

# Rapport sur compte administratif

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

2018





# Sommaire

<b>I. PRESENTATION GENERALE DE L'EXERCICE 2018</b>	<b>4</b>
<b>A. Les grands équilibres budgétaires</b>	<b>4</b>
1. Le budget principal	4
2. Le budget annexe d'assainissement	7
3. Le budget annexe des projets d'aménagement	10
<b>B. Les taux d'exécution</b>	<b>13</b>
1. Le budget principal	13
2. Le budget annexe d'assainissement	15
3. Le budget annexe des projets d'aménagement	16
<b>C. La situation financière fin 2018</b>	<b>17</b>
<b>II. LE BUDGET PRINCIPAL</b>	<b>19</b>
<b>A. Le fonctionnement</b>	<b>19</b>
1. Les recettes réelles de la section de fonctionnement	19
2. Les dépenses réelles de la section de fonctionnement	20
<b>B. L'investissement</b>	<b>21</b>
1. Les recettes réelles	21
2. Les dépenses réelles	22
<b>III. LE BUDGET ANNEXE D'ASSAINISSEMENT</b>	<b>23</b>
<b>A. Le fonctionnement</b>	<b>23</b>
1. Les recettes d'exploitation	23
2. Les dépenses d'exploitation	24
<b>B. L'investissement</b>	<b>25</b>
1. Les recettes d'investissement	25
2. Les dépenses d'investissement	25
<b>IV. LE BUDGET ANNEXE DES PROJETS D'AMÉNAGEMENT</b>	<b>27</b>
<b>A. Le fonctionnement</b>	<b>27</b>
1. Les recettes de fonctionnement	27
2. Les dépenses de fonctionnement	27
<b>B. L'investissement (hors ZAC des Lilas)</b>	<b>28</b>
1. Les recettes d'investissement	28
2. Les dépenses d'investissement	29
<b>IV. DETTE ET GESTION DE TRESORERIE</b>	<b>30</b>
<b>A. La dette propre</b>	<b>30</b>
3. La composition de l'encours de dette (risque, nature, prêteurs)	30
4. Le profil d'extinction de la dette	32
<b>B. La gestion de trésorerie</b>	<b>32</b>

# I. PRESENTATION GENERALE DE L'EXERCICE 2018

## A. Les grands équilibres budgétaires

### 1. Le budget principal

Au terme de l'exercice 2018, l'exécution budgétaire sur le budget principal permet de dégager les équilibres suivants :

- **Section de fonctionnement : excédent de fonctionnement 2018 de 21,84 M€**

Le montant des recettes de fonctionnement atteint 266,48 M€ (dont 265,93 M€ de recettes réelles de fonctionnement) et celui des dépenses 256,58 M€ (dont 250,62 M€ de dépenses réelles).

Sur les opérations de l'exercice, la section de fonctionnement présente donc un résultat positif de 9,90 M€.

En intégrant l'excédent de fonctionnement reporté de 2017 (11,94 M€), l'excédent de fonctionnement s'élève donc à 21,84 M€ soit un résultat en baisse par rapport à l'exercice précédent (30,59 M€ au compte administratif 2017).

- **Section d'investissement : déficit d'investissement 2018 de - 0,14 M€**

En 2018, le montant total des recettes d'investissement atteint 11,91 M€ (dont 5,95 M€ de recettes réelles). Les dépenses d'investissement se sont élevées quant à elles à 25,02 M€ (dont 24,47 M€ de dépenses réelles). Sur les opérations 2018, la section d'investissement présente donc un solde déficitaire de -13,11 M€.

En intégrant les reports de 2017 (-5,68 M€ de déficit d'investissement reporté et +18,64 M€ d'excédent de fonctionnement capitalisé), le solde d'exécution de la section d'investissement 2018 reste très légèrement déficitaire et s'élève à -0,14 M€.

