exploitation	-1 677 618	-319 349
Résultat financier	-19 128	-31 000
Résultat exceptionnel	-20 868	-32 000
RÉSULTAT NET	-1 717 614	-382 349

La première année d'exploitation (2014) a dégagé une perte importante de 1,7M€. Le projet de résultat au 30/06/2015 ne fait toujours pas ressortir de bénéfice mais montre une belle amélioration de l'exploitation. Cette amélioration est notamment due :

- À l'augmentation de la marge globale,
- Aux diminutions des charges externes et de personnel,
- Aux diminutions des dotations aux amortissements et autres charges.

En revanche, ces diminutions de postes ont été atténuées par les impôts et taxes et le déficit exceptionnel qui ont augmenté sur cette dernière saison.

La marge globale de la SPL Oz/Vaujany a augmenté de manière importante entre ces deux années d'exploitation (+11 %),

Le gain de marge est essentiellement lié à l'augmentation de l'activité puisque le taux de marge est légèrement en-deçà de celui de l'exercice 2013/2014,

L'augmentation de l'activité s'élève à +11 % par rapport à l'exercice précédent. Nous rappelons que l'exercice précédent avait une durée de 14 mois contre 12 mois sur l'exercice clos au 30/06/2015 mais le chiffre d'affaires réalisé est comparable du fait de la saisonnalité de l'activité.

Par ailleurs, la SPL Oz Vaujany a obtenu son certificat Norme ISO 9001 en mai 2015. Cela lui procure une grande autonomie pour la maintenance de ses équipements.

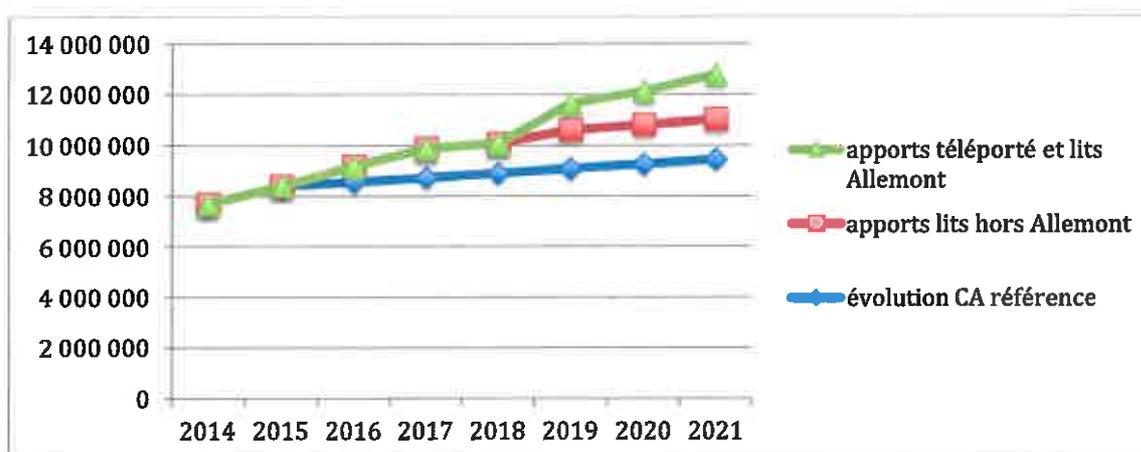
5.5.2 RECETTES PREVISIONNELLES COMPLEMENTAIRES

La liaison Allemont/Oz aura un impact positif sur le domaine skiable avec une hausse de 20% des journées skieurs vendus soit une augmentation potentielle de 36 000 journées skieurs pour la première année d'exploitation. En fonction des grilles tarifaires et des fréquentations présentées ci-dessus :

- La clé de répartition SATA / SPL était défavorable à la SPL en 2014. Des négociations sont en cours de développement. La somme retenue à l'heure actuelle par les actionnaires de la SPL se situe autour d'une réversion annuelle de l'ordre de 400 000 €.

