

Analyse de l'équilibre financier

Equilibre financier

en millions d'euros

	2003	2004	04/03 en %	2005	05/04 en %
Ressources stables (1)	145 109	139 056	-4,2	149 850	+7,8
- Dette à moyen et long terme	17 357	18 121	+4,4	19 259	+6,3
- Autres ressources stables	127 752	120 935	-5,3	130 591	+8,0
Actif immobilisé brut (2)	142 274	137 088	-3,6	147 708	+7,7
Fonds de roulement (A=1-2)	2 834	1 968	-30,6	2 141	+8,8
Actif d'exploitation (3)	2 215	2 225	+0,4	3 330	+49,7
Passif d'exploitation (4)	3 069	3 479	+13,4	4 334	+24,6
Besoin en fonds de roulement (B=3-4)	-854	-1 254	-46,9	-1 003	+19,9
Trésorerie nette (=A-B)	3 688	3 222	-12,6	3 145	-2,4

L'encours de **la dette** des départements augmente de 6,3% en 2005.

La dette à moyen et long terme s'élève à 19 259 millions d'euros. Ce stock est constitué à 98% par des emprunts auprès des établissements de crédit dont 23,6% sont assortis d'une option de tirage sur ligne de trésorerie. Le poids de la dette en années de CAF, qui indique le nombre d'années de CAF nécessaire au remboursement de l'encours de dette, s'améliore pour s'établir à 2,32 en 2005 contre 2,36 en 2004.

Le poids de la dette en années de produits de fonctionnement est équivalent à celui de l'année précédente (0,40 année en 2004 et 2005).

Le **fonds de roulement** en 2005, se situe au niveau de 2 141 millions d'euros soit une augmentation de +8,8%. Ce résultat est la conséquence d'un excédent de ressources stables (augmentation simultanée de la CAF et des ressources liées à l'emprunt) sur les emplois d'investissement.

Le fonds de roulement en jours de dépenses réelles s'établit ainsi à 14,2 jours alors qu'il était de 13,7 l'année précédente.

Ce besoin en fonds de roulement demeure négatif et génère donc une ressource pour les départements. Toutefois, cette ressource (besoin en fonds de roulement négatif) est en recul de 19,9% par rapport à l'année 2004.

Le besoin en fonds de roulement 2005 par jour de dépenses s'établit - 6,7.

La gestion de **la trésorerie** est une des priorités des départements. Le phénomène de contraction de la trésorerie active observé les années précédentes se poursuit en 2005 mais dans une moindre mesure 3 144 millions d'euros en 2005 contre 3 222 millions d'euros en 2004 soit une baisse de - 2,4%. La trésorerie permet ainsi de couvrir 20,8 jours de dépenses réelles en 2005 contre 22,4 en 2004.

solde moyen de trésorerie mensuel des départements

départements	2003	2004	2005
janvier	1 504	1 663	1 448
février	791	949	817
mars	673	806	811
avril	800	1 200	803
mai	1 335	1 446	1 011
juin	1 566	1 431	938
juillet	1 497	1 269	977
août	1 418	1 129	938
septembre	1 452	1 107	956
octobre	1 352	1 077	961
novembre	1 185	893	908
décembre	1 359	1 186	1 239
moyenne	1 244	1 179	984

(en millions d'euros)

La gestion infra-annuelle de la trésorerie est quasi similaire aux années précédentes.

