

Rapport sur compte administratif

Présenté par Gérard Cosme
Président de l'EPT Est Ensemble
et François Birbès
Vice-président délégué aux finances

2019



**Est
Ensemble**
Grand Paris

Sommaire

I.	PRESENTATION GENERALE DE L'EXERCICE 2019	4
A.	Les grands équilibres budgétaires sont plutôt stables	4
1.	Le budget principal	4
2.	Le budget annexe d'assainissement	7
3.	Le budget annexe des projets d'aménagement	10
B.	Les taux d'exécution sont contrastés	13
1.	Le budget principal	13
2.	Le budget annexe d'assainissement	15
3.	Le budget annexe des projets d'aménagement	16
C.	La situation financière fin 2019 s'est dégradée par rapport à 2018	18
II.	LE BUDGET PRINCIPAL	21
A.	La section de fonctionnement subit une lente érosion de son épargne brute depuis 2017	21
1.	La dynamique des recettes réelles de la section de fonctionnement est atone	21
2.	Les dépenses réelles connaissent une évolution supérieure aux recettes réelles de la section de fonctionnement	22
B.	La section d'investissement s'est moins bien exécutée en 2019 qu'en 2018	23
1.	Les recettes d'investissement sont ajustées aux dépenses d'investissement par l'évaluation de l'emprunt à contracter en fin d'année	23
2.	Les dépenses réelles d'investissement ont été moins bien exécutées en 2019	24
III.	LE BUDGET ANNEXE D'ASSAINISSEMENT	25
A.	La section de fonctionnement est maîtrisée	25
1.	Les recettes d'exploitation sont en hausse par rapport à 2018	25
2.	Les dépenses d'exploitation sont maîtrisées	26
B.	La section d'investissement est très bien consommée	27
1.	Les recettes d'investissement diminuent par rapport à 2018	27
2.	Les dépenses d'investissement sont également moins importantes qu'en 2018	27
IV.	LE BUDGET ANNEXE DES PROJETS D'AMÉNAGEMENT	29
A.	Le fonctionnement	29
1.	Les recettes de fonctionnement	29
2.	Les dépenses de fonctionnement	29
B.	L'investissement (hors ZAC des Lilas)	30
1.	Les recettes d'investissement	30
2.	Les dépenses d'investissement	31
IV.	DETTE ET GESTION DE TRESORERIE	32
A.	La dette propre d'Est ensemble est faible et ses prêteurs sont diversifiés	32
3.	La composition de l'encours de dette (risque, nature, prêteurs)	32
4.	Le profil d'extinction de la dette	34
B.	La gestion de trésorerie est dynamique	35

I. PRESENTATION GENERALE DE L'EXERCICE 2019

A. Les grands équilibres budgétaires sont plutôt stables

1. Le budget principal

Au terme de l'exercice 2019, l'exécution budgétaire sur le budget principal permet de dégager les équilibres suivants :

- **Section de fonctionnement : excédent de fonctionnement 2019 de 25,84 M€**

Le montant des recettes de fonctionnement atteint 267,27 M€ (dont 266,76 M€ de recettes réelles de fonctionnement) et celui des dépenses 260,12 M€ (dont 253,78 M€ de dépenses réelles).

Sur les opérations de l'exercice, la section de fonctionnement présente donc un résultat positif de 7,15 M€.

En intégrant l'excédent de fonctionnement reporté de 2018 (18,69 M€), l'excédent de fonctionnement s'élève donc à 25,84 M€ soit un résultat en hausse par rapport à l'exercice précédent (21,84 M€ au compte administratif 2018).

- **Section d'investissement : déficit d'investissement 2019 de 1,87 M€**

En 2019, le montant total des recettes d'investissement atteint 27,22 M€ (dont 20,88 M€ de recettes réelles). Les dépenses d'investissement se sont élevées quant à elles à 28,95 M€ (dont 28,44 M€ de dépenses réelles). Sur les opérations 2019, la section d'investissement présente donc un solde déficitaire de 4,87 M€.

En intégrant les reports de 2018 (0,14 M€ de déficit d'investissement reporté et 3,15 M€ d'excédent de fonctionnement capitalisé), le solde d'exécution de la section d'investissement 2019 reste très légèrement déficitaire et s'élève à 1,87 M€.

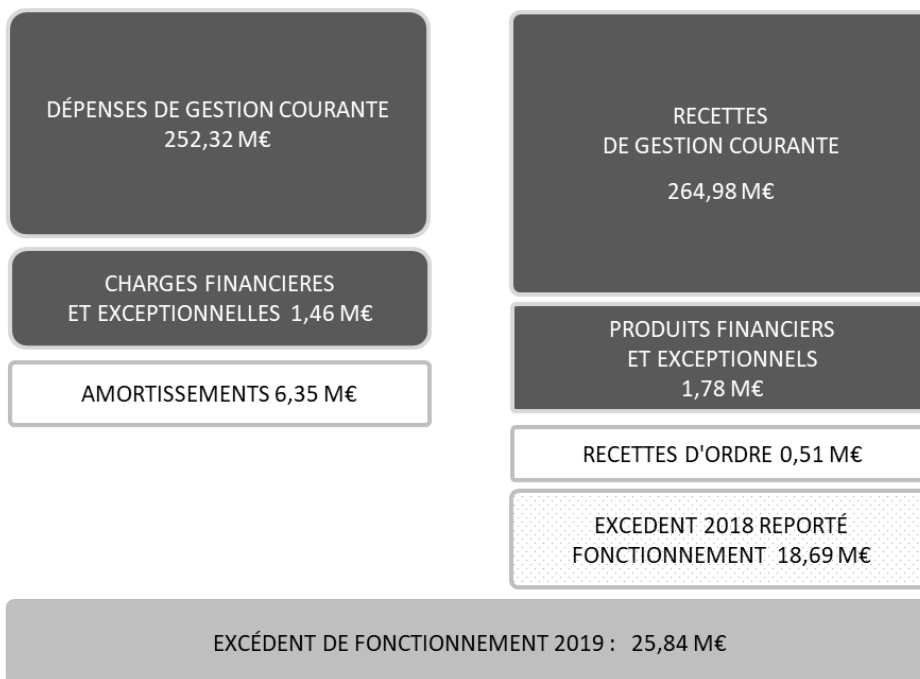
Le déficit des restes à réaliser (RAR) 2019 (3,11 M€) accentue le besoin de financement, qui s'élève à 4,98 M€.

- **Synthèse**

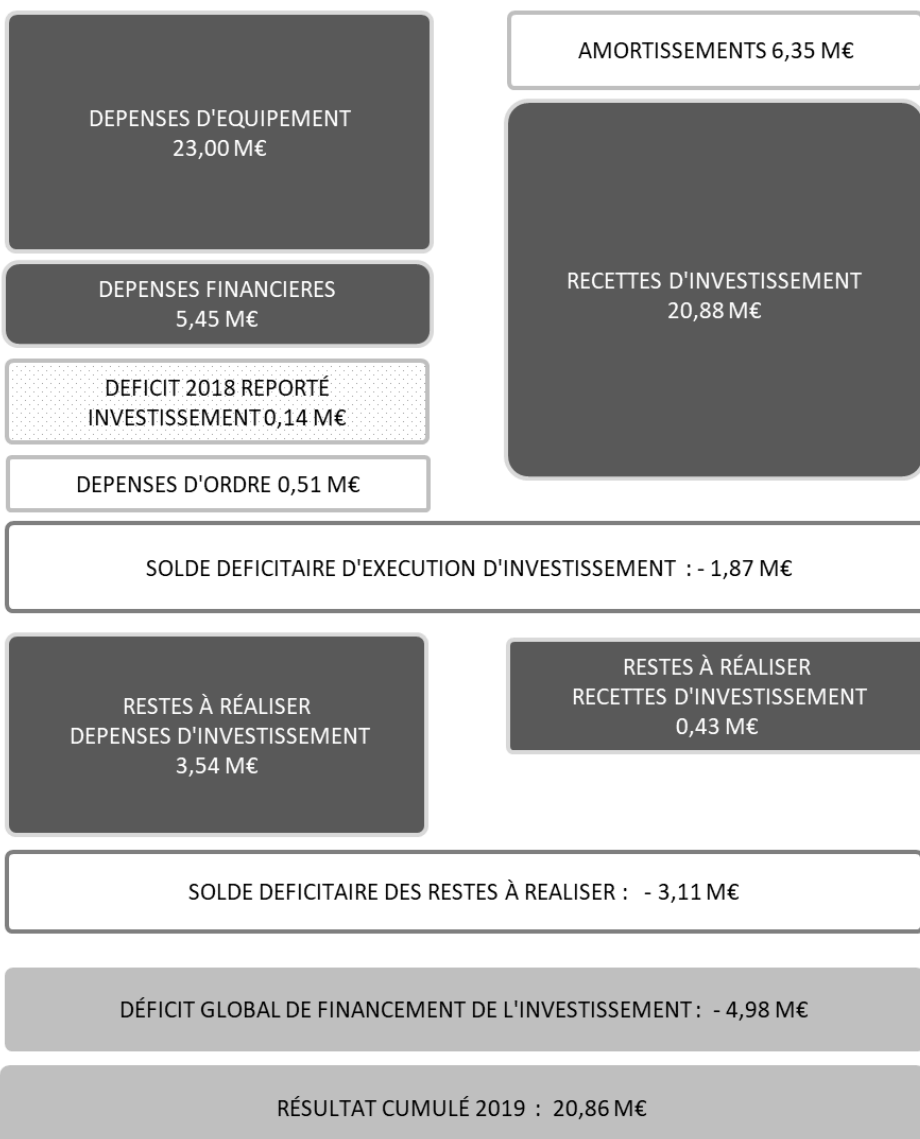
Les opérations de 2019 en fonctionnement et en investissement ont été excédentaires de 2,27 M€. Ce déficit permet d'augmenter le fonds de roulement, passant ainsi de 21,70 M€ au 31/12/2018, à 23,97 M€ au 31/12/2019.

En intégrant le solde des restes-à-réaliser (3,11 M€), le solde de l'exercice s'élève à 20,86 M€.

FONCTIONNEMENT



INVESTISSEMENT



COMPTE ADMINISTRATIF 2019 - BUDGET PRINCIPAL

SECTION DE FONCTIONNEMENT

DEPENSES DE FONCTIONNEMENT

CHAPITRE - LIBELLE	BP 2019	Ajustements DM 2019	TOTAL BUDGETÉ 2019	TOTAL CA 2019	% EXEC. (CA/BUDGETE)
011- CHARGES DE GESTION COURANTE	58 925 862,74	1 362 617,83	60 288 480,57	57 890 885,85	96,0%
012- CHARGES DE PERSONNEL ET FRAIS ASSIMILES	55 339 667,93	-	55 339 667,93	54 866 603,96	99,1%
014- ATTENUATION DE PRODUITS	130 449 233,00	-250 686,00	130 198 547,00	130 198 547,00	100,0%
65 - AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE	9 825 060,24	-50 500,00	9 774 560,24	9 362 933,22	95,8%
TOTAL DEPENSES DE GESTION COURANTE	254 539 823,91	1 061 431,83	255 601 255,74	252 318 970,03	98,7%
66- CHARGES FINANCIERES	1 569 960,00	10 800,00	1 580 760,00	1 117 880,45	70,7%
67- CHARGES EXCEPTIONNELLES	355 100,00	3 277,40	358 377,40	338 993,18	94,6%
68- DOTATIONS AUX AMORTIS. ET AUX PROVISIONS	-	-	-	-	-
022- DEPENSES IMPREVUES	6 000 000,00	-	6 000 000,00	-	-
TOTAL DES DEPENSES REELLES DE FONCTIONNEMENT	262 464 883,91	1 075 509,23	263 540 393,14	253 775 843,66	96,3%
023 - VIREMENT A LA SECTION D'INVESTISSEMENT	13 023 320,28	1 273 579,65	14 296 899,93	-	-
042 - TRANSFERT VERS LA SECTION D'INV. (AMORTISSEMENT)	6 721 000,00	-	6 721 000,00	6 345 938,38	94,4%
TOTAL DES DEPENSES D'ORDRE DE FONCTIONNEMENT	19 744 320,28	1 273 579,65	21 017 899,93	6 345 938,38	30,2%
TOTAL	282 209 204,19	2 349 088,88	284 558 293,07	260 121 782,04	91,4%

RECETTES DE FONCTIONNEMENT

CHAPITRE - LIBELLE	BP 2019	Ajustements DM 2019	TOTAL BUDGETÉ 2019	TOTAL CA 2019	% EXEC. (CA/BUDGETE)
013 - ATTENUATIONS DE CHARGES	200 000,00	87 700,87	287 700,87	421 385,66	146,5%
70 - PRODUITS DES SERVICES	5 658 303,00	184 800,00	5 843 103,00	5 733 842,86	98,1%
73 - IMPÔTS ET TAXES	125 569 295,00	848 557,00	126 417 852,00	127 106 184,78	100,5%
74 - DOTATIONS ET PARTICIPATIONS - SUBVENTIONS	130 884 202,24	-361 444,36	130 522 757,88	131 235 661,77	100,5%
75 - AUTRES PRODUITS	437 800,00	28 817,50	466 617,50	486 249,77	104,2%
TOTAL DES RECETTES DE GESTION COURANTE	262 749 600,24	788 431,01	263 538 031,25	264 983 324,84	100,5%
76 - PRODUITS FINANCIERS	210 000,00	-	210 000,00	209 921,89	100,0%
77 - PRODUITS EXCEPTIONNELS	10 000,00	1 560 657,87	1 570 657,87	1 568 804,94	99,9%
78 - PROVISIONS	-	-	-	-	-
TOTAL DES RECETTES REELLES DE FONCTIONNEMENT	262 969 600,24	2 349 088,88	265 318 689,12	266 762 051,67	100,5%
042 - TRANSFERT VERS LA SECTION D'INV. (AMORTISSEMENT)	544 743,83	-	544 743,83	506 411,13	93,0%
TOTAL DES RECETTES D'ORDRE DE FONCTIONNEMENT	544 743,83	-	544 743,83	506 411,13	93,0%
TOTAL	263 514 344,07	2 349 088,88	265 863 432,95	267 268 462,80	100,5%

	DEPENSES	RECETTES	SOLDE
OPERATIONS DE L'EXERCICE 2019	260 121 782,04	267 268 462,80	7 146 680,76
R002 RESULTAT 2018 REPORTE	-	18 694 860,12	18 694 860,12
RESULTAT DE L'EXERCICE (R002)	260 121 782,04	285 963 322,92	25 841 540,88