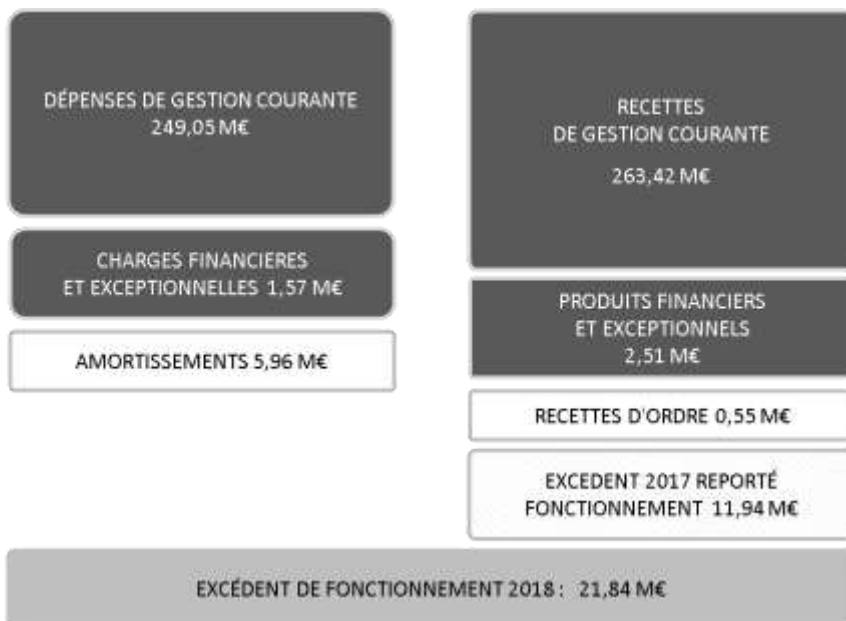
Le déficit des restes à réaliser (RAR) 2018 (-3,00 M€) accentue le besoin de financement, qui s'élève à 3,15 M€.

- **Synthèse**

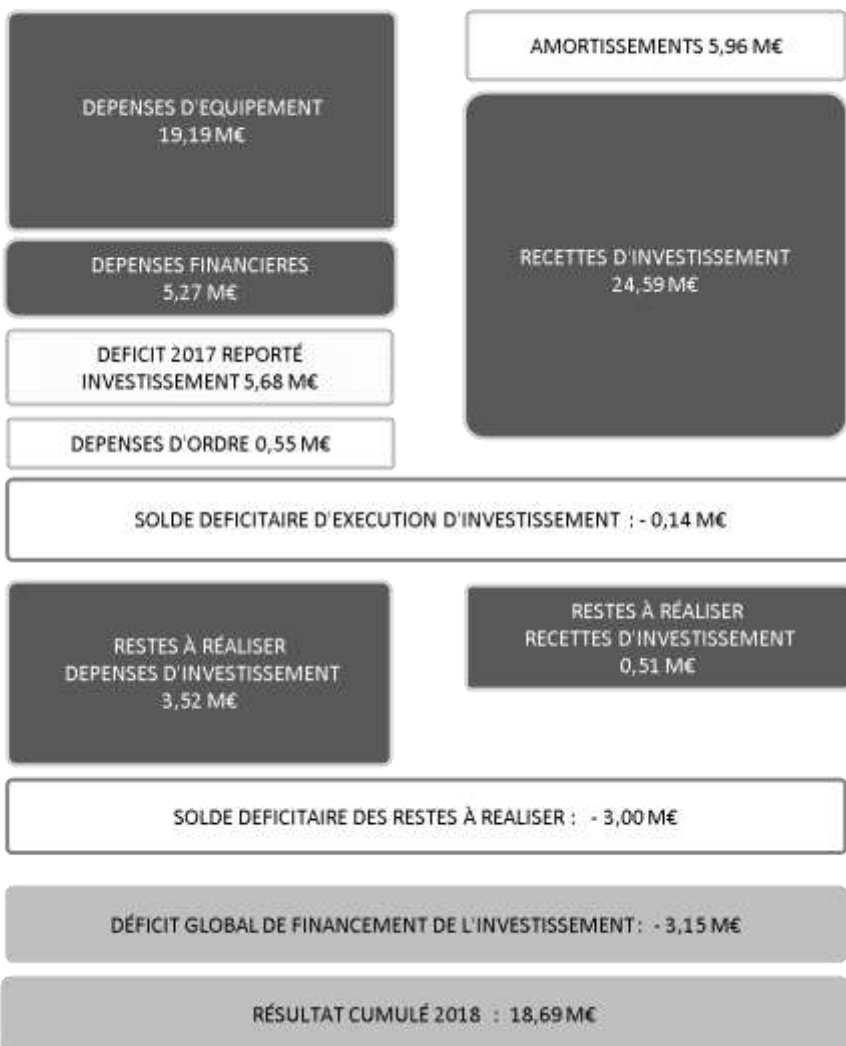
Les opérations de 2018 en fonctionnement et en investissement ont été déficitaire de -3,21 M€. Ce déficit permet de diminuer le fonds de roulement, passant ainsi de 24,91 M€ au 31/12/2017, à 21,70 M€ au 31/12/2018.