Recettes complémentaires prévisionnelles	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Nvx forfait excursionnistes hiver	/	/	/	20 000	30 000	40 000
Nx forfaits VTT été	/	/	/	5 000	7 000	9 000
Nx forfaits résidents	19 378	31 225	31 225	53 475	53 475	57 225
croissance recettes en € HT	621 788 €	1 021 958 €	1 042 397 €	2 344 990 €	2 650 073 €	3 098 178 €

Comme indiqué sur le graphique ci-dessous, l'évolution est marquante dans le développement de l'activité de la SPL. La quote-part des lits à Allemont et les excursionnistes du téléporté permettent d'améliorer le chiffre d'affaires de 1,6 M€. Les lits d'Oz et Vaujany génèrent 1,4M€.



EVOLUTION PAR NATURE DES RECETTES

5.5.3 CHARGES D'EXPLOITATION

La grille de répartition entre la SPL et la SATA doit évoluer dans les années à venir. L'hypothèse prise correspond à la situation actuelle ou chacun conserve les recettes et exploite. L'ensemble des recettes potentielles est donc à équilibrer avec les dépenses d'exploitation de la remontée.

	COUTS LIAISON
INVESTISSEMENT DEBIT FINAL (2000 P/H)	15 000 000 €
DUREE DE FONCTIONNEMENT :	200 jours / an
HIVERS	125 Jrs. 8 H à 18 H.
HEURES HIVER	75 Jrs. 9 H à 17 H.
ENTRETIEN ANNUEL	95 000 €
ENTRETIEN PLURIANNUEL	10 000 €
EXPLOITATION : MAIN D'ŒUVRE	126 000 €
EXPLOITATION : ENERGIE	46 000 €
EXPLOITATION : ASSURANCE	5 000 €
TOTAL SANS PROVISION	282 000 €
PROVISION POUR GRANDES VISITES	42 000 €

A ces charges techniques sont ajoutées 200 000€ de communication pour faire connaître cette ouverture et drainer la clientèle.

Sur la base de la seconde année d'exploitation en 2015, le prévisionnel d'exploitation de la SPL serait le suivant :

- Une hausse significative des recettes est attendue à la mise en service de la porte d'entrée, mais également auparavant grâce à l'arrivée des lits.
- L'amélioration de la fréquentation impacte positivement l'ensemble des exploitations.
- Les charges techniques d'exploitation sont impactées selon le tableau de synthèse ci-dessus.
- Les autres charges connaissent également un accroissement du fait de la hausse des frais de communication qui doivent accompagner le lancement du projet pour 200K€.

UNITE TOURISTIQUE NOUVELLE POUR LA LIAISON ENTRE ALLEMONT ET OZ-EN-OISANS

Conformément aux statuts du SIEPAVEO, aucune charge de remboursement du téléporté n'est imputée.

Les communes actionnaires de la SPL se réservent le droit, au regard du niveau de résultat atteint de modifier la reversion de l'affermage. Elles souhaitent que la SPL

- se dote d'un fond de garantie en cas de déficit d'enneigement,
- mais également qu'elle soit capable à terme d'assumer le développement de ses investissements.

Sans ces imputations pour l'instant, le compte d'exploitation prévisionnel de la SPL est donc le suivant.

CEP SPL	2015	2016	2017	2018	2019	2020
CAHT	8 084 000	9 120 700	9 761 318	9 956 545	11 437 420	11 924 352
REVERSION SATA	-273 000	-400 000	-404 000	-408 040	-412 120	-416 242
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	7 811 000	8 720 700	9 357 318	9 548 505	11 025 300	11 508 110
MARCHANDISES CONSOMMEES	641 000	601 728	645 655	658 847	760 746	794 060
MARGE BRUTE	7 170 000	8 118 972	8 711 663	8 889 658	10 264 554	10 714 050
CHARGES EXTERNES	3 023 349	3 083 816	3 145 492	3 208 402	3 272 570	3 338 022
IMPOTS ET TAXES	642 000	697 656	748 585	763 880	882 024	920 649
MASSE SALARIALE	3 093 000	3 154 860	3 217 957	3 282 316	3 473 963	3 543 442
EXDT BRUT D'EXPLOITATION	411 651	1 182 640	1 599 628	1 635 059	2 635 997	2 911 938
DOTATIONS ET REPRISES	731 000	716 380	702 052	688 011	674 251	660 766
RESULTAT D'EXPLOITATION	-319 349	466 260	897 576	947 048	1 961 746	2 251 172
RESULTAT FINANCIER	-31 000	-25 000	25 000	26 500	28 090	29 775
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-32 000	-32 640	-33 293	-33 959	-34 638	-35 331
RESULTAT NET	-382 349	408 620	889 283	939 589	1 955 198	2 245 617

Les perspectives sont favorables tant pour un objectif d'autonomie à terme de la SPL que pour affronter des années sans neige.