SECTION D'INVESTISSEMENT

DEPENSES D'INVESTISSEMENT

CHAPITRE - LIBELLE	BP 2019 + RAR 2018	Ajustements - 2019	TOTAL BUDGETÉ 2019	TOTAL CA 2019	RAR 2019	% EXEC.
20 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	4 692 460,50	- 852 957,91	3 839 502,59	2 653 999,96	478 641,44	69,1%
204 - SUBVENTIONS D'EQUIPEMENT VERSEES	4 074 527,00	- 313 468,00	3 761 059,00	3 413 604,62	-	90,8%
21 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES	14 718 564,39	738 096,91	15 456 661,30	9 855 151,52	2 833 558,72	63,8%
23 - IMMOBILISATIONS EN COURS	10 390 312,00	664 687,54	11 054 999,54	7 072 970,82	-	64,0%
13 - SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT	27 278,00	- 6 610,50	20 667,50	-	-	0,0%
TOTAL DES DEPENSES D'EQUIPEMENT	33 903 141,89	229 748,04	34 132 889,93	22 995 726,92	3 312 200,16	67,4%
16 - EMPRUNTS ET DETTES ASSIMILES	6 199 600,00	3 243 630,00	9 443 230,00	5 425 540,66	-	57,5%
26 - PARTICIPATIONS ET CREANCES RATTAC. A DES PARTICIP.	209 250,00	20 000,00	229 250,00	23 000,00	206 250,00	10%
27 - AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	160 000,00	-	160 000,00	-	-	0,0%
020 - DEPENSES IMPREVUES	-	-	-	-	-	-
TOTAL DES DEPENSES FINANCIERES	6 568 850,00	3 263 630,00	9 832 480,00	5 448 540,66	206 250,00	55,4%
45x1 - OPERATIONS POUR COMPTE DE TIERS	-	-	-	-	-	-
TOTAL DES DEPENSES REELLES D'INVESTISSEMENT	40 471 991,89	3 493 378,04	43 965 369,93	28 444 267,58	3 518 450,16	64,7%
040 - OPERATIONS D'ORDRE DE TRANSFERTS ENTRE SECTIONS	544 743,83	-	544 743,83	506 411,13	-	93,0%
TOTAL DES DEPENSES D'ORDRE D'INVESTISSEMENT	544 743,83	-	544 743,83	506 411,13	-	93,0%
TOTAL	41 016 735,72	3 493 378,04	44 510 113,76	28 950 678,71	3 518 450,16	65,0%

RECETTES D'INVESTISSEMENT

CHAPITRE - LIBELLE	BP 2019 + RAR 2018	Ajustements DM 2019	TOTAL BUDGETÉ 2019	TOTAL CA 2019	RAR 2019	% EXEC.
13 - SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT RECUES	6 090 156,38	-348 881,45	5 741 274,93	5 094 904,23	438 347,66	88,7%
20 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	-	5 164,80	5 164,80	9 844,80	-	190,6%
204 - SUBVENTIONS D'EQUIPEMENT VERSEES	-	-	-	-	-	-
21 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES	239 403,00	-	239 403,00	-	75 323,00	0,0%
23 - IMMOBILISATIONS EN COURS	-	-	-	61 480,00	-	-
TOTAL DES RECETTES D'EQUIPEMENT	6 329 559,38	-343 716,65	5 985 842,73	5 166 229,03	513 670,66	86,3%
10 - DOTATIONS, FONDS DIVERS ET RESERVES	5 677 766,54	-	5 677 766,54	5 460 389,54	-	96,2%
16 - EMPRUNTS ET DETTES ASSIMILES	9 166 538,06	2 563 515,04	11 730 053,10	10 010 935,32	-	85,3%
26 - PARTICIPATIONS ET CREANCES RATTAC. A DES PARTICIP.	-	-	-	-	-	-
27 - AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	240 000,00	-	240 000,00	240 000,00	-	100,0%
024 - PRODUITS DE CESSION	1 538,50	-	1 538,50	-	-	0,0%
TOTAL DES RECETTES FINANCIERES	15 085 843,10	2 563 515,04	17 649 358,14	15 711 324,86	-	89,0%
45x2 - OPERATIONS POUR COMPTE DE TIERS	-	-	-	-	-	-
TOTAL DES RECETTES REELLES D'INVESTISSEMENT	21 415 402,48	2 219 798,39	23 635 200,87	20 877 553,89	513 670,66	88,3%
021 - VIREMENT DE LA SECTION DE FONCTIONNEMENT	13 023 320,28	1 273 579,65	14 296 899,93	-	-	-
040 - OPE.D'ORDRE DE TRANSFERTS ENTRE SECTIONS	6 721 000,00	-	6 721 000,00	6 345 938,38	-	94,4%
TOTAL DES RECETTES D'ORDRE D'INVESTISSEMENT	19 744 320,28	1 273 579,65	21 017 899,93	27 223 492,27	-	129,5%
TOTAL	41 159 722,76	3 493 378,04	44 653 100,80	27 223 492,27	513 670,66	61,0%

	DEPENSES	RECETTES	SOLDE
OPERATIONS DE L'EXERCICE 2019	28 950 678,71	27 223 492,27	-1 727 186,44
RESULTAT D'EXECUTION REPORTE 2018	-	-142 987,04	-142 987,04
SOLDE D'EXECUTION DE LA SECTION D'INVESTISSEMENT	29 093 665,75	27 223 492,27	-1 870 173,48
RESTES A REALISER 2019	3 541 477,57	430 948,32	-3 110 529,25
BESOIN DE FINANCEMENT INVESTISSEMENT	32 635 143,32	27 654 440,59	-4 980 702,73

2. Le budget annexe d'assainissement

Les principaux équilibres du budget annexe assainissement sont les suivants au terme de l'exercice 2019 :

- **Section de d'exploitation : excédent de fonctionnement 2019 de 7,46 M€**

Le montant des recettes de fonctionnement a atteint 12,16 M€ en 2019 (dont 11,82 M€ de recettes réelles d'exploitation) et celui des dépenses 6,54 M€ (dont 4,21 M€ de dépenses réelles d'exploitation). Sur l'exercice, la section d'exploitation présente donc un résultat positif de 5,62 M€.

En intégrant les résultats antérieurs (1,84 M€), le résultat s'élève à 7,46 M€.

- **Section d'investissement : déficit global d'investissement 2019 de 5,46 M€**

Le montant total des recettes d'investissement des opérations 2019 atteint 5,74 M€ (dont 3,41 M€ de recettes réelles intégrant 0,78 M€ d'emprunts) et celui des dépenses d'investissement 11,15 M€ (dont 10,96 M€ de dépenses réelles). La section d'investissement présente donc un résultat déficitaire de 5,42 M€.

En intégrant le déficit d'investissement reporté de 2018 (6,32 M€) et l'excédent de fonctionnement capitalisé de 2018 (6,17 M€), le solde d'exécution de la section d'investissement 2019 s'élève à -5,57 M€.

Le solde positif des RAR 2019 (0,11 M€) permet d'atténuer légèrement le besoin de financement de la section d'investissement, qui s'élève à 5,46 M€.

- **Synthèse**

Les opérations de 2019 sont excédentaires de 0,20 M€. Après intégration des résultats antérieurs (1,68 M€), le fonds de roulement atteint 1,89 M€. En intégrant le solde des reste-à-réaliser (0,11 M€), le résultat global de l'exercice s'élève à 2,00 M€.

FONCTIONNEMENT

DÉPENSES DE GESTION 3,88 M€

CHARGES FINANCIERES 0,23 M€

CHARGES EXCEPTIONNELLES 0,1 M€

AMORTISSEMENTS 2,33 M€

RECETTES D'EXPLOITATION

11,82 M€

PRODUITS EXCEPTIONNELS 0,15 M€

EXCEDENT D'EXPLOITATION 2018
REPORTÉ 1,84 M€

RECETTES D'ORDRE 0,19 M€

EXCEDENT DE FONCTIONNEMENT 2019 : + 7,46 M€

DEPENSES D'EQUIPEMENT
9,61 M€

AMORTISSEMENTS 2,33 M€

RECETTES D'INVESTISSEMENT
8,80 M€

EMPRUNT 0,78 M€

DEFICIT 2018 REPORTÉ
INVESTISSEMENT 6,32 M€

DEPENSES FINANCIERES 1,35 M€

DEPENSES D'ORDRE 0,19 M€

SOLDE D'EXECUTION D'INVESTISSEMENT : -6,32 M€

RESTES À RÉALISER
DÉPENSES D'INVESTISSEMENT
0,14 M€

RESTES À RÉALISER
RECETTES D'INVESTISSEMENT
0,25 M€

SOLDE DES RESTES À RÉALISER : +0,11 M€

DEFICIT GLOBAL DE FINANCEMENT DE L'INVESTISSEMENT : -5,46 M€

RESULTAT CUMULÉ 2019 : + 2,00 M€

INVESTISSEMENT

COMPTE ADMINISTRATIF 2019 - BUDGET ANNEXE ASSAINISSEMENT

SECTION D'EXPLOITATION

DEPENSES D'EXPLOITATION

CHAPITRE - LIBELLE	BP 2019	Ajustements DM 2019	TOTAL BUDGETÉ 2019	TOTAL CA 2019	% EXEC.
011- CHARGES DE GESTION COURANTE	2 897 103,00	-	2 897 103,00	2 568 026,19	88,6%
012 - DEPENSES DE PERSONNEL	1 253 918,81	75 000,00	1 328 918,81	1 313 476,20	98,8%
65 - AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE	-	-	-	1,04	-
TOTAL DEPENSES DE GESTION COURANTE	4 151 021,81	75 000,00	4 226 021,81	3 881 503,43	91,8%
66- CHARGES FINANCIERES	274 900,00	-	274 900,00	230 309,23	83,8%
67- CHARGES EXCEPTIONNELLES	2 277 000,00	-2 182 000,00	95 000,00	95 000,00	100,0%
68- DOTATIONS AUX AMORTIS. ET AUX PROVISIONS	-	-	-	-	-
TOTAL DES DEPENSES REELLES D'EXPLOITATION	6 702 921,81	- 2 107 000,00	4 595 921,81	4 206 812,66	91,5%
023 - VIREMENT VERS LA SECTION D'INV.	3 326 163,05	- 828 672,35	2 497 490,70	-	0,0%
042 - TRANSFERT VERS LA SECTION D'INV. (AMORTISSEMENT)	2 500 000,00	-	2 500 000,00	2 329 092,77	93,2%
TOTAL DES DEPENSES D'ORDRE DE FONCTIONNEMENT	5 826 163,05	- 828 672,35	4 997 490,70	2 329 092,77	46,6%
TOTAL DES DEPENSES D'EXPLOITATION	12 529 084,86	- 2 935 672,35	9 593 412,51	6 535 905,43	68,1%

RECETTES D'EXPLOITATION

CHAPITRE - LIBELLE	BP 2019	Ajustements DM 2019	TOTAL BUDGETÉ 2019	TOTAL CA 2019	% EXEC.
70 - PRODUITS DES SERVICES	10 437 000,00	-3 000 000,00	7 437 000,00	11 588 452,72	155,8%
74 - DOTATIONS ET PARTICIPATIONS - SUBVENTIONS	50 000,00	-50 000,00	-	27 290,00	-
013 - ATTENUATIONS DE CHARGES	-	-	-	-	-
75 - AUTRES PRODUITS	-	-	-	206 767,98	-
TOTAL DES RECETTES DE GESTION COURANTE	10 487 000,00	- 3 050 000,00	7 437 000,00	11 822 510,70	159,0%
76 - PRODUITS FINANCIERS	-	-	-	-	-
77 - PRODUITS EXCEPTIONNELS (APUREMENT)	-	114 327,65	114 327,65	145 755,95	127,5%
TOTAL DES RECETTES REELLES D'EXPLOITATION	10 487 000,00	- 2 935 672,35	7 551 327,65	11 968 266,65	158,5%
042 - TRANSFERT VERS LA SECTION D'INV. (AMORTISSEMENT)	200 000,00	-	200 000,00	188 719,00	94,4%
TOTAL DES RECETTES D'ORDRE D'EXPLOITATION	200 000,00	-	200 000,00	188 719,00	94,4%
TOTAL DES RECETTES D'EXPLOITATION	10 687 000,00	- 2 935 672,35	7 751 327,65	12 156 985,65	156,8%

	DEPENSES	RECETTES	SOLDE
OPERATIONS DE L'EXERCICE 2019	6 535 905,43	12 156 985,65	5 621 080,22
R002 EXCEDENT REPORTE DE 2018	-	1 842 084,86	1 842 084,86
RESULTAT DE L'EXERCICE	6 535 905,43	13 999 070,51	7 463 165,08

SECTION D'INVESTISSEMENT

DEPENSES D'INVESTISSEMENT

CHAPITRE - LIBELLE	BP 2019 - RAR 2018	Ajustements DM 2019	TOTAL BUDGETÉ 2019	TOTAL CA 2019	RAR 2019	% EXEC.
Opérations d'équipement	12 364 551,91	- 1 486 106,00	10 878 445,91	9 612 233,01	141 877,86	88,4%
TOTAL DES DEPENSES D'EQUIPEMENT	12 364 551,91	- 1 486 106,00	10 878 445,91	9 612 233,01	141 877,86	88,4%
16 - EMPRUNTS ET DETTES ASSIMILES	1 511 900,00	-	1 511 900,00	1 351 981,96	-	89,4%
26 - PARTICIPATIONS ET CREANCES RATTAC. A DES PARTICIP.	-	-	-	-	-	-
27 - AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	-	-	-	-	-	-
TOTAL DES DEPENSES FINANCIERES	1 511 900,00	-	1 511 900,00	1 351 981,96	-	89,4%
TOTAL DES DEPENSES REELLES D'INVESTISSEMENT	13 876 451,91	- 1 486 106,00	12 390 345,91	10 964 214,97	141 877,86	88,5%
040 - OPERATIONS D'ORDRE DE TRANSFERTS ENTRE SECTIONS	200 000,00	-	200 000,00	188 719,00	-	94,4%
TOTAL DES DEPENSES D'ORDRE D'INVESTISSEMENT	200 000,00	-	200 000,00	188 719,00	-	94,4%
TOTAL DES DEPENSES DE L'EXERCICE	14 076 451,91	- 1 486 106,00	12 590 345,91	11 152 933,97	141 877,86	88,6%