En intégrant le solde des restes-à-réaliser (-3,00 M€), le solde de l'exercice s'élève à 18,69 M€.

**FONCTIONNEMENT**



**INVESTISSEMENT**



**COMPTE ADMINISTRATIF 2018 - BUDGET PRINCIPAL**

**SECTION DE FONCTIONNEMENT**

**DEPENSES DE FONCTIONNEMENT**

CHAPITRE - LIBELLE	BP 2018	Ajustements DM 2018	TOTAL BUDGETÉ 2018	TOTAL CA 2018	% EXEC. (CA/BUDGETE)
011- CHARGES DE GESTION COURANTE	57 960 036,84	612 340,22	58 572 377,06	57 314 652,74	97,9%
012- CHARGES DE PERSONNEL ET FRAIS ASSIMILES	54 985 838,00	516 844,82	55 502 682,82	53 068 322,44	95,6%
014- ATTENUATION DE PRODUITS	131 249 949,00	- 745 706,00	130 504 243,00	130 449 233,00	100,0%
65 - AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE	8 683 147,93	166 825,98	8 849 973,91	8 221 914,25	92,9%
<b>TOTAL DES DEPENSES DE GESTION COURANTE</b>	<b>252 878 971,77</b>	<b>550 305,02</b>	<b>253 429 276,79</b>	<b>249 054 122,43</b>	<b>98,3%</b>
66- CHARGES FINANCIERES	1 566 277,57	- 21 533,58	1 544 743,99	1 186 937,18	76,8%
67- CHARGES EXCEPTIONNELLES	470 550,00	35 060,00	505 610,00	380 178,49	75,2%
68- DOTATIONS AUX AMORTIS. ET AUX PROVISIONS	-	-	-	-	-
022- DEPENSES IMPREVUES	4 500 000,00	- 178 601,14	4 321 398,86	-	-
<b>TOTAL DES DEPENSES REELLES DE FONCTIONNEMENT</b>	<b>259 415 799,34</b>	<b>385 230,30</b>	<b>259 801 029,64</b>	<b>250 621 238,10</b>	<b>96,5%</b>
023 - VIREMENT A LA SECTION D'INVESTISSEMENT	5 642 204,28	5 574 332,63	11 216 536,91	-	-
042 - TRANSFERT VERS LA SECTION D'INV. (AMORTISSEMENT)	5 749 586,42	232 848,73	5 982 435,15	5 958 704,98	99,6%
<b>TOTAL DES DEPENSES D'ORDRE DE FONCTIONNEMENT</b>	<b>11 391 790,70</b>	<b>5 807 181,36</b>	<b>17 198 972,06</b>	<b>5 958 704,98</b>	<b>34,6%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>270 807 590,04</b>	<b>6 192 411,66</b>	<b>277 000 001,70</b>	<b>256 579 943,08</b>	<b>92,6%</b>