5.6 REPERCUSSIONS ECONOMIQUES

La phase chantier génère un total de travaux de :

- 13,2 M€ de d'installations mécaniques, de gros œuvre et de second œuvre y compris parking
- 10,5 M€ de gros œuvre et de second œuvre pour la résidence hôtelière
- 3,9 M€ d'honoraires et de services associés

L'exploitation des ratios de valeur ajoutée par profession nous indique les emplois suivants :

EN PHASE CHANTIER

POUR LA REMONTEE MECANIQUE, LES PARKINGS, LES GARES ET LES TRAVAUX INDUITS

EMPLOIS DIRECTS PHASE CHANTIER		EMPLOIS INDUITS PHASE CHANTIER*	
BTP ET MONTAGE	30 EQTP/an pendant 1 an	RESTAURATION	1,5 EQTP/an pendant 1 an
INDUSTRIE	10 EQTP/an pendant 1 an	COMMERCES	0,5 EQTP/an pendant 1 an
SERVICES	6 EQTP/an pendant 1 an		
TOTAL	46 EQTP		2 EQTP/AN PENDANT 1 AN

* dépenses de paniers et de déplacement durant le chantier et la phase de commercialisation. Les emplois induits correspondent à la création d'emplois potentielle liée à ce chiffre d'affaires exploitable

POUR LA RESIDENCE

EMPLOIS DIRECTS PHASE CHANTIER		EMPLOIS INDUITS PHASE CHANTIER*	
BTP ET MONTAGE	20 EQTP/an pendant 2 ans	RESTAURATION	1 EQTP/an pendant 2 ans
INDUSTRIE	5 EQTP/an pendant 2 ans	COMMERCES	0,5 EQTP/an pendant 2 ans
SERVICES	10 EQTP/an pendant 2 ans		
TOTAL	35 EQTP		1,5 EQTP/AN PENDANT 2 ANS

EN PHASE D'EXPLOITATION pour l'ensemble

La nouvelle remontée va irriguer le centre d'Allemont et Oz. L'organisation prévue se ventile comme suit :

EMPLOIS SUPPLEMENTAIRES DIRECTS ET INDIRECTS EN PHASE EXPLOITATION		
SECTEUR	PERMANENTS	SAISONNIERS
HEBERGEMENTS	6	12
Commerces, restauration	1	4
Services	1	4
Remontées mécaniques	1	4
Total	9	24

Répercussions économiques pour les activités existantes du téléporté et des lits d'Allemont

Au-delà des remontées mécaniques et de leur hébergement, les touristes et excursionnistes vont dépenser de l'argent dans leurs différentes activités.

<p>40 000 Skieurs excursionnistes</p> 	<p>Dépenses théoriques moyennes/ personnes</p> <p>Bar, restaurant 4€</p> <p>Loisirs</p> <p>Alimentation 2€</p> <p>Divers (locations, petits achats) 3€</p>	<p>Dépenses totales à terme</p> <p>800 K€ TTC</p>
<p>60 480 Nuitées Touristes en séjours lits d'Allemont</p> 	<p>Dépenses théoriques moyennes résidence de tourisme 3* par nuitée</p> <p>Bar, restaurant 11€</p> <p>Loisirs 12€</p> <p>Alimentation 16€</p> <p>Divers (locations, petits achats) 13€</p>	<p>Dépenses totales à terme</p> <p>3 M€TTC</p>

Les dépenses totales théoriques seraient de 3,5 à 4M€TTC hors hébergement et hors forfaits. Sommairement, le potentiel de dépenses serait de l'ordre 1 à 1,5M€ dans l'appareil commercial.

Un potentiel d'impact sur Oz

- L'arrivée du téléporté permet un accès à l'appareil commercial d'Oz générant de nouvelles recettes.

Un impact réduit sur Allemont.