RECETTES D'INVESTISSEMENT

CHAPITRE - LIBELLE	BP 2019 - RAR 2018	Ajustements DM 2019	TOTAL BUDGETÉ 2019	TOTAL CA 2019	RAR 2019	% EXEC.
13 - SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT RECUES	1 927 368,67	- 283 230,00	1 644 138,67	1 227 917,66	251 254,00	74,7%
16 - EMPRUNTS ET DETTES ASSIMILES	5 180 152,58	- 374 203,65	4 805 948,93	776 843,00	-	16,2%
20/21 - IMMOBILISATIONS	-	-	-	-	-	-
TOTAL DES RECETTES D'EQUIPEMENT	7 107 521,25	- 667 433,65	6 450 087,60	2 004 760,66	251 254,00	31,1%
10 - DOTATIONS, FONDS DIVERS ET RESERVES	1 300 000,00	-	1 300 000,00	1 402 636,00	-	107,9%
1068 Excédents de fonctionnement capitalisés	6 166 420,72	-	6 166 420,72	6 166 420,72	-	100,0%
TOTAL DES RECETTES FINANCIERES	7 466 420,72	-	7 466 420,72	7 569 066,72	-	101,4%
TOTAL DES RECETTES REELLES D'INVESTISSEMENT	14 573 941,97	- 667 433,65	13 916 508,32	9 573 817,38	251 254,00	68,8%
021 - VIREMENT DE LA SECTION DE FONCTIONNEMENT	3 326 163,05	- 828 672,35	2 497 490,70	-	-	0,0%
040 - OPE D'ORDRE DE TRANSFERTS ENTRE SECTIONS	2 500 000,00	-	2 500 000,00	2 329 092,77	-	93,2%
TOTAL DES RECETTES D'ORDRE D'INVESTISSEMENT	5 826 163,05	- 828 672,35	4 997 490,70	2 329 092,77	-	46,6%
TOTAL	20 400 105,02	- 1 486 106,00	18 913 999,02	11 902 910,15	251 254,00	62,9%

	DEPENSES	RECETTES	SOLDE
OPERATIONS DE L'EXERCICE 2019	11 152 933,97	11 902 910,15	749 976,18
RESULTAT D'EXECUTION REPORTE DE 2018	6 323 653,11	-	-6 323 653,11
SOLDE D'EXECUTION DE LA SECTION D'INVESTISSEMENT 2019	17 476 587,08	11 902 910,15	-5 573 676,93
RESTES A REALISER 2019	141 877,86	251 254,00	109 376,14
BESOIN DE FINANCEMENT DE LA SECTION D'INVESTISSEMENT	17 618 464,94	12 154 164,15	-5 464 300,79

5 736 489,43
- 5 416 444,54
- 5 573 676,93

3. Le budget annexe des projets d'aménagement

Au terme de l'exercice 2019, l'exécution budgétaire sur le budget annexe projets d'aménagement permet de dégager les équilibres suivants :

- **Section de fonctionnement : excédent de fonctionnement de 0 M€.**

Sur 2019, le montant total des recettes de fonctionnement atteint 3,67 M€ (dont 3,15 M€ de recettes réelles) et celui des dépenses de fonctionnement 4,07 M€ (dont 0,34 M€ de dépenses réelles).

En intégrant le résultat de fonctionnement reporté de 2018 (0,10 M€), la section de fonctionnement du budget annexe des projets d'aménagement présente donc un résultat nul.

- **Section d'investissement : déficit d'investissement de 0,01 M€**

Les recettes d'investissement se sont élevées en 2019 à 9,98 M€ (dont 6,26 M€ de recettes réelles intégrant 4,00 M€ d'emprunts). Les dépenses d'investissement ont atteint quant à elles 11,63 M€ (dont 10,81 M€ de dépenses réelles). La section d'investissement présente donc un résultat déficitaire de 1,64 M€ sur les opérations 2019.

En intégrant l'excédent d'investissement reporté de 2018 (1,63 M€), le solde d'exécution de la section d'investissement 2019 s'élève à -0,01 M€.

Le solde déficitaire des RAR 2019 (0,22 M€) creuse le déficit d'investissement, qui s'élève à 0,23 M€.

- **Synthèse**

Le solde global de l'exercice 2019 se porte à -0,23 M€, après avoir intégré les résultats antérieurs et le solde des restes-à-réaliser.

FONCTIONNEMENT

DÉPENSES DE GESTION COURANTE
0,5 k€

CHARGES FINANCIERES 0,34 M€

OPERATIONS D'ORDRE
3,72 M€

RECETTES DE GESTION COURANTE
3,15M€

OPERATIONS D'ORDRE
0,82 M€

EXCEDENT 2018 REPORTÉ
FONCTIONNEMENT 0,10 M€

EXCEDENT DE FONCTIONNEMENT 2019 : 0 M€

INVESTISSEMENT

DEPENSES D'EQUIPEMENT
8,58 M€

DEPENSES FINANCIERES 2,23 M€

DEPENSES D'ORDRE 0,82 M€

EXCEDENT 2018 REPORTÉ
INVESTISSEMENT 1,63 M€

RECETTES D'INVESTISSEMENT
2,26 M€

EMPRUNT
4,00 M€

RECETTES D'ORDRE
3,72 M€

SOLDE DEFICITAIRE D'EXECUTION D'INVESTISSEMENT : - 0,01 M€

RESTES À RÉALISER 0,22 M€

SOLDE DEFICITAIRE DES RESTES À REALISER : - 0,22 M€

DEFICIT SECTION D'INVESTISSEMENT : -0,23 M€

RÉSULTAT CUMULÉ : -0,23 M€

COMPTE ADMINISTRATIF 2019 - BUDGET ANNEXE DES PROJETS D'AMENAGEMENT

SECTION DE FONCTIONNEMENT

DEPENSES DE FONCTIONNEMENT

CHAPITRE - LIBELLE	BP 2019	Ajustements DM 2019	TOTAL BUDGETÉ 2019	TOTAL CA 2019	% EXEC.
011- CHARGES DE GESTION COURANTE	-	1 500,00	1 500,00	469,00	31,3%
TOTAL DEPENSES DE GESTION COURANTE	-	1 500,00	1 500,00	469,00	31,3%
66- CHARGES FINANCIERES	497 850,00	-1 500,00	496 350,00	343 197,32	69,1%
TOTAL DES DEPENSES REELLES DE FONCTIONNEMENT	497 850,00	-	497 850,00	343 666,32	69,0%
023 - VIREMENT VERS LA SECTION D'INV.	-	-	-	-	-
042 - TRANSFERT VERS LA SECTION D'INV. (AMORTISSEMENT)	3 779 932,45	-	3 779 932,45	3 723 452,00	98,5%
TOTAL DES DEPENSES D'ORDRE DE FONCTIONNEMENT	3 779 932,45	-	3 779 932,45	3 723 452,00	98,5%
TOTAL DES DEPENSES DE FONCTIONNEMENT	4 277 782,45	-	4 277 782,45	4 067 118,32	95,1%

RECETTES DE FONCTIONNEMENT

CHAPITRE - LIBELLE	BP 2019	Ajustements DM 2019	TOTAL BUDGETÉ 2019	TOTAL CA 2019	% EXEC.
70 - PRODUITS DES SERVICES	-	-	-	-	-
74 - DOTATIONS ET PARTICIPATIONS - SUBVENTIONS	3 313 081,84	-	3 313 081,84	3 145 241,31	94,9%
75 - AUTRES PRODUITS	-	-	-	-	-
TOTAL DES RECETTES DE GESTION COURANTE	3 313 081,84	-	3 313 081,84	3 145 241,31	94,9%
77 - PRODUITS EXCEPTIONNELS (APUREMENT)	-	-	-	-	-
TOTAL DES RECETTES REELLES DE FONCTIONNEMENT	3 313 081,84	-	3 313 081,84	3 145 241,31	94,9%
042 - TRANSFERT VERS LA SECTION D'INV. (AMORTISSEMENT)	863 409,60	-	863 409,60	820 586,00	95,0%
TOTAL DES RECETTES D'ORDRE DE FONCTIONNEMENT	863 409,60	-	863 409,60	820 586,00	95,0%
TOTAL	4 176 491,44	-	4 176 491,44	3 965 827,31	95,0%

	DEPENSES	RECETTES	SOLDE
OPERATIONS DE L'EXERCICE 2019	4 067 118,32	3 965 827,31	-101 291,01
R002 EXCEDENT REPORTE DE 2018	-	101 291,01	101 291,01
RESULTAT DE L'EXERCICE	4 067 118,32	4 067 118,32	0,00

SECTION D'INVESTISSEMENT

DEPENSES D'INVESTISSEMENT

CHAPITRE - LIBELLE	BP 2019 + RAR 2018	Ajustements DM 2019	TOTAL BUDGETÉ 2019	TOTAL CA 2019	RAR 2019	% EXEC.
Opérations d'équipement	13 410 059,00	-1 851 301,00	11 558 758,00	8 576 532,99	218 398,00	74,2%
TOTAL DES DEPENSES D'EQUIPEMENT	13 410 059,00	-1 851 301,00	11 558 758,00	8 576 532,99	218 398,00	74,2%
16 - EMPRUNTS ET DETTES ASSIMILES	2 570 300,00	-	2 570 300,00	2 230 230,64	-	86,8%
26 - PARTICIPATIONS ET CREANCES RATTAC. A DES PARTICIP.	-	-	-	-	-	-
27 - AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	-	-	-	-	-	-
TOTAL DES DEPENSES FINANCIERES	2 570 300,00	-	2 570 300,00	2 230 230,64	-	86,8%
TOTAL DES DEPENSES REELLES D'INVESTISSEMENT	15 980 359,00	-1 851 301,00	14 129 058,00	10 806 763,63	218 398,00	76,5%
040 - OPERATIONS D'ORDRE DE TRANSFERTS ENTRE SECTIONS	863 409,60	-	863 409,60	820 586,00	-	95,0%
TOTAL DES DEPENSES D'ORDRE D'INVESTISSEMENT	863 409,60	-	863 409,60	820 586,00	-	95,0%
TOTAL DES DEPENSES DE L'EXERCICE	16 843 768,60	-1 851 301,00	14 992 467,60	11 627 349,63	218 398,00	77,6%

RECETTES D'INVESTISSEMENT

CHAPITRE - LIBELLE	BP 2019 + RAR 2018	Ajustements DM 2019	TOTAL BUDGETÉ 2019	CA 2019	RAR 2019	% EXEC.
13 - SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT RECUES	2 382 427,00	-134 014,00	2 248 413,00	2 260 584,00	-	100,5%
16 - EMPRUNTS ET DETTES ASSIMILES	9 046 776,49	-1 717 287,00	7 329 489,49	4 000 000,00	-	54,6%
21 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES	-	-	-	-	-	-
TOTAL DES RECETTES D'EQUIPEMENT	11 429 203,49	-1 851 301,00	9 577 902,49	6 260 584,00	-	65,4%
10 - DOTATIONS, FONDS DIVERS ET RESERVES	-	-	-	-	-	-
1068 Excédents de fonctionnement capitalisés	-	-	-	-	-	-
27 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES	-	-	-	-	-	-
TOTAL DES RECETTES FINANCIERES	-	-	-	-	-	-
TOTAL DES RECETTES REELLES D'INVESTISSEMENT	11 429 203,49	-1 851 301,00	9 577 902,49	6 260 584,00	-	65,4%
023 - VIREMENT DE LA SECTION DE FONCTIONNEMENT	-	-	-	-	-	-
042 - OPE. D'ORDRE DE TRANSFERTS ENTRE SECTIONS	3 779 932,45	-	3 779 932,45	3 723 452,00	-	98,5%
TOTAL DES RECETTES D'ORDRE D'INVESTISSEMENT	3 779 932,45	-	3 779 932,45	3 723 452,00	-	98,5%
TOTAL	15 209 135,94	-1 851 301,00	13 357 834,94	9 984 036,00	-	74,7%

	DEPENSES	RECETTES	SOLDE
OPERATIONS DE L'EXERCICE 2019	11 627 349,63	9 984 036,00	-1 643 313,63
RESULTAT D'EXECUTION REPORTE DE 2018	0,00	1 634 632,66	1 634 632,66
SOLDE D'EXECUTION DE LA SECTION D'INVESTISSEMENT 2019	11 627 349,63	11 618 668,66	-8 680,97
RESTES A REALISER 2019	218 398,00	0,00	-218 398,00
BESOIN DE FINANCEMENT DE LA SECTION D'INVESTISSEMENT	11 845 747,63	11 618 668,66	-227 078,97

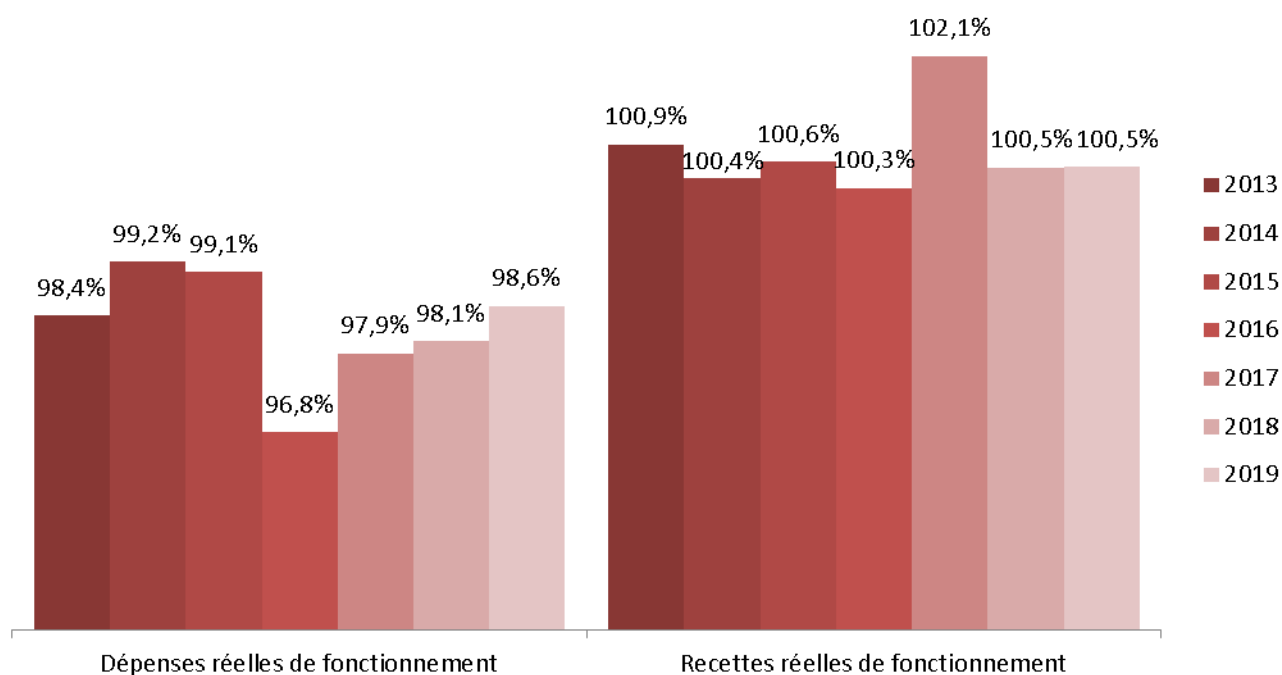
B. Les taux d'exécution sont contrastés

Les taux d'exécution sont établis sur la base des dépenses et des recettes réelles retraitées :

- des lignes budgétaires de reprise du résultat (comptes 001, 002 et 1068),
- des dépenses imprévues,
- des opérations afférentes à l'option de tirage sur une ligne de trésorerie toujours équilibrées en dépenses et en recettes (nature 16449),
- des flux de participation du budget principal vers les budgets annexes (neutralisation de la dépense sur le budget principal et de la recette sur le budget annexe concerné),
- du montant de l'emprunt dit d'équilibre.