**RECETTES DE FONCTIONNEMENT**

CHAPITRE - LIBELLE	BP 2018	Ajustements DM 2018	TOTAL BUDGETÉ 2018	TOTAL CA 2018	% EXEC. (CA/BUDGETE)
013 - ATTENUATIONS DE CHARGES	113 706,00	110 000,00	223 706,00	436 333,50	195,0%
70 - PRODUITS DES SERVICES	5 565 701,00	110 609,06	5 676 310,06	5 338 572,52	94,1%
73 - IMPÔTS ET TAXES	125 387 208,00	4 048 081,00	129 435 289,00	131 288 909,79	101,4%
74 - DOTATIONS ET PARTICIPATIONS - SUBVENTIONS	126 169 742,80	308 917,60	126 478 660,40	125 879 601,08	99,5%
75 - AUTRES PRODUITS	471 025,00	11 000,00	482 025,00	479 479,01	99,5%
<b>TOTAL DES RECETTES DE GESTION COURANTE</b>	<b>257 707 382,80</b>	<b>4 588 607,66</b>	<b>262 295 990,46</b>	<b>263 422 895,90</b>	<b>100,4%</b>
76 - PRODUITS FINANCIERS	209 921,89	-	209 921,89	209 921,89	100,0%
77 - PRODUITS EXCEPTIONNELS	396 496,00	1 603 804,00	2 000 300,00	2 295 962,60	114,8%
78 - PROVISIONS	-	-	-	-	-
<b>TOTAL DES RECETTES REELLES DE FONCTIONNEMENT</b>	<b>258 313 800,69</b>	<b>6 192 411,66</b>	<b>264 506 212,35</b>	<b>265 928 780,39</b>	<b>100,5%</b>
042 - TRANSFERT VERS LA SECTION D'INV. (AMORTISSEMENT)	549 357,21	-	549 357,21	549 357,21	100,0%
<b>TOTAL DES RECETTES D'ORDRE DE FONCTIONNEMENT</b>	<b>549 357,21</b>	<b>-</b>	<b>549 357,21</b>	<b>549 357,21</b>	<b>100,0%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>258 863 157,90</b>	<b>6 192 411,66</b>	<b>265 055 569,56</b>	<b>266 478 137,60</b>	<b>100,5%</b>

	DEPENSES	RECETTES	SOLDE
OPERATIONS DE L'EXERCICE 2018	256 579 943,08	266 478 137,60	9 898 194,52
R002 RESULTAT 2017 REPORTE	-	11 944 432,14	11 944 432,14
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (R002)</b>	<b>256 579 943,08</b>	<b>278 422 569,74</b>	<b>21 842 626,66</b>

**SECTION D'INVESTISSEMENT**

**DEPENSES D'INVESTISSEMENT**

CHAPITRE - LIBELLE	BP 2018 + RAR 2017	Ajustements DM 2018	TOTAL BUDGETÉ 2018	TOTAL CA 2018	RAR 2019	% EXEC.
20 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	5 189 177,00	- 1 147 410,00	4 041 767,00	4 682 251,92	478 641,44	115,8%
204 - SUBVENTIONS D'EQUIPEMENT VERSEES	3 666 960,00	- 62 894,00	3 604 066,00	1 454 757,56	-	40,4%
21 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES	15 992 370,15	- 2 325 360,68	13 667 009,47	8 177 101,34	2 833 558,72	59,8%
23 - IMMOBILISATIONS EN COURS	7 307 432,46	- 1 848 004,00	5 459 428,46	4 580 369,46	-	83,9%
13 - SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT	327 278,50	- 27 278,00	300 000,50	300 000,00	-	100,0%
<b>TOTAL DES DEPENSES D'EQUIPEMENT</b>	<b>32 483 218,11</b>	<b>- 5 410 946,68</b>	<b>27 072 271,43</b>	<b>19 194 480,28</b>	<b>3 312 200,16</b>	<b>70,9%</b>
16 - EMPRUNTS ET DETTES ASSIMILES	5 209 370,00	800,00	5 210 170,00	5 210 169,84	-	100,0%
26 - PARTICIPATIONS ET CREANCES RATTAC. A DES PARTICIP.	15 000,00	248 008,80	263 008,80	56 758,80	206 250,00	22%
27 - AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	100 000,00	- 30 000,00	70 000,00	1 268,08	-	1,8%
020 - DEPENSES IMPREVUES	2 500 000,00	1 649 545,65	4 149 545,65	-	-	-
<b>TOTAL DES DEPENSES FINANCIERES</b>	<b>7 824 370,00</b>	<b>1 868 354,45</b>	<b>9 692 724,45</b>	<b>5 268 196,72</b>	<b>206 250,00</b>	<b>54,4%</b>
45x1 - OPERATIONS POUR COMPTE DE TIERS	33 239,52	-	33 239,52	7 924,61	-	23,8%
<b>TOTAL DES DEPENSES REELLES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>40 340 827,63</b>	<b>- 3 542 592,23</b>	<b>36 798 235,40</b>	<b>24 470 601,61</b>	<b>3 518 450,16</b>	<b>66,5%</b>
040 - OPERATIONS D'ORDRE DE TRANSFERTS ENTRE SECTIONS	549 357,21	-	549 357,21	549 357,21	-	100,0%
<b>TOTAL DES DEPENSES D'ORDRE D'INVESTISSEMENT</b>	<b>549 357,21</b>	<b>-</b>	<b>549 357,21</b>	<b>549 357,21</b>	<b>-</b>	<b>100,0%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>40 890 184,84</b>	<b>- 3 542 592,23</b>	<b>37 347 592,61</b>	<b>25 019 958,82</b>	<b>3 518 450,16</b>	<b>67,0%</b>