La configuration actuelle de l'appareil commercial sur Allemont est relativement réduite en termes de diversité. Une réflexion doit donc être engagée pour :

- Lier l'accès parking – téléporté avec l'offre commerciale d'Allemont.
- Améliorer la lisibilité de cette offre depuis ce nouvel accès, la configuration actuelle étant centrée sur la route départementale.
- Améliorer la diversité de l'offre. Il est constant qu'une offre variée incite les touristes à plus de dépenses en générant de l'envie et en couvrant tous les goûts.

Une démarche de restructuration de l'offre commerciale avec la participation des entrepreneurs devra être engagée afin de mutualiser la réflexion entre urbanisme, fonctionnalité du système et développement qualitatif et quantitatif de l'offre commerciale.

Avec un véritable plan de développement public-privé, 2 à 3M€ de recettes supplémentaires pourraient être captées. Les lits développés sur Oz et Vaujany génèrent de leur côté des dynamiques aussi importantes sur le développement économique de la vallée.

5.7 PROSPECTIVE SUR LES FINANCES DE LA COMMUNE D'ALLEMONT

5.7.1 PROJETS ET FONCTIONNEMENT

5.7.1.1 Prise en compte des autres projets

La prospective des finances communales ne peut être menée sans une prise en compte de l'ensemble des projets de la municipalité. La municipalité ne dispose pas à ce jour d'un plan pluriannuel d'investissement déterminé, ni de projets spécifiques. Les travaux courants sont prévus de manière récurrente pour un montant moyen de 1,2M€/an. Parmi les autres travaux prévus figure la création d'une piste forestière pour un montant estimé à 300 k€. Des subventions moyennes de l'ordre de 80 K€ ont été prises en compte sur les autres petits travaux.

5.7.1.2 Règles de projection appliquées

En accord avec la municipalité, nous avons prévu une augmentation globale de 1% par an des recettes et des dépenses de gestion, y compris pour les charges de personnel. Les recettes supplémentaires apportées par la vente du tènement de l'hôtel Giniès et la fiscalité sur les nouveaux lits créés (350 en 2018 et 150 en 2020) apparaissent dans la ligne orange du prévisionnel. La projection inclut également la cession des locaux de l'école Perrière en 2019 (recette exceptionnelle).

5.7.2 PROJECTION DES RECETTES ET CHARGES COURANTES DE FONCTIONNEMENT

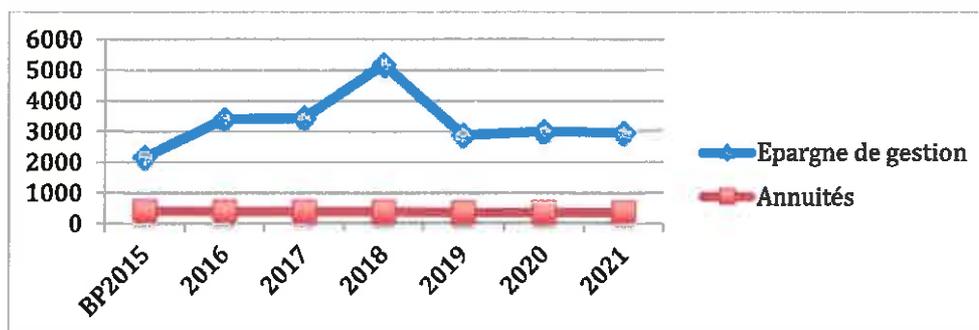
Commune d'Allemont	BP2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
RECETTES COURANTES DE FONCTIONNEMENT	5 935	6 029	6 091	7 752	6 508	6 407	6 395
Atténuation de charges (013)	55	56	56	57	57	58	58
Produits des services (070)	172	174	175	177	179	181	183
Impôts et taxes (73)	5 137	5 188	5 240	5 293	5 346	5 399	5 453
Recettes		12	13	1 613	188	145	71
Dotations et participations (074)	443	450	455	459	464	468	473
Autres produits de gestion courante (075)	127	150	152	153	155	156	158
Autres et exceptionnels (76+77+042)	1				120		
DEPENSES COURANTES DE FONCTIONNEMENT	3 748	2 618	2 645	2 671	3 318	3 345	3 372
Charges à caractère général (011)	995	1 005	1 015	1 025	1 035	1 046	1 056
Frais de personnel (012)	1 142	1 153	1 165	1 177	1 188	1 200	1 212
Contribution au SIEPAVEO		0	0	0	640	640	640
Autres charges de gestion courante, atténuation (014+65)	1 601	450	455	459	464	468	473
Charges exceptionnelles (67)	10	10	10	10	10	11	11
1) EPARGNE GESTION	2 187	3 411	3 446	5 081	3 170	3 043	3 043