1. Le budget principal

Evolution des taux d'exécution des dépenses et recettes réelles de fonctionnement



Le taux d'exécution des dépenses réelles de fonctionnement enregistre une légère progression en dépenses (98,6 % en 2019 contre 98,1% en 2018). La collectivité présente ainsi son meilleur taux d'exécution depuis quatre années :

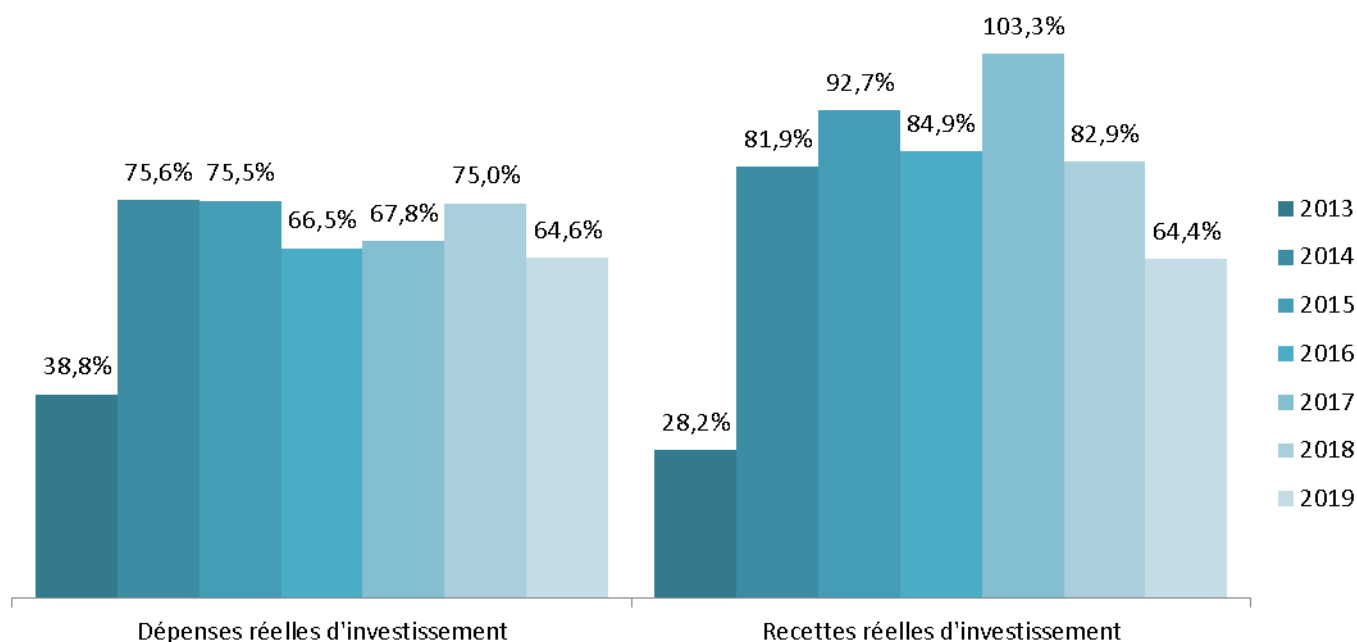
- Le taux de réalisation des charges à caractère général est en régression en 2019 (96,0% contre 97,9% en 2018) avec un taux d'exécution des dépenses relatives à la prévention et à la valorisation des déchets en diminution, passant d'un niveau proche de 100% en 2018, à 98,1% en 2019.

- Le chapitre 012 consacré aux ressources humaines est exécuté à 99,1%. Le niveau d'exécution est en progression de 3,5 points par rapport à 2018 (95,6%). Il convient de noter que les dépenses de masse salariale sont consommées à 99,8%.

Le taux d'exécution des recettes de fonctionnement est stable (100,5%) de 2018 à 2019. Les recettes titrées restent supérieures au montant budgété. Il s'explique notamment par :

- 1,57 M€ d'autres recettes exceptionnelles correspondant notamment à des apurements de rattachements ont été constatés en 2019 (2,3 M€ en 2018) ;
- 1,1 M€ de rôles supplémentaires titrés en 2019 (contre 3,1 M€ en 2018 et 3,5 M€ en 2017) ;
- La hausse du montant du FCCT transfert suite à la CLECT du 03/04/2019 (3,85 M€ perçus contre 3,30 M€ au Budget primitif 2019)
- Le dynamisme des recettes fiscales, puisque les montants de CFE et la TEOM ont été supérieurs de +0,41 M€ aux recettes budgétées lors du BP 2019 (CFE 2019 : 64,6 M€ et TEOM 2019 : 52,13 M€).

Evolution du taux d'exécution des dépenses et recettes réelles d'investissement

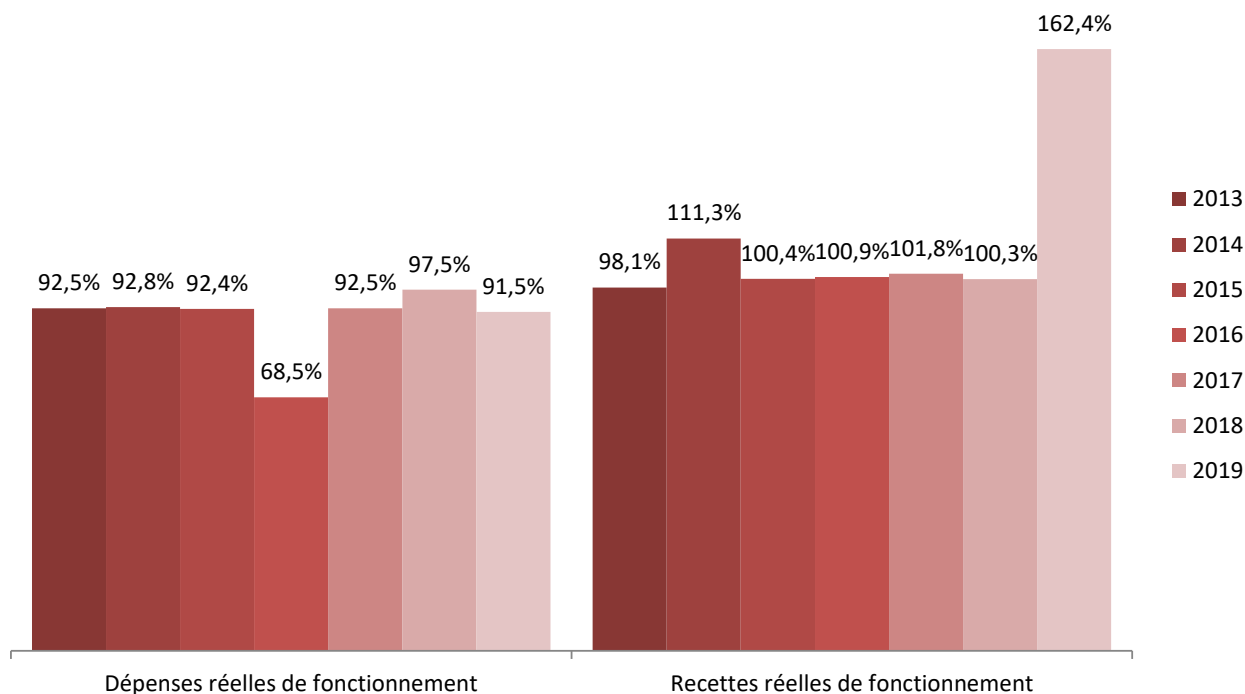


En investissement, le taux de réalisation des dépenses est inférieur à celui de 2018 (64,6% contre 75,0% en 2018). La sous-consommation de certaines opérations s'explique par certains retards opérationnels mais aussi par les délais inhérents à l'achèvement des opérations qui se traduisent par des reports en N+1 : 3,54 M€ de dépenses d'investissement de l'exercice 2019 sont ainsi reportées en 2020.

Le taux d'exécution des recettes est en forte baisse depuis 2019, (64,4% en 2019, contre 82,9% en 2018 et 103,3% en 2017). Pour rappel, le taux d'exécution des recettes 2017 se porte à un niveau élevé (103,3%) en raison notamment de la perception de subventions en toute fin d'année qui n'avaient pas fait l'objet d'une prévision budgétaire. La diminution des recettes réelles de 2018 à 2019 suit l'évolution des dépenses réelles d'investissement sur la même période.

2. Le budget annexe d'assainissement

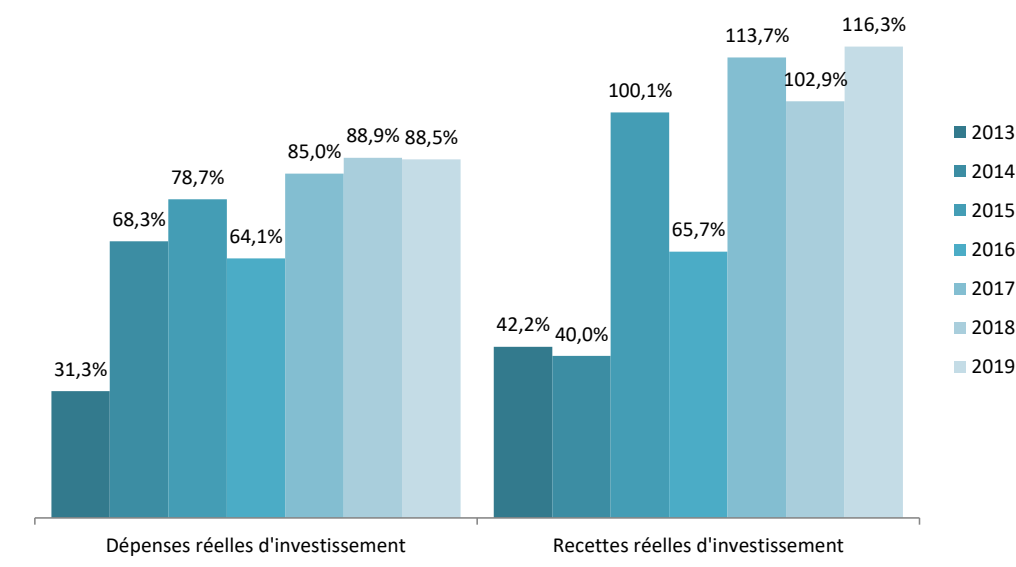
Evolution des taux d'exécution des dépenses et recettes réelles d'exploitation



En 2019, le taux d'exécution des dépenses réelles d'exploitation (91,5%) est en baisse par rapport aux années précédentes. Pour rappel, l'année 2016 était en effet exceptionnelle en raison de la non-réalisation de la subvention versée pour le bassin de rétention de la Fontaine des Hanots (à hauteur de 1,4 M€), ce qui avait eu pour effet de diminuer le taux de réalisation à 68,5%. Une fois cet impact retiré, le taux s'élevait à 90,1%.

Pour les recettes d'exploitation le taux d'exécution est très élevé, soit 162,4% par rapport au montant total budgété (en raison du rattachement du dernier trimestre de la redevance à l'exercice, ce qui n'était pas prévu au moment de l'adoption du budget) Aussi, du fait des incertitudes pesant sur les modalités de versement de la redevance, les inscriptions budgétaires étaient prudentes. Par rapport au BP 2019, le taux d'exécution des recettes s'élève à 114,1 %. L'année 2019 traduit ainsi l'entrée en vigueur d'un mode de reversement de la redevance par le SEDIF, qui dépend désormais beaucoup plus de son recouvrement réel, et donc des encaissements, ce qui crée pour Est Ensemble un décalage de trésorerie. En année pleine, et au fur et à mesure, ce décalage de trésorerie devrait s'estomper, et ne plus être impacté que par le volume des non-recouvrements, dont le montant reste pour le moment relativement minime.

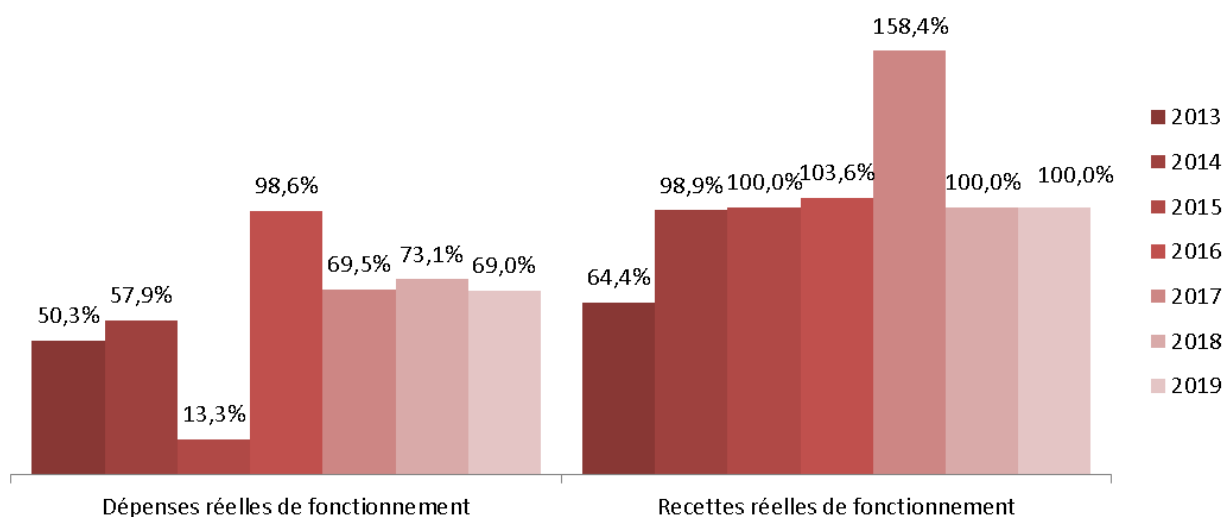
Evolution des taux d'exécution des dépenses et recettes réelles d'investissement



En investissement, le taux de réalisation des dépenses se stabilise et atteint 88,5% en 2019. En matière de recettes, le taux d'exécution s'établit à 116,3%. Est Ensemble n'a pas eu recours à l'emprunt en 2019 sur ce budget, en dehors des financements de l'AESN à taux zéro pour un montant de 777 k€.