**RECETTES D'INVESTISSEMENT**

CHAPITRE - LIBELLE	BP 2018 + RAR 2017	Ajustements DM 2018	TOTAL BUDGETÉ 2018	TOTAL CA 2018	RAR 2019	% EXEC.
13 - SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT RECUES	4 614 470,31	250 722,79	4 865 193,10	3 598 333,50	438 347,66	74,0%
20 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	-	26 334,00	26 334,00	128 947,20	-	489,7%
204 - SUBVENTIONS D'EQUIPEMENT VERSEES	-	-	-	-	-	-
21 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES	306 080,00	15 314,17	321 394,17	452,61	75 323,00	0,1%
23 - IMMOBILISATIONS EN COURS	-	-	-	110 322,33	-	-
<b>TOTAL DES RECETTES D'EQUIPEMENT</b>	<b>4 920 550,31</b>	<b>292 370,96</b>	<b>5 212 921,27</b>	<b>3 838 055,64</b>	<b>513 670,66</b>	<b>73,6%</b>
10 - DOTATIONS, FONDS DIVERS ET RESERVES	22 055 912,94	- 1 556 601,88	20 499 311,06	20 699 650,94	-	101,0%
16 - EMPRUNTS ET DETTES ASSIMILES	8 108 342,67	- 8 100 542,67	7 800,00	6 972,00	-	89,4%
26 - PARTICIPATIONS ET CREANCES RATTAC. A DES PARTICIP.	-	15 000,00	15 000,00	-	-	0,0%
27 - AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	50 000,00	-	50 000,00	50 000,00	-	100,0%
024 - PRODUITS DE CESSION	40 000,00	-	40 000,00	-	-	0,0%
<b>TOTAL DES RECETTES FINANCIERES</b>	<b>30 254 255,61</b>	<b>- 9 642 144,55</b>	<b>20 612 111,06</b>	<b>20 756 622,94</b>	<b>-</b>	<b>100,7%</b>
45x2 - OPERATIONS POUR COMPTE DE TIERS	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL DES RECETTES REELLES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>35 174 805,92</b>	<b>- 9 349 773,59</b>	<b>25 825 032,33</b>	<b>24 594 678,58</b>	<b>513 670,66</b>	<b>95,2%</b>
021 - VIREMENT DE LA SECTION DE FONCTIONNEMENT	5 642 204,28	5 574 332,63	11 216 536,91	-	-	-
040 - OPE.D'ORDRE DE TRANSFERTS ENTRE SECTIONS	5 749 586,42	232 848,73	5 982 435,15	5 958 704,98	-	99,6%
<b>TOTAL DES RECETTES D'ORDRE D'INVESTISSEMENT</b>	<b>11 391 790,70</b>	<b>5 807 181,36</b>	<b>17 198 972,06</b>	<b>30 553 383,56</b>	<b>-</b>	<b>177,6%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>46 566 596,62</b>	<b>- 3 542 592,23</b>	<b>43 024 004,39</b>	<b>30 553 383,56</b>	<b>513 670,66</b>	<b>71,0%</b>

	DEPENSES	RECETTES	SOLDE
OPERATIONS DE L'EXERCICE 2018	25 019 958,82	30 553 383,56	5 533 424,74
RESULTAT D'EXECUTION REPORTE 2017	5 676 411,78	-	-5 676 411,78
<b>SOLDE D'EXECUTION DE LA SECTION D'INVESTISSEMENT</b>	<b>30 696 370,60</b>	<b>30 553 383,56</b>	<b>-142 987,04</b>
RESTES A REALISER 2018	3 518 450,16	513 670,66	-3 004 779,50
<b>BESOIN DE FINANCEMENT INVESTISSEMENT</b>	<b>34 214 820,76</b>	<b>31 067 054,22</b>	<b>-3 147 766,54</b>

## 2. Le budget annexe d'assainissement

Les principaux équilibres du budget annexe assainissement sont les suivants au terme de l'exercice 2018 :

- **Section de d'exploitation : excédent de fonctionnement 2018 de 8,00 M€**

Le montant des recettes de fonctionnement a atteint 12,12 M€ en 2018 (dont 11,93 M€ de recettes réelles d'exploitation) et celui des dépenses 8,52 M€ (dont 6,27 M€ de dépenses réelles d'exploitation). Sur l'exercice, la section d'exploitation présente donc un résultat positif de 3,60 M€.