UNITE TOURISTIQUE NOUVELLE POUR LA LIAISON ENTRE ALLEMONT ET OZ-EN-OISANS

Les hypothèses montrent une croissance des recettes dès 2016 avec un impact significatif de l'opération de la Résidence hôtelière en 2018. La seconde tranche de l'opération pour 150 lits arrivera en toute fin de période (2020). Les recettes communales sont issues des taxes d'Urbanisme, foncière et habitation avec la perspective d'une croissance régulière de l'habitat permanent. La cession du foncier amène une recette potentielle maximum de 1,5M€. L'épargne de gestion connaît une croissance régulière et significative de 36% sur 5 ans.

Commune d'Allemont	BP2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
RECETTES COURANTES DE FONCTIONNEMENT	5 935	6 029	6 091	7 752	6 508	6 407	6 395
1) EPARGNE GESTION	2 187	3 411	3 446	5 081	3 170	3 043	3 043
Intérêts de la dette	171	164	155	145	136	127	117
Intérêts de la dette ancienne (66)	171	164	155	145	136	127	117
2) EPARGNE BRUTE	2 016	3 247	3 291	4 935	3 035	2 916	2 886
Remboursement en capital	219	205	214	224	209	218	228
Remboursement dette ancienne (16)	219	205	214	224	209	218	228
3) EPARGNE DISPONIBLE	1 797	3 042	3 077	4 712	2 825	2 698	2 658

L'épargne disponible croît donc de manière significative avec le remboursement de prêts anciens et l'absence de besoins de nouveaux financements. Les annuités restent stables à 345 K€. L'épargne disponible s'améliore donc de 46%.



EVOLUTION DE L'EPARGNE DE GESTION

Dans le même temps, les annuités baissent par rapport aux recettes passant de 20% à 16%. La situation progresse régulièrement sur le fonctionnement courant.

Commune d'Allemont	BP2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
RECETTES COURANTES DE FONCTIONNEMENT	5 935	6 029	6 091	7 752	6 508	6 407	6 395
Intérêts de la dette	171	164	155	145	136	127	117

5.7.3 FINANCEMENT DES INVESTISSEMENTS

Nous avons retenu une base de travaux courants indispensables de l'ordre de 1,2M€ réévalués annuellement.

Des investissements spécifiques sont à la charge de la mairie d'Allemont pour accompagner la création de la gare de départ :

- Création du parking extérieur de 115 places et de 15 emplacements pour les cars
- Déplacement des services techniques
- Création d'une voirie de bouclage pour desservir l'accès au téléporté
- Sécurisation et séparation du groupe scolaire

Ces investissements sont programmés sur 2017 à 2019 pour un total de 5M€.

En complément, une contribution de 3 M€ d'autofinancement sera apportée au SIEPAVEO (autres en 2018).