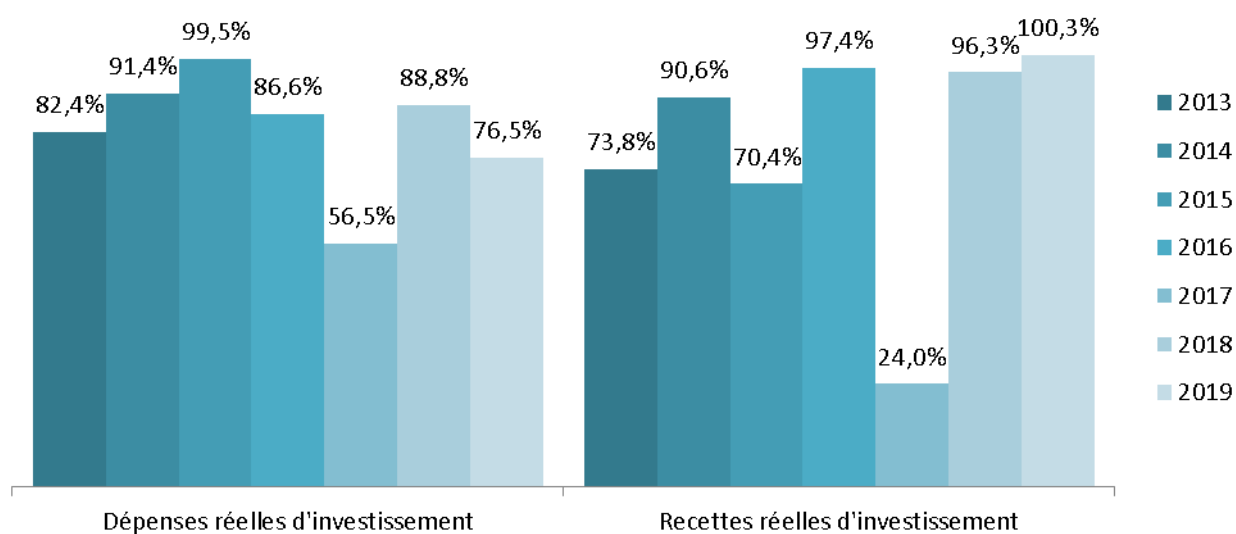
3. Le budget annexe des projets d'aménagement

Evolution des taux d'exécution des dépenses et recettes réelles de fonctionnement



En fonctionnement, le taux de réalisation est en baisse et s'élève à 69,0 % en dépenses (le budget prévisionnel des frais financiers était surestimé au regard des réalisations). Le taux de réalisation des recettes réelles de fonctionnement se maintient à 100,0%.

Evolution des taux d'exécution des dépenses et recettes réelles d'investissement

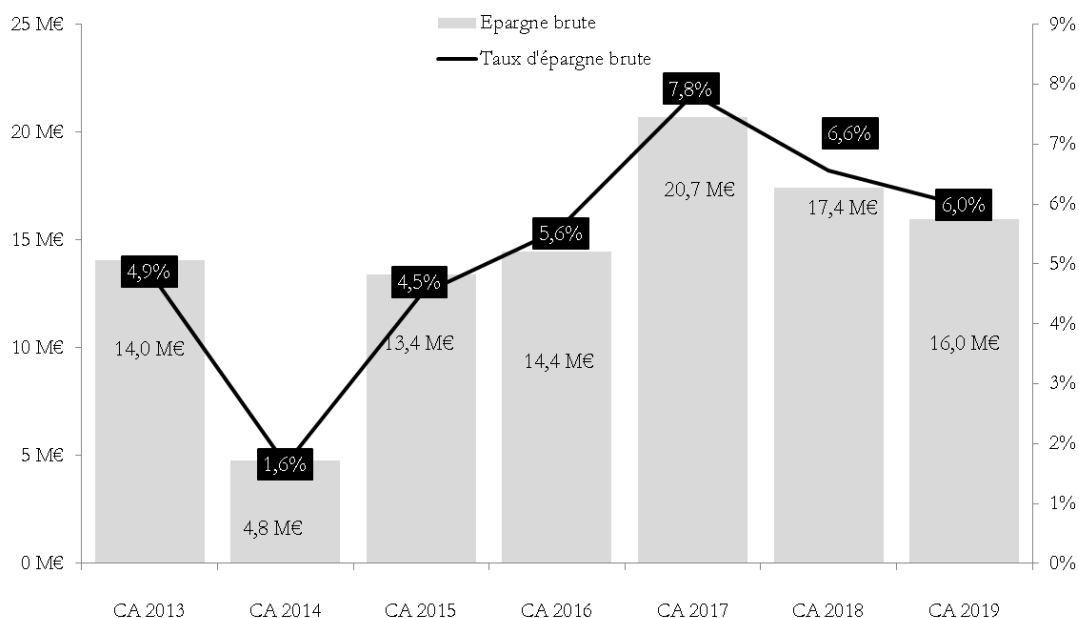


En investissement, le taux d'exécution des dépenses s'établit à 76,5% en majeure partie suite aux faibles réalisations sur la ZAC Boissière à Montreuil (0,9 M€).

En recettes, le taux de réalisation continue de progresser passant de 24,0% en 2017 à 96,3% en 2018 puis 100,3% en 2019. Pour rappel, en 2017, l'EPT n'avait notamment pas sollicité la participation de la ville de Montreuil pour la ZAC de la Fraternité.

C. La situation financière fin 2019 s'est dégradée par rapport à 2018

Evolution de l'épargne brute du budget principal et du budget aménagement consolidés

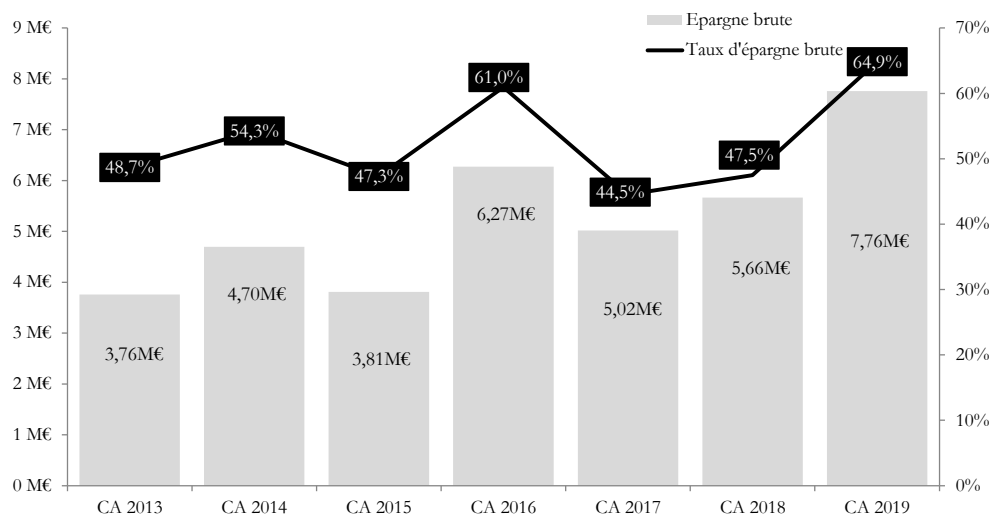


L'épargne brute des budgets principal et aménagement consolidés (16,0 M€) enregistre une diminution (-1,4 M€) entre 2018 et 2019. Cette évolution s'explique par une croissance des dépenses réelles de fonctionnement (+1,0%) supérieure à la croissance des recettes réelles de fonctionnement (+0,4%).

L'épargne dégagée en 2019 est fragile : le taux d'épargne brute consolidé des deux budgets (principal et aménagement) n'est que de 6,0%, alors qu'en moyenne, le taux d'épargne brute des budgets principaux des métropoles (strate intégrant notamment les EPT) s'élevait à 22,6% en 2018¹. L'excédent ainsi dégagé en fonctionnement constitue pourtant le **premier levier pour assurer la réalisation d'un programme d'investissement** qui demeure très conséquent et qui va tendre à largement augmenter.

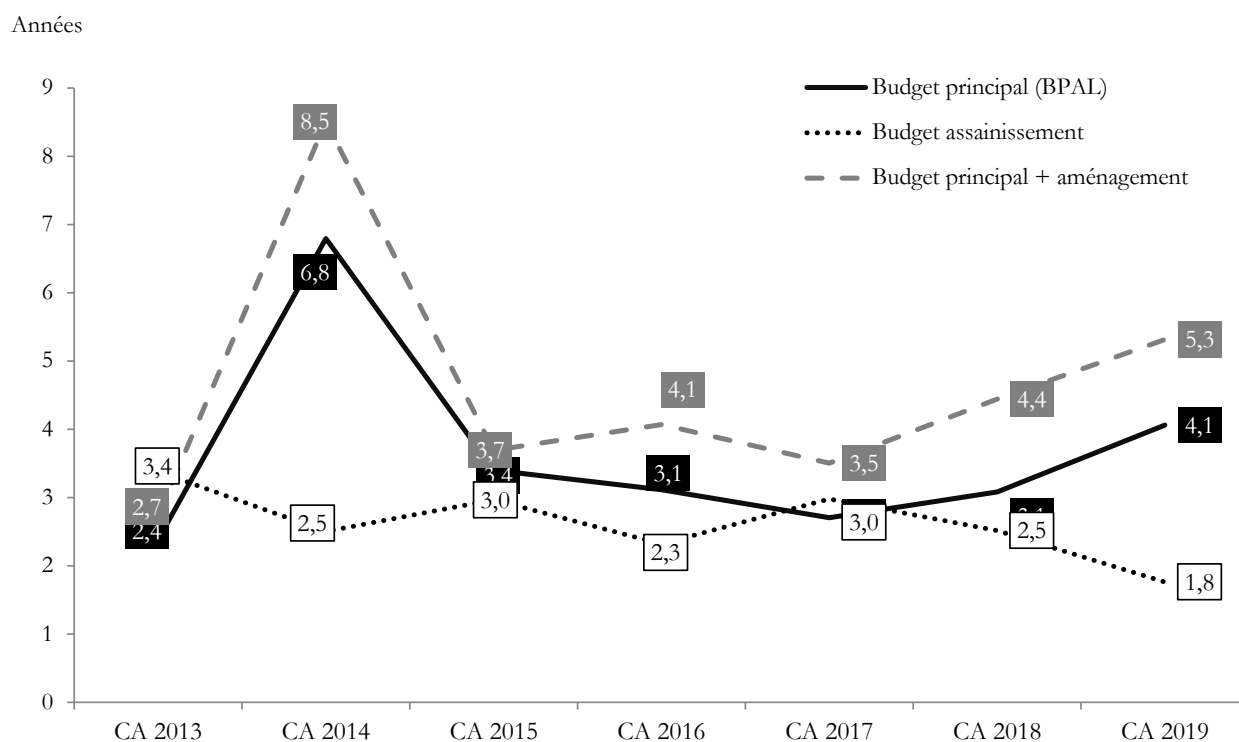
¹ Source : les finances des collectivités locales en 2019 (<https://www.collectivites-locales.gouv.fr/>)

Evolution de l'épargne brute du budget assainissement



L'épargne brute du budget assainissement continue sa hausse au CA 2019 : 64,9 % des ressources de la section d'exploitation ont ainsi été consacrées à l'autofinancement des investissements. Cet autofinancement important devra pouvoir supporter un schéma directeur de l'assainissement particulièrement lourd dans les années à venir.

Evolution de la capacité de désendettement d'Est Ensemble (en années)



La capacité de désendettement mesure le nombre d'années nécessaire pour rembourser la totalité de l'encours de la dette en y consacrant l'intégralité de son épargne brute. Cet indicateur théorique permet notamment d'apprécier la soutenabilité du recours à l'emprunt pour réaliser un programme d'investissement. Pour le bloc communal, l'Etat avait fixé dans sa loi de programmation en 2018 un plafond à 12 ans de la capacité de désendettement (dispositif rendu non contraignant après les débats parlementaires).

En 2019, sur le **budget principal**, on observe une progression de la capacité de désendettement en raison de la hausse de l'encours de dette et de la diminution de l'épargne brute. Malgré une hausse de l'encours de dette, sur le **budget annexe des projets d'aménagement**, la capacité de désendettement est en baisse grâce à une hausse de l'épargne brute.

Si l'on **consolide le budget principal et le budget annexe des projets d'aménagement**, la capacité de désendettement se dégrade encore en 2019, mais reste inférieure au niveau de 2014.

Concernant le **budget annexe assainissement**, la capacité de désendettement s'améliore pour atteindre 1,8 an, son plus faible niveau depuis 2013.

Bien qu'en progression, si l'on consolide les trois budgets, la capacité de désendettement atteint 4,2 ans et reste satisfaisante. Elle témoigne du niveau peu élevé de l'encours de dette de notre établissement. En effet, la capacité de désendettement des budgets principaux des métropoles (strate incluant les EPT) s'élevait à 4,5 ans en 2018².

² Source : les finances des collectivités locales en 2019 (<https://www.collectivites-locales.gouv.fr/>)

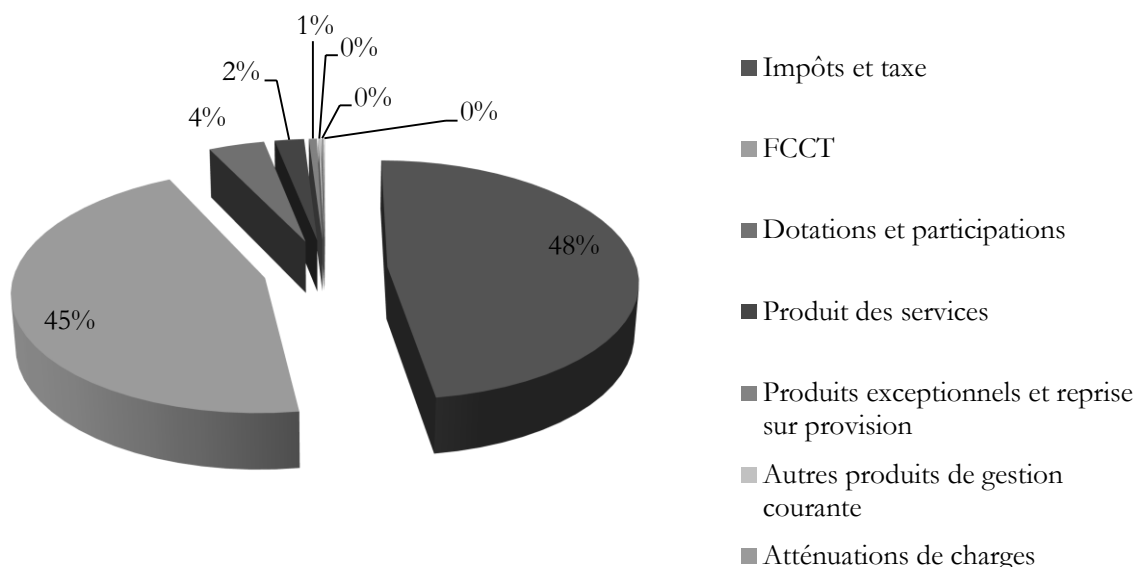
II. LE BUDGET PRINCIPAL

A. La section de fonctionnement subit une lente érosion de son épargne brute depuis 2017

1. La dynamique des recettes réelles de la section de fonctionnement est atone

Depuis la transformation de l'établissement en EPT, les recettes reposent à 45% sur le fonds de compensation des charges territoriales (FCCT) versé par les villes et à 48% sur les recettes fiscales (Cotisation foncière des entreprises et taxe d'enlèvement des ordures ménagères)

Répartition des recettes réelles de fonctionnement 2019



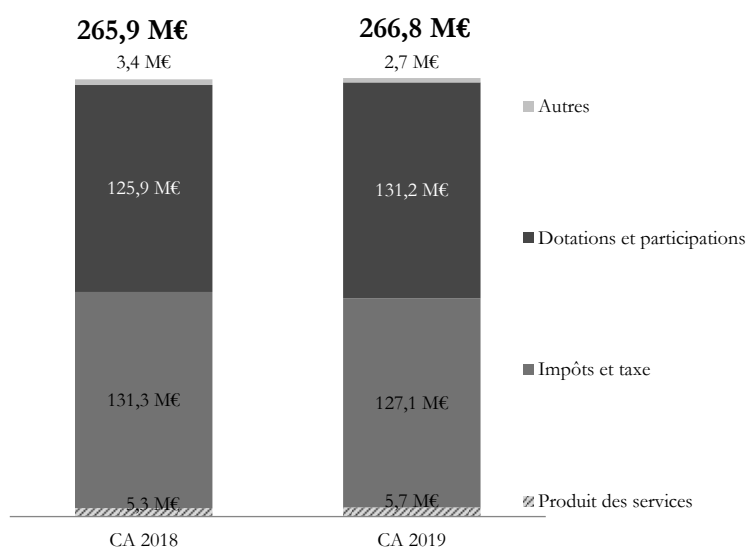
Entre 2018 et 2019, les recettes de la section de fonctionnement ont enregistré une croissance de +0,3%, soit +0,8 M€.