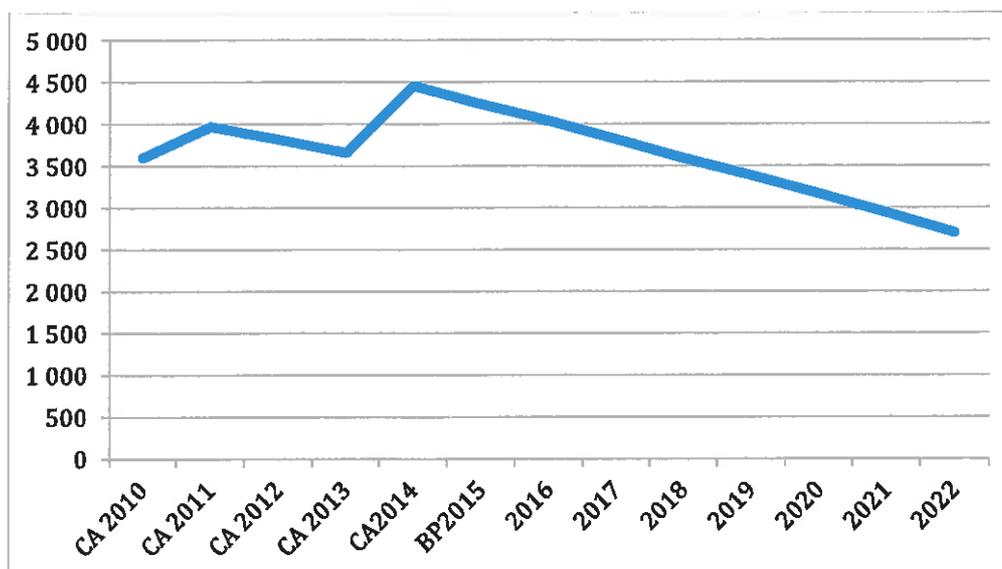
La mairie attend une subvention pour le financement de la remontée de l'ordre 1 M€.

Aucun emprunt n'est nécessaire sur la période et la commune fait le constat d'une baisse de son endettement. Par ailleurs, la trésorerie progresse de près de 6 M€ entre 2015 et 2021 sur la base de ce programme.

Commune d'Allemont	BP2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
RECETTES COURANTES DE FONCTIONNEMENT	5 935	6 029	6 091	7 752	6 508	6 407	6 395
3) EPARGNE DISPONIBLE	1 787	3 042	3 077	4 712	2 825	2 698	2 658
DEPENSES D'INVESTISSEMENT	3 337	1 212	4 024	5 336	2 941	1 281	1 274
Acquisitions et travaux (21) courants	1 641	1 212	1 224	1 236	1 749	1 261	1 274
Investissements	0		2 800	1 100	1 192	0	0
Autres dépenses d'investissement (20+23+27)	1 696	0	0	0			
Autres (040+041)				3 000		0	0
RECETTES D'INVESTISSEMENT	1 563	233	236	1 241	242	244	247
Dotations diverses, autres (10+106+041+024)	1 538	153	156	159	159	159	159
Recettes d'ordre (481+45+27+23+20)							
Subventions d'investissement reçues (11)	25	80	80	1 082	83	85	88
4) BESOIN (-) OU EXCEDENTS (+)	23	2 063	-711	616	127	1 681	1 632
Emprunt (16)							
ENDETTEMENT fin d'exercice	4 246	4 041	3 826	3 603	3 393	3 175	2 947

Aucun remboursement de prêt anticipé n'est prévu à ce jour.

UNITE TOURISTIQUE NOUVELLE POUR LA LIAISON ENTRE ALLEMONT ET OZ-EN-OISANS



COURBE DE LA DETTE

L'endettement se réduit sur la période globale de 26% mais pourrait être ramené à 0 par remboursement anticipé avec les fonds propres disponibles.

Les finances communales d'Allemont présentent une situation financière saine et favorable sur les années projetées. Elle peut assumer sereinement l'ensemble des projets présentés dans cet UTN ainsi que les travaux courants et prévus.

Grâce à une forte capacité d'autofinancement, elle ne recourt à aucun emprunt. Son programme d'investissement est pourtant ambitieux :

3 ME d'apports au SIEPAVEO et contribution au remboursement pour 640K€/an.

5 ME de transferts d'équipements publics, de parking et de voirie de bouclage pour le projet.

1,2ME/an de travaux d'entretien courant sur les réseaux, les bâtiments et la voirie.

L'évolution à terme est une croissance à la marge des recettes de fonctionnement (1,5%).

5.8 PROSPECTIVE SUR LES FINANCES DU SIEPAVEO

5.8.1 BUDGET DE FONCTIONNEMENT

Les hypothèses prises sont d'une croissance de 1% des recettes et des charges courantes à l'exception des charges de personnel. La contribution d'Allemont se met en place dès le lancement de l'opération permettant grâce à l'autofinancement de porter le lancement de l'opération. En 2019, la mairie d'Allemont verse également la quote-part pour les mesures compensatoires de 92 000 €. Aucune dépense spécifique courante n'est retenue pour le fonctionnement du projet qui est à la charge de la SPL. Aucun autre projet significatif n'est envisagé à ce jour pour le syndicat au-delà de 2016.