Malgré la hausse du FCCT (+1,6 %) versée par les communes du territoire, les recettes de fonctionnement ne progressent que de +1,4 M€, soit seulement +0,3% par rapport au CA 2018.

En effet, le CA 2019 fait état d'une diminution des recettes fiscales de 3,2%, soit -4,2 M€, (dont +0,6 M€ sur la TEOM, -2,8 M€ sur la CFE et -2,0 M€ sur les rôles supplémentaires de TEOM et de CFE). Cette perte de recettes fiscales fait suite à la mise en œuvre en 2019 de la

nouvelle exonération de CFE pour les contribuables dont le chiffre d'affaires est inférieur à 5 000 euros. Afin de limiter l'effet de cette exonération fiscale, une allocation compensatrice des bases minimum de CFE est versée

Evolution des recettes réelles de fonctionnement 2018/2019



par l'Etat. Le montant de cette allocation s'élève pour Est Ensemble à 3,2 M€ en 2019. A périmètre constant, les recettes fiscales sont donc en baisse de 0,8 % en 2019 (-1,0 M€).

En outre, les produits des services (principalement les tarifications des équipements) sont en hausse de 0,4 M€ par rapport à l'année précédente.

Enfin les produits exceptionnels (correspondant principalement aux apurements de rattachements) sont en baisse de -17,1% (-0,5 M€).

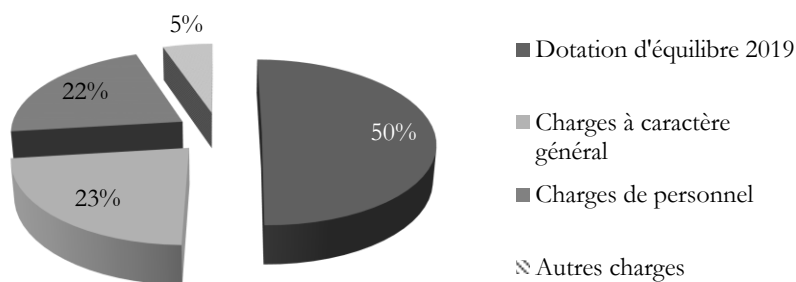
Recettes réelles de fonctionnement - en M€	CA 2018	CA 2019	Evolution en M€	Evolution en %
013 Atténuations de charges	0,44	0,42	0,0 M€	-3,4%
70 Produit des services	5,34	5,73	0,4 M€	7,4%
73 Impôts et taxe	131,29	127,11	-4,2 M€	-3,2%
74 FCCT	118,41	120,33	1,9 M€	1,6%
Autres dotations et participations	7,47	10,90	3,4 M€	46,0%
75 Autres produits de gestion courante	0,48	0,49	0,0 M€	1,4%
76 Produits financiers	0,21	0,21	0,0 M€	0,0%
77 Produits exceptionnels	2,30	1,57	-0,7 M€	-31,7%
Total général	265,93	266,76	0,8 M€	0,3%

A périmètre constant (hors transferts de compétences), les produits perçus en 2019 sont quasi-stables par rapport à 2018 (+0,02%).

2. Les dépenses réelles connaissent une évolution supérieure aux recettes réelles de la section de fonctionnement

La dotation d'équilibre représente 50% des dépenses réelles de fonctionnement d'Est Ensemble.

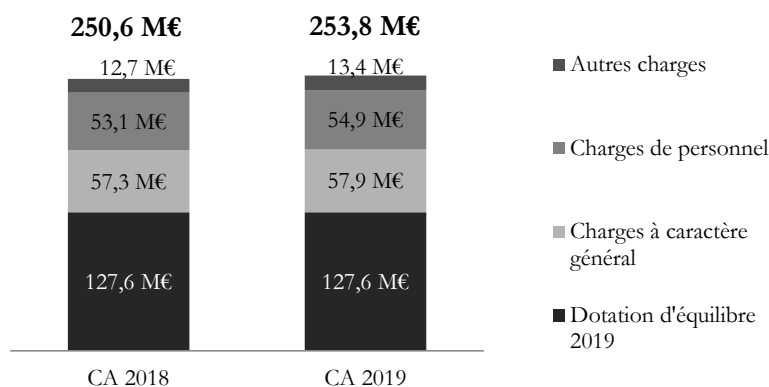
Répartition des dépenses réelles de fonctionnement en 2019



Les dépenses réelles de fonctionnement progressent de +1,3% entre 2018 et 2019, soit une hausse de +3,2 M€ par rapport au CA 2018.

Ainsi, les dépenses de personnel augmentent de +1,8 M€. En 2019, la masse salariale tient compte des impacts en année pleine des recrutements 2018,

Evolution des dépenses réelles de fonctionnement 2018/2019



du transfert des éco gardes, des nouveaux recrutements inscrits au budget 2019 dont certains sont en partie ou en totalité financés, de la hausse des heures supplémentaires effectuées par rapport à 2018 ainsi que de la prime accordée aux agents de catégorie B et C en début d'année 2019.

Les charges à caractère général progressent de +0,6 M€ dont :

- +0,64 M€ relatifs aux moyens généraux, liés aux prestations sécurité piscine, aux frais de nettoyage et aux charges locatives,
- +0,33 M€ relatifs à la prévention et à la valorisation des déchets,
- +0,31 M€ relatifs à l'entretien des espaces verts, l'économie circulaire notamment,
- -0,37 M€ lié à la Biennale Emergences des métiers d'arts et du design qui n'a pas eu lieu en 2019,
- -0,46 M€ sur les fluides.

Les atténuations de produit (chapitre 014) intègrent la dotation d'équilibre et la contribution d'Est Ensemble au fonds de péréquation des ressources intercommunales et communales (FPIC). Cette contribution a diminué en 2019 (2,6 M€ contre 2,9 M€ en 2018).

Les autres charges de gestion courante (chapitre 65) enregistrent une forte progression de +13,9% en raison de la hausse de la participation du budget principal au budget annexe des projets d'aménagement (+0,7 M€) et de la hausse des subventions versées aux associations (+0,4 M€). La participation du budget principal au budget annexe des projets d'aménagement est la principale recette de fonctionnement de ce budget et doit couvrir la dotation aux amortissements, en constante augmentation.

Dépenses réelles de fonctionnement - en M€	CA 2018	CA 2019	Evolution en M€	Evolution en %
011 Charges à caractère général	57,3	57,9	0,6 M€	1,0%
012 Charges de personnel	53,1	54,9	1,8 M€	3,4%
014 Dotation d'équilibre	127,6	127,6	0,0 M€	0,0%
Atténuations de produit	2,9	2,6	-0,2 M€	-8,2%
65 Autres charges de gestion courante	8,2	9,4	1,1 M€	13,9%
66 Charges financières	1,2	1,1	-0,1 M€	-5,8%
67 Charges exceptionnelles	0,4	0,3	0,0 M€	-10,8%
Total	250,6 M€	253,8 M€	3,2 M€	1,3%

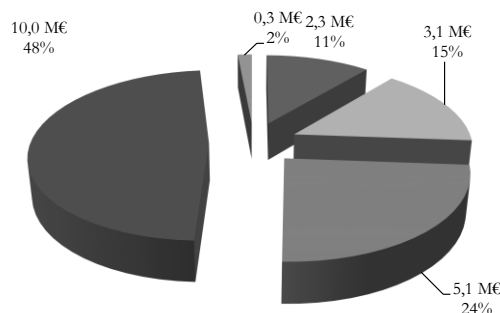
B. La section d'investissement s'est moins bien exécutée en 2019 qu'en 2018

1. Les recettes d'investissement sont ajustées aux dépenses d'investissement par l'évaluation de l'emprunt à contracter en fin d'année

Les recettes d'investissement enregistrent une baisse de -3,7 M€ en 2019 : elles s'élèvent en effet à 20,9 M€ contre 24,6 M€ en 2018. Cette évolution reflète :

- Une forte baisse de l'excédent de fonctionnement capitalisé (report de l'année antérieure) qui passe de 18,6 M€ en 2018 à 3,1 M€ en 2019 (-15,5 M€)
- La contraction d'un emprunt d'équilibre en 2019, à hauteur de 10 M€ (0 en 2018) ;

Répartition des recettes réelles d'investissement en 2019

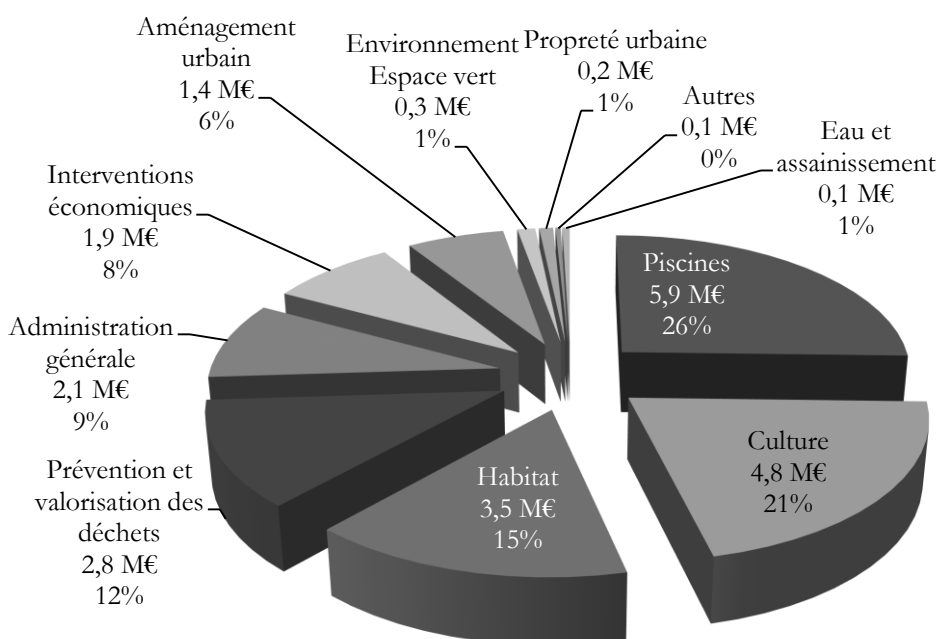


- Une augmentation des subventions qui passent de 3,6 M€ en 2018 à 5,1 M€ en 2019 (+1,5 M€) ;

2. Les dépenses réelles d'investissement ont été moins bien exécutées en 2019

En 2019, les dépenses réelles d'investissement hors dette s'élèvent à 23,0 M€, soit un niveau en hausse par rapport à 2018 (19,3 M€). Leur décomposition fonctionnelle présentée dans le graphique ci-après confirme la prégnance des dépenses liées à la politique culturelle et sportive d'Est Ensemble, en lien avec la réalisation des importants projets de construction ou de réhabilitation d'équipements sur le territoire (rénovation du centre nautique Jacques Brel pour 1,9 M€, construction de la piscine intercommunal Bondy Noisy-le-Sec pour 1,1 M€, 0,6 M€ d'investissement pour la rénovation de la bibliothèque Elsa Triolet, 0,4 M€ pour la VEFA du cinéma Bobigny...). Ces deux secteurs concentrent 47% des dépenses en 2019.

Répartition des dépenses réelles d'investissement hors dette 2019



III. LE BUDGET ANNEXE D'ASSAINISSEMENT

A. La section de fonctionnement est maîtrisée

1. Les recettes d'exploitation sont en hausse par rapport à 2018

Les recettes réelles de fonctionnement s'élèvent à 12,0 M€ en 2019 (après retraitement de l'excédent de fonctionnement reporté), progressant ainsi de +0,3% par rapport à 2018 (11,9 M€).

Parmi ces recettes, les produits des services (chapitre 70) étaient prépondérants et se sont élevées à 11,6 M€ en 2019 :

Programmes > Actions	CA 2018	CA 2019
0191203005 - TRAVAUX POUR COMPTE DE TIERS (BRANCHEMENTS)	550 832,12 €	518 498,95 €
0191213001 - REDEVANCES ET PARTICIPATIONS DIVERSES	11 041 938,46 €	11 069 953,77 €
Total général chapitre 70	11 592 770,58 €	11 968 266,65 €

La collectivité effectue, à la demande des administrés, des travaux de raccordement d'assainissement sous le domaine public, entre le réseau et le regard de branchement situé en limite de propriété. Cette prestation de service donne lieu à remboursement auprès d'Est Ensemble dans les conditions prévues par l'article L1331-2 du Code de la Santé Publique, et a généré en 2019 une recette de 519 k€ sur le programme « **Gestion patrimoniale des réseaux d'assainissement** », contre 551 k€ en 2018.

Le budget annexe assainissement bénéficie des produits de diverses redevances inscrites sur le programme « **redevances et participations** » qui intègre :

- la redevance d'assainissement collectif, principale ressource du budget annexe assainissement. En 2019, le montant constaté sur cette redevance atteint 9,9 M€, soit le même montant qu'en 2018. Les tarifs de la redevance d'assainissement ont été harmonisés à l'échelle du territoire en 2017 et s'élèvent à 0,45€ par m³.
- Parmi les participations, on compte également le financement de la gestion des eaux pluviales réalisé par le budget principal à hauteur de 472 k€ contre 465 k€ en 2018. En effet, la collecte et le traitement des eaux pluviales constituent un service public administratif à la charge du budget général de la collectivité, contrairement à l'assainissement des eaux usées domestiques ou industrielles qui relèvent d'une mission de service public industriel et commercial.
- La Participation pour le Financement de l'Assainissement Collectif (PFAC) est une redevance exigible pour toute construction nouvelle donnant lieu à raccordement au réseau d'assainissement. Elle est perçue sur base des Permis de Construire, sous réserve qu'un raccordement effectif ait eu lieu. En 2019, la PFAC a représenté une recette de 649 k€ contre 555 k€ en 2018. Il s'agit de la plus forte progression en matière de recettes.
- Les Contrôles de Raccordement à l'Egout (CRAC) sont une prestation de service sollicitée par les administrés qui souhaitent disposer d'une attestation de raccordement à l'assainissement à l'occasion de mutations immobilières. Cette mission donne lieu à tarification depuis 2014 et a généré 87 k€ de recettes en 2019 contre 98 k€ en 2018.

2. Les dépenses d'exploitation sont maîtrisées

a. *Les dépenses d'intervention*

Programme	CA 2018	CA 2019
0191202 - LUTTE CONTRE LES INONDATIONS	2 673 943,19 €	418 454,50 €
0191203 - GESTION PATRIMONIALE DES RESEAUX ASSAINISSEMENT	1 257 456,70 €	1 320 278,88 €
0191204 - GESTION SOLIDAIRE DE L'EAU COMMUNICATION	36 978,98 €	49 233,92 €
0191213 - REDEVANCES ET PARTICIPATIONS	155 719,94 €	218 242,25 €
0111205 - REGULARISATIONS	41 352,82 €	72,95 €
Total général	4 165 451,63 €	2 006 282,50 €

Les dépenses d'intervention ont pour principal objet l'entretien préventif des avaloirs permettant la collecte des eaux pluviales et plus largement celui des réseaux d'assainissement via différentes missions d'inspection, de curage, de dératisation, etc. En 2019, on constate une forte diminution du montant global des dépenses d'intervention (-51,8 %). En 2019, le Conseil Départemental de Seine-Saint-Denis n'a pas appelé la subvention pour le bassin de rétention de la Fontaine des Hanots (2,2 M€ par an), imputée sur le programme lutte contre les inondations (cette subvention a été versée en 2017 et 2018).

b. *La charge d'intérêt de la dette*

Programme	CA 2018	CA 2019
0191211 - GESTION ACTIVE DE LA DETTE	250 685,64	230 309,23 €

La charge des intérêts (230 k€ en 2019) est liée aux différents emprunts contractés avant le transfert de cette compétence à Est Ensemble et à un emprunt d'équilibre contracté auprès du CEDIF en 2017.

c. *Les dépenses liées aux moyens généraux et activités ressources*

Programme	CA 2018	CA 2019
0191205 - RESSOURCES HUMAINES MASSE SALARIALE	1 319 291,56 €	1 486 580,24 €
0191207 - ACTION SOCIALE ET SANTE AU TRAVAIL	46 193,00 €	0,00 €
0191208 - RECRUTEMENT, FORMATION ET CONSEIL EN RH	0,00 €	6 200,54 €
0191206 - MOYENS GENERAUX	484 263,91 €	477 440,15 €
Total général	1 849 748,47 €	1 970 220,93 €

Les crédits du programme « **Ressources humaines et masse salariale** » ont progressé de +12,7% entre 2018 et 2019 (+167 k€).

Le programme « **Moyens généraux** » regroupe l'ensemble des dépenses associées au bon fonctionnement du service de l'assainissement : carburant, entretien et réparation de la flotte des véhicules dédiés, achat des équipements de travail mais aussi énergie, fluides, loyers et taxes associés au Centre technique de Bobigny. Par ailleurs, il rembourse les dépenses supportées par le budget principal au titre des fonctions supports (systèmes d'information, quote-part sur les assurances véhicules, ressources humaines). Ce programme enregistre également une légère baisse en 2019 par rapport à 2018 (-6,8 K€).

Les dépenses liées aux moyens généraux et activités ressources augmentent de +6,5%.

B. La section d'investissement est très bien consommée

1. Les recettes d'investissement diminuent par rapport à 2018

Hors excédent de fonctionnement capitalisé et emprunt, les recettes d'investissement diminuent en 2019 : elles s'élèvent en effet à 2,6 M€ contre 2,9 M€ en 2018.

a. *Les participations et subventions*

Programme	CA 2018	CA 2019
0191202 - LUTTE CONTRE LES INONDATIONS	16 666,56 €	108 763,77 €
0191203 - GESTION PATRIMONIALE DES RESEAUX ASSAINISSEMENT	226 530,49 €	45 487,00 €
9191203 - GESTION PATRIMONIALE RESEAUX D'ASSAINISSEMENT	1 581 576,00 €	1 073 666,89 €
Total général	1 824 773,05 €	1 227 917,66 €

Sur les programmes « **gestion patrimoniale des réseaux d'assainissement** » les recettes sont en forte diminution (-38,1%) : des retards opérationnels ont engendré des décalages dans la perception des recettes.

b. *Le fonds de compensation de la TVA*

Programme	CA 2018	CA 2019
0191210 - RESSOURCES INVESTISSEMENT	1 066 445,00 €	1 402 636,00 €

Pour rappel, le Fonds de Compensation de la TVA est une dotation versée par l'Etat aux collectivités pour compenser la charge de la TVA sur leurs investissements. Il est perçu trimestriellement sur le même exercice que celui de réalisation des dépenses éligibles (trois trimestres en année N, un trimestre en année N+1, contrairement à d'autres collectivités qui le perçoivent en n+1 ou n+2). En 2019, les recettes du FCTVA s'élevaient à 1,4 M€ soit une hausse de 31,5% par rapport à 2018, en raison de la hausse des dépenses d'investissement éligibles (notamment car le dernier trimestre 2018 perçu en 2019 est supérieur au dernier trimestre 2017 perçu en 2018).

c. *Les prêts à taux zéro de Agence de l'eau et autres emprunts*

Programme	CA 2018	CA 2019
0191211 - GESTION ACTIVE DE LA DETTE	629 577,00 €	776 843,00 €

En 2019, comme ce fut le cas en 2018, les recettes d'investissement sur le programme « **gestion active de la dette** » correspondent uniquement aux prêts à taux zéro consentis par l'Agence de l'Eau. En effet, Est Ensemble n'a pas eu besoin de recourir aux emprunts « classiques » en 2019.

2. Les dépenses d'investissement sont également moins importantes qu'en 2018

a. *Les dépenses d'intervention*

Programme	CA 2018	CA 2019
0191202 - LUTTE CONTRE LES INONDATIONS	108 763,77 €	105 049,49 €
0191203 - GESTION PATRIMONIALE DES RESEAUX ASSAINISSEMENT	797 419,82 €	471 059,67 €
9191203 - GESTION PATRIMONIALE RESEAUX D'ASSAINISSEMENT	9 060 524,50 €	9 036 123,85 €
Total général	9 966 708,09 €	9 612 233,01 €

Le programme d'investissement sur les différents réseaux d'eaux pluviales et d'assainissement a été impacté par une baisse des crédits au cours de l'année 2019. Les dépenses s'élèvent à 9,6 M€ contre 10,0 M€ en 2018 (soit une baisse de 3,6% par rapport à 2018) : des opérations de travaux ont été décalées sur l'exercice 2020 pour respecter des contraintes d'intervention au niveau local.

b. Le remboursement du capital de la dette

Programme	CA 2018	CA 2019
0191211 - GESTION ACTIVE DE LA DETTE	1 319 325,25 €	1 351 981,96 €

Le remboursement du capital de la dette est en légère augmentation. En 2019, le remboursement de la dette s'est élevé à 1,4 M€.

IV. LE BUDGET ANNEXE DES PROJETS D'AMÉNAGEMENT

A. Le fonctionnement

En recettes, comme en dépenses, la section de fonctionnement de ce budget annexe portait pour l'essentiel les écritures liées à l'avancement du projet de la ZAC du Centre-ville des Lilas. Hors ce projet, la principale recette de fonctionnement de ce budget correspond à la participation à son équilibre du budget principal.

1. Les recettes de fonctionnement

a. *La participation du budget principal*

PROGRAMME	CA 2018	CA 2019
0211201 - PARTICIPATION DU BUD PRINCIPAL AU BAPA	2 404 909,74 €	3 145 241,31 €

La participation du budget principal au budget projets d'aménagement permet l'équilibre de la section de fonctionnement. Elle progresse en 2019 en raison de la croissance de la dotation aux amortissements (dépenses d'ordre devant être couvertes par une recette de fonctionnement), consécutive à la progression des participations versées par Est Ensemble aux aménageurs.

b. *Les autres recettes*

PROGRAMME	CA 2018	CA 2018
0111205 - REGULARISATIONS		
0211203 - ZAC FRATERNITE		
0211206 - ZAC CENTRE VILLE LES LILAS	265,98	
0211202 - ZAC BOISSIERE MONTREUIL	364,43	
Total général	630,41 €	

Ces recettes sont nulles en 2019.

2. Les dépenses de fonctionnement

a. *Les dépenses*

PROGRAMME	CA 2018	CA 2018
0211202 - ZAC BOISSIERE MONTREUIL		469,00
0211203 - ZAC FRATERNITE	5 220,00 €	
0211206 - ZAC CENTRE VILLE LES LILAS	18 858,03 €	
Total général	24 078,03 €	469,00 €

Pour rappel, depuis 2017 les opérations immobilières réalisées sur la ZAC des Lilas sont achevées.

b. La charge de la dette

PROGRAMME	CA 2018	CA 2019
0211209 - GESTION ACTIVE DE LA DETTE BAPA	248 255,49 €	343 197,32 €

Le programme gestion active de la dette retrace les crédits correspondant aux charges d'intérêt de l'emprunt d'équilibre du budget annexe, hors les écritures spécifiquement liées à la ZAC des Lilas. La croissance des dépenses d'investissement sur ce budget, et son corollaire, la hausse de l'emprunt, engendre une augmentation des frais financiers sur ce budget.

B. L'investissement (hors ZAC des Lilas)

1. Les recettes d'investissement

a. Le cofinancement des villes et autres subventions d'investissement

PROGRAMME	CA 2018	CA 2019
ZAC ECOCITE BOBIGNY	514 800,00 €	514 800,00 €
ZAC BOISSIERE MONTREUIL	0,00 €	0,00 €
ZAC FRATERNITE MONTREUIL	1 287 910,00 €	1 287 910,00 €
ZAC PORT DE PANTIN	21 778,00 €	21 778,00 €
ZAC PLAINE DE L'OURCQ NOISY	200 000,00 €	200 000,00 €
ZAC RIVES DE L'OURCQ BONDY	200 000,00 €	200 000,00 €
ECOQUARTIER PANTIN QUATRE CHEMINS	0,00 €	0,00 €
TERRITOIRE PLAINE DE L'OURCQ	47 121,24 €	16 425,00 €
PARC DES HAUTEURS	0,00 €	19 671,00 €
Total général	2 271 609,24 €	2 260 584,00 €

Les recettes d'investissement du budget annexe des projets d'aménagement sont essentiellement constituées de participations versées par les Villes membres d'Est Ensemble. En 2019, on constate une quasi-stabilité du montant global des recettes perçues (-0,01 M€).

b. Emprunt

PROGRAMME	CA 2018	CA 2019
0211209001 - CHARGE DE LA DETTE (HORS ZAC LILAS)	10 718 935,00 €	4 000 000,00 €
Total général	10 718 935,00 €	4 000 000,00 €

Cette recette correspond à l'emprunt d'équilibre permettant de financer les dépenses d'investissement liées aux projets d'aménagement.

2. Les dépenses d'investissement

a. *Les participations versées aux aménageurs et aux villes*

Les dépenses d'investissement correspondent pour l'essentiel au versement des participations (8,1 M€) dues soit aux aménageurs, soit aux villes aux fins d'un partage à parité du déficit prévisionnel à terminaison. En 2019, 0,38 M€ sont également consacrés à des études sur la ZAC Ecoquartier Pantin, le territoire de la Plaine de l'Ourcq et sur le Parc des Hauteurs.

PROGRAMME	CA 2018	CA 2019
9211201 - ZAC ECOCTTE BOBIGNY	2 000 000,00 €	1 000 000,00 €
9211202 - ZAC BOISSIERE MONTREUIL	2 734 375,15 €	927 096,85 €
9211203 - ZAC FRATERNITE MONTREUIL	3 280 000,00 €	2 500 000,00 €
9211204 - ZAC PORT DE PANTIN	1 000 000,00 €	425 000,00 €
9211205 - ZAC PLAINE DE L'OURCQ NOISY	200 000 €	200 000 €
9211208 - ECOQUARTIER PANTIN QUATRE CHEMINS	47 940,00 €	131 439,21 €
9211207 - ZAC RIVES DE L'OURCQ - BONDY	400 000,00 €	413 558,25 €
9211213 - ACCOMPAGNEMENT JURIDIQUE, FINANCIER ET AMGT	10 599,00 €	20 700,00 €
9211215 - ZAC DE L'HORLOGE ROMAINVILLE	2 249 140,00 €	1 749 140,00 €
9211216 - TERRITOIRE PLAINE DE L'OURCQ	64 269,71 €	106 915,88 €
9211214 - ZAC BENOIT HURE BAGNOLET		738 822,00 €
9211217 - PARC DES HAUTEURS		145 462,80 €
0211206 - ZAC CENTRE VILLE DES LILAS		218 398,00 €
Total général	11 986 323,86 €	8 576 532,99 €

b. *Le remboursement du capital de la dette*

PROGRAMME	CA 2018	CA 2019
0211206005 - DETTE EN K ET INTERETS (ZAC DES LILAS)	200 000,00 €	200 000 €
0211209001 - CHARGE DE LA DETTE (HORS ZAC LILAS)	1 390 950,54 €	2 030 230,64 €
Total général	1 590 950,54 €	2 230 230,64 €

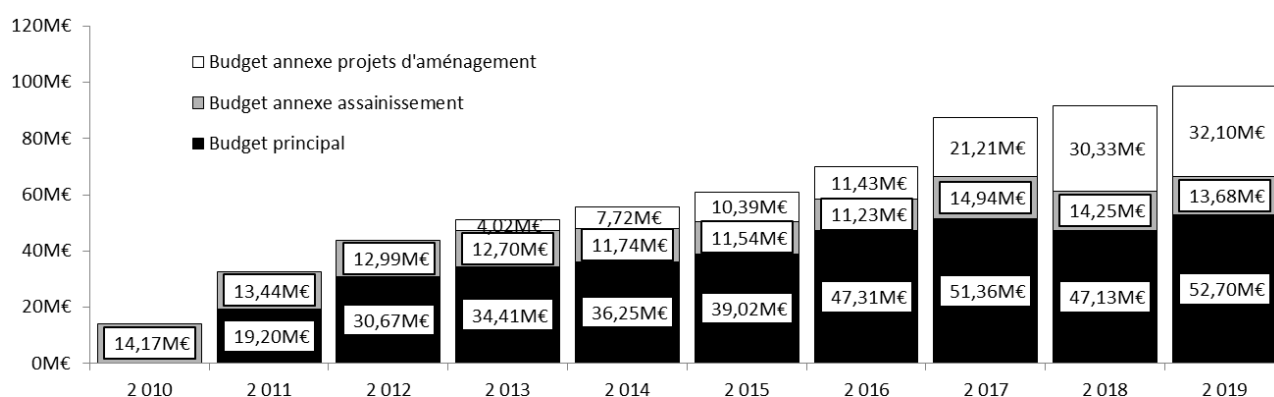
La forte montée en puissance du financement par l'emprunt engendre mécaniquement une progression du remboursement du capital de la dette.