La commune apporte sa contribution au remboursement de l'emprunt contracté par le SIEPAVEO (630K€).

SIEPAVEO	BP2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
RECETTES COURANTES DE FONCTIONNEMENT	3 331	3 818	3 856	3 895	4 574	4 613	4 653
Produits des services (070)		0	0	0	0	0	0
Impôts et taxes (73)		0	0	0	0	0	0
contribution Allemont		0	0	0	640	640	640
Dotations et participations (074)	2 798	3 338	3 371	3 405	3 439	3 474	3 508
Autres produits de gestion courante (075)	533	480	485	490	495	499	504
DEPENSES COURANTES DE FONCTIONNEMENT	1 389	1 096	1 112	1 128	1 236	1 161	1 178
Charges à caractère général (011)	595	601	607	613	619	625	632
Frais de personnel (012)	44	45	46	47	48	49	50
dépenses afférentes					92	0	
Autres charges de gestion courante, atténuation (014+65)	750	450	459	468	478	487	497
1) EPARGNE GESTION	1 942	2 722	2 744	2 767	3 337	3 452	3 475

5.8.2 PROSPECTIVE D'INVESTISSEMENT

Les projets en cours en 2015 du SIEPAVEO comprennent la mise en conformité de la retenue collinaire cofinancée à 50% avec la commune de Vaujany. D'un coût de 1,7M€, la commune d'Oz apporte 50% de fonds propres pour la réalisation de cette opération. D'une manière générale, un budget courant de petits investissements a été retenu pour 300K€ actualisé.

Le total du projet à financer par le SIEPAVEO est de 15,4 M€ (téléporté, parking couvert et accueil) :

- Les investissements ont lieu en 2018 avec un emprunt total de 13 M€ correspondant à 77% de l'investissement. 3M€ sont apportés au titre de l'autofinancement par la mairie d'Allemont.
- 100K€ de frais financiers intercalaires ont été pris en compte.
- Les crédits sont pris sur 25 ans à un taux de 1,7%.
- Le remboursement annuel est de 640 K€. Ce montant sera couvert par une contribution annuelle de la mairie d'Allemont.

SIEPAVEO	BP2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
RECETTES COURANTES DE FONCTIONNEMENT	3 331	3 818	3 856	3 895	4 574	4 613	4 653
3) EPARGNE DISPONIBLE	-628	108	125	31	57	180	251
DEPENSES D'INVESTISSEMENT	3 141	326	333	15 740	346	353	360
Acquisitions et travaux (21) courants	41	326	333	340	346	353	360
Investissements	0	0	0	15 400	0	0	0
Autres dépenses d'investissement (20+23+27)	3 100	0	0	0			
RECETTES D'INVESTISSEMENT	4 640	218	223	3 000	229	231	232
Dotations diverses, autres (10+106+041+024)	3 531	153	156	3 000	160	160	160
Recette d'ordre (481+45+27+23+20)	1 015						
Subventions d'investissement reçues (13)	94	65	67	0	69	71	72
4) BESOIN (-) OU EXCEDENTS (+)	871	0	15	-12 708	-60	58	123
Emprunt (16)	1 500			13 000			
ENDETTEMENT fin d'exercice	29 996	28 665	27 280	38 836	36 909	34 933	32 946

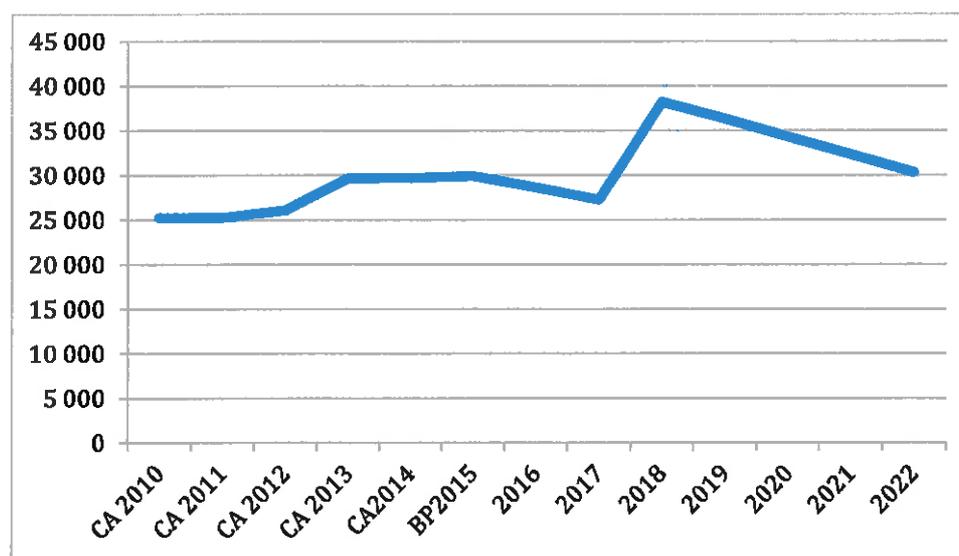
UNITE TOURISTIQUE NOUVELLE POUR LA LIAISON ENTRE ALLEMONT ET OZ-EN-OISANS

La situation reste stable sur la durée dans la logique de l'évolution des statuts de répartition et de cofinancement. Comme prévu, l'opération reste neutre sur les comptes du SIEPAVEO.

SIEPAVEO	BP2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
RECETTES COURANTES DE FONCTIONNEMENT	3 331	3 818	3 856	3 895	4 574	4 613	4 653
1) EPARGNE GESTION	1 942	2 722	2 744	2 767	3 337	3 452	3 475
Intérêts de la dette	1 345	1 283	1 235	1 291	1 353	1 296	1 237
Intérêts de la dette ancienne (65)	1 345	1 245	1 198	1 153	1 106	1 058	1 008
Intérêts de la dette nouvelle		38	37	138	247	238	229
2) EPARGNE BRUTE	597	1 439	1 510	1 476	1 984	2 156	2 238
Remboursement en capital	1 225	1 331	1 384	1 444	1 927	1 976	1 987
Remboursement dette ancienne (16)	1 164	1 212	1 262	1 314	1 369	1 407	1 407
Remboursement dette nouvelle	61	119	122	130	558	569	580
3) EPARGNE DISPONIBLE	-628	108	125	31	57	180	251

◆ 5 ◆ CONDITIONS DE L'EQUILIBRE ECONOMIQUE ET FINANCIER ◆

Le SIEPAVEO connaît un accroissement de son endettement de l'ordre de 39%. Le ratio de l'annuité/recettes reste stable autour de 68-70% en moyenne sur la période.



ENDETTEMENT

5.9 CONCLUSION

Le projet défini est structurant pour l'offre touristique du territoire et plus particulièrement de la vallée de l'Eau d'Olle.

La réalisation du transport par câble et des escaliers mécaniques de connexion à la télécabine d'Oz est dimensionnée pour accueillir la clientèle excursionnistes sur un bassin de 1,5M de skieurs. Elle est légitime alors même que l'Alpe d'Huez -Grand Domaine Skiable ne détient que 0,2% du marché du ski de proximité.

L'ouverture l'été va dans le sens du développement de l'activité de VTT de descente avec un projet d'aménagement d'envergure à renforcer.

Les hypothèses de conquête de marché sont prudentes et ne font pas preuve d'un optimisme particulier. Des engagements volontaires sur le plan marketing, communication et tarifaire sont cependant des facteurs clés qui devront être partie intégrante de la réflexion future.

La SPL voit son compte d'exploitation prévisionnel devenir positif dans la moyenne de la profession et obtenir ainsi des capacités à améliorer et structurer son activité. La contribution de la mairie d'Allemont permet au SIEPAVEO de couvrir l'investissement conformément aux statuts sans entraver la commune dans ses propres programmes d'entretiens ou de travaux.

L'excellente santé financière de la commune d'Allemont permet d'envisager un financement serein de cet appareil lui donnant le temps nécessaire pour réussir ses objectifs de conquête.

Le SIEPAVEO en tant que porteur du projet augmente son endettement de 28% par rapport à 2015. Son équilibre général reste inchangé, grâce aux ressources assurées par les collectivités.

L'opération est conforme aux attentes exprimées et faisable sur le plan économique et financier.