IV. DETTE ET GESTION DE TRESORERIE

A. La dette propre d'Est ensemble est faible et ses prêteurs sont diversifiés

L'encours de dette consolidé d'Est Ensemble représentait 98,4 M€ au 31 décembre 2019, en hausse de +7,4% par rapport à 2018. Cette dette se répartit à 53,5% sur le budget principal, 13,9% sur le budget annexe d'assainissement et 32,6% sur le budget annexe des projets d'aménagement.

Capital restant dû au 31 décembre de chaque exercice :



Afin d'équilibrer le budget principal et le budget annexe des projets d'aménagement, Est Ensemble a souscrit et mobilisé en décembre 2019 un nouvel emprunt avec l'Agence France Locale pour un montant de 14,0 M€ au taux fixe de 0,42% sur 15 ans. Enfin, Est Ensemble a contracté 0,8 M€ d'emprunt à taux zéro auprès de l'agence de l'eau Seine-Normandie pour financer des travaux dédiés aux investissements du budget annexe d'assainissement.

Ainsi, les nouveaux emprunts sur l'année 2019 se sont élevés à +14,7 M€. En parallèle, Est Ensemble a remboursé 8,0 M€ du capital emprunté. **L'encours a donc mécaniquement progressé de +6,8 M€ en 2019.**

3. La composition de l'encours de dette (risque, nature, prêteurs)

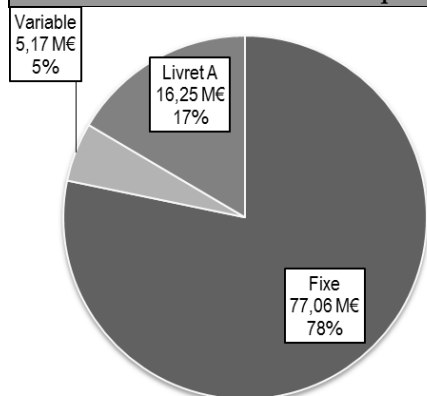
L'intégralité de la dette d'Est Ensemble est classée 1A au sens de la typologie de la charte de bonne conduite entre les établissements bancaires et les collectivités locales (appelé communément charte Gissler) : cela correspond au niveau de risque le plus bas de cette charte.

Les nouveaux emprunts souscrits en 2019 ont fait augmenter la proportion de dette à taux fixe dans l'encours de dette d'Est Ensemble, passant de 69% en 2018 à 78% en 2019. Si la dette à taux fixe occupe désormais une place prépondérante dans l'encours total, les conditions exceptionnelles de taux enregistrées ces dernières années ont permis malgré tout une vraie maîtrise du coût de la dette puisque le taux moyen des emprunts s'élevait à 1,71%³.

³ Après impact du SWAP

Dette par type de risque et par nature, au 31/12/2019 :

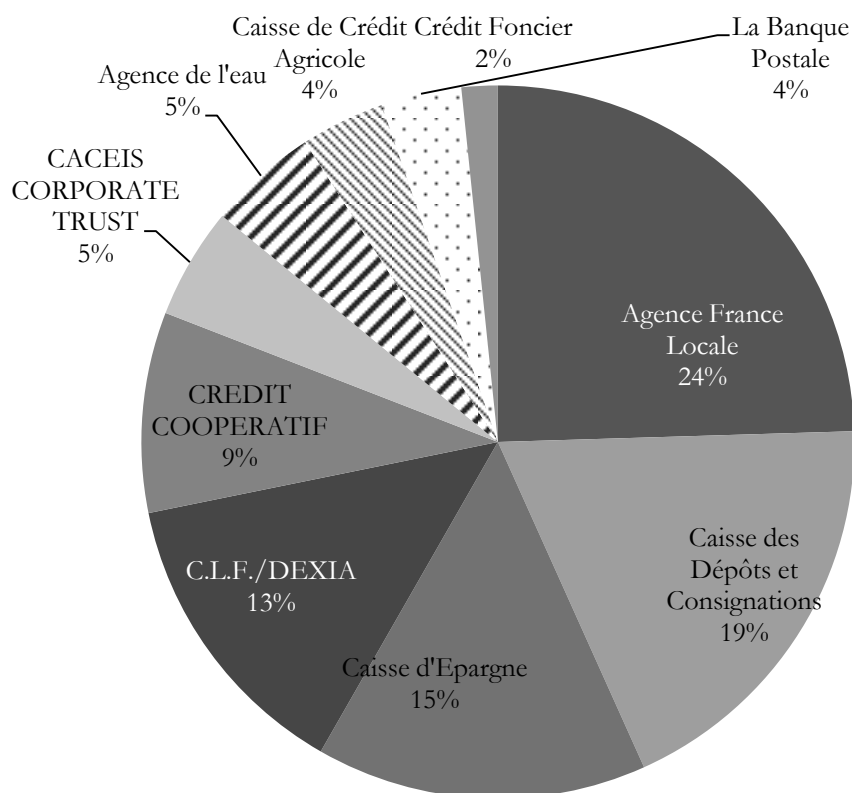
Type	Encours	% d'exposition	Taux moyen (ExEx, Annuel)
Fixe	77 064 567 €	78,25%	1,87%
Variable	5 165 708 €	5,25%	0,72%
Livret A	16 254 329 €	16,50%	1,75%
Ensemble des risques	98 484 604 €	100,00%	1,71%



La dette d'Est Ensemble est principalement contractée auprès de cinq établissements bancaires. L'Agence France Locale devient le premier prêteur d'Est Ensemble avec 24% de l'encours. Les autres principaux prêteurs sont la Caisse des Dépôts et Consignations à 19%, la Caisse d'Épargne d'Ile-de-France à 15%, la Société de Financement Local (SFIL CAFFIL) à 13% et le Crédit Coopératif à 9%.

Est Ensemble a également noué des partenariats avec d'autres prêteurs tels que l'Agence de l'Eau Seine Normandie qui accorde des Prêts à Taux Zéro (ou PTZ) sur les opérations d'investissement en matière d'assainissement collectif.

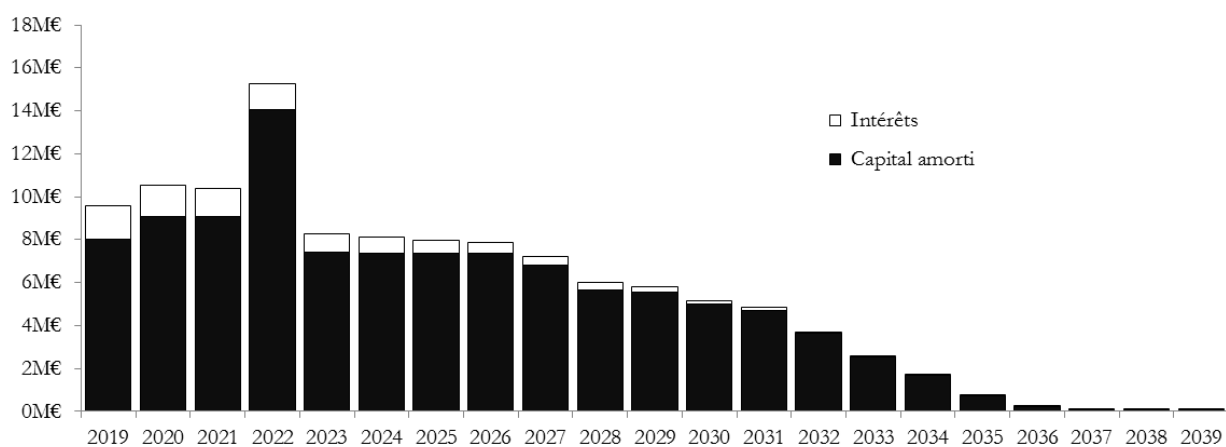
Dette par prêteur au 31/12/2019 :



4. Le profil d'extinction de la dette

Le profil d'extinction de la dette permet de visualiser l'évolution de la charge de la dette supportée par les budgets d'Est Ensemble lors des prochaines années ; il renseigne également sur le stock de capital emprunté.

Profil d'extinction de la dette en début d'exercice



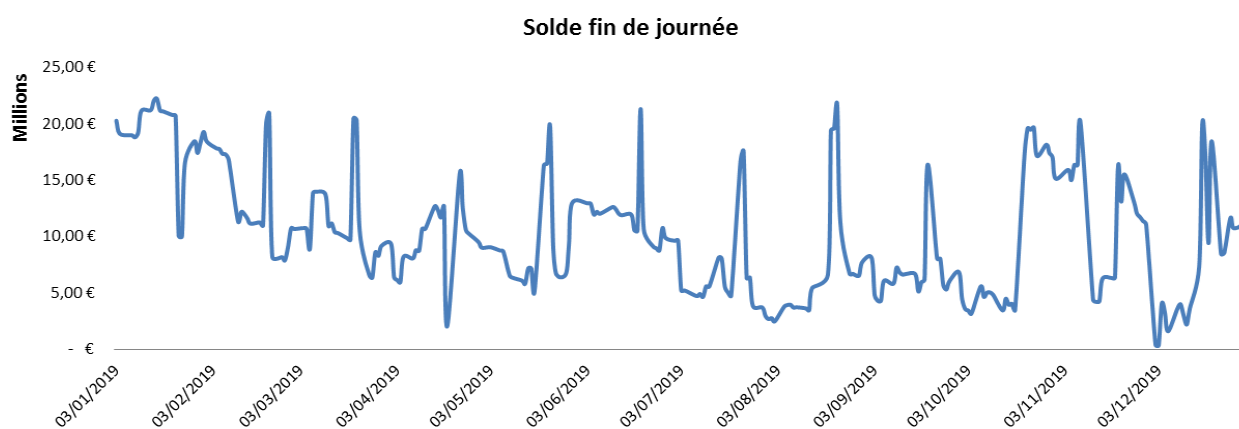
Établissement Public récemment constitué, Est Ensemble supporte une annuité de dette encore contenue au regard de ses ressources. En 2019, l'amortissement du capital représentait 8 M€ auxquels se sont ajoutés 1,6 M€ d'intérêts, soit au total une annuité de dette 9,6 M€.

L'annuité de dette rapportée aux recettes réelles de fonctionnement (RRF) des trois budgets d'Est Ensemble (déduction faite des flux entre budgets, des reports de N-1 et des dépenses du chapitre 014 constituées de reversements de fiscalité à la Métropole du Grand Paris), s'élevait à 6,4 % au CA 2019 contre 5,8% en 2018. On constate donc une légère hausse de ce ratio.

Par ailleurs, le taux d'endettement (qui rapporte l'encours de dette aux recettes réelles de fonctionnement) s'élève à 35,4%, soit un niveau tout à fait satisfaisant (le seuil d'alerte étant situé autour de 80% à 100%).

B. La gestion de trésorerie est dynamique

Évolution quotidienne de la trésorerie au cours de l'année 2019

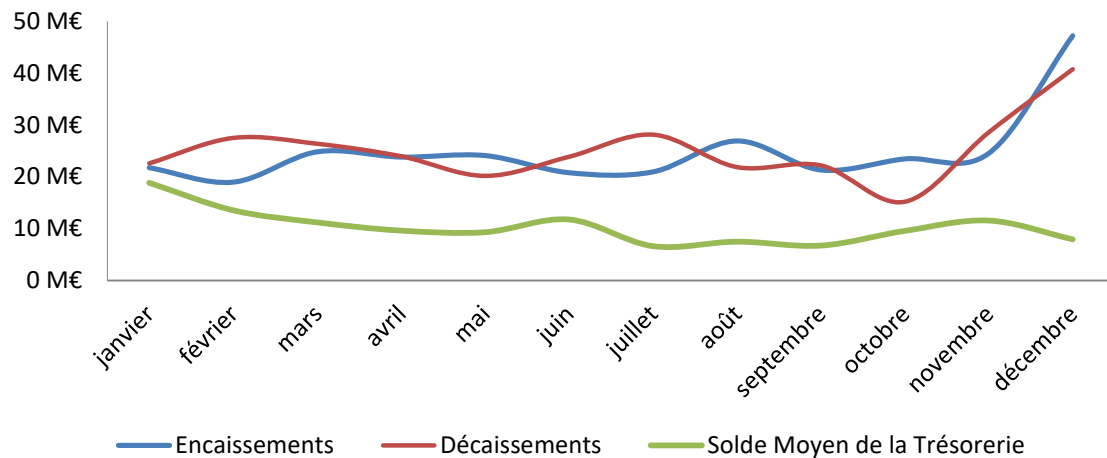


L'exercice 2019 a débuté avec un niveau de trésorerie relativement élevé, situé à 20,1 M€, en raison d'un pic de recettes sur la fin de l'exercice 2018 dû aux régularisations de versement du FCCT et à une diminution des dépenses sur le mois de décembre.

Les décaissements moyens mensuels sont d'environ 25,1 M€ avec des pics en juillet et novembre et surtout décembre avec un pic à 40 M€. Ces ressauts de décaissement en fin d'année s'expliquent par une régularisation de paiement suite à la mobilisation de la nouvelle ligne de trésorerie en novembre à laquelle nous avons eu recours pendant plusieurs jours en décembre dans l'attente du versement de l'emprunt de l'Agence France Locale.

Les encaissements mensuels s'élèvent à 24,9 M€ avec un ressaut en fin d'année qui s'explique par la perception de régularisation de FCCT par les villes et l'encaissement de l'emprunt d'équilibre mi-décembre (14 M€).

Flux Mensuel



Ce pic de recette sur les derniers mois explique la balance de sortie de la trésorerie qui s'établit à 17,5 M€.

Le principal point de vigilance porte toujours sur la réalisation du calendrier des flux liés à la Métropole du Grand Paris. En effet, le mandatement de la dotation d'équilibre intervient au 15 du mois pour un décaissement effectif aux alentours du 24 alors que les encaissements du FCCT, devant la compenser pour partie (solde négatif d'1 M€ mensuel), peuvent s'étaler jusqu'à la 2^{ème} semaine du mois suivant. Ce constat pèse nécessairement sur notre trésorerie et oblige au maintien préventif d'une ligne de trésorerie.