En intégrant les résultats antérieurs (+4,41 M€), le résultat s'élève à 8,00 M€.

- **Section d'investissement : déficit global d'investissement 2018 de -6,32 M€**

Le montant total des recettes d'investissement des opérations 2018 atteint 5,78 M€ (dont 3,52 M€ de recettes réelles intégrant 0,63 M€ d'emprunts) et celui des dépenses d'investissement 11,48 M€ (dont 11,29 M€ de dépenses réelles). La section d'investissement présente donc un résultat déficitaire de -5,70 M€.

En intégrant le déficit d'investissement reporté de 2017 (-2,89 M€) et l'excédent de fonctionnement capitalisé de 2017 (2,27 M€), le solde d'exécution de la section d'investissement 2018 s'élève à -6,32 M€.

Le solde positif des RAR 2018 (+0,16 M€) permet d'atténuer légèrement le besoin de financement de la section d'investissement, qui s'élève à -6,17 M€.

- **Synthèse**

Les opérations de 2018 sont déficitaires de 2,10 M€. Après intégration des résultats antérieurs (+3,79 M€), le fonds de roulement atteint 1,68 M€. En intégrant le solde des reste-à-réaliser (+0,16 M€), le résultat global de l'exercice s'élève à 1,84 M€.

**FONCTIONNEMENT**

DÉPENSES DE GESTION 3,73 M€	RECETTES D'EXPLOITATION 11,83 M€
CHARGES FINANCIERES 0,25 M€	PRODUITS EXCEPTIONNELS 0,10 M€
CHARGES EXCEPTIONNELLES 2,29 M€	EXCEDENT D'EXPLOITATION 2017 REPORTÉ 4,41 M€
AMORTISSEMENTS 2,26 M€	RECETTES D'ORDRE 0,19 M€
EXCEDENT DE FONCTIONNEMENT 2018 : + 8,01 M€	

**INVESTISSEMENT**

DEPENSES D'EQUIPEMENT 9,97 M€	AMORTISSEMENTS 2,26 M€
DEFICIT 2017 REPORTÉ INVESTISSEMENT 2,89 M€	RECETTES D'INVESTISSEMENT 5,16 M€
DEPENSES FINANCIERES 1,32 M€	EMPRUNT 0,63 M€
DEPENSES D'ORDRE 0,169 M€	
SOLDE D'EXECUTION D'INVESTISSEMENT : -6,32 M€	
RESTES À RÉALISER DÉPENSES D'INVESTISSEMENT 0,14 M€	RESTES À RÉALISER RECETTES D'INVESTISSEMENT 0,30 M€
SOLDE DES RESTES À RÉALISER : +0,16 M€	
DEFICIT GLOBAL DE FINANCEMENT DE L'INVESTISSEMENT : -6,17 M€	
RESULTAT CUMULÉ 2018 : + 1,84 M€	



**COMPTE ADMINISTRATIF 2018 - BUDGET ANNEXE ASSAINISSEMENT**

**SECTION D'EXPLOITATION**

**DEPENSES D'EXPLOITATION**

CHAPITRE - LIBELLE	BP 2018	Ajustements DM 2018	TOTAL BUDGETÉ 2018	TOTAL CA 2018	% EXEC.
011- CHARGES DE GESTION COURANTE	2 696 961,00	- 109 000,00	2 587 961,00	2 518 340,96	97,3%
012 - DEPENSES DE PERSONNEL	1 033 918,81	200 000,00	1 233 918,81	1 208 072,56	97,9%
<b>TOTAL DEPENSES DE GESTION COURANTE</b>	<b>3 730 879,81</b>	<b>91 000,00</b>	<b>3 821 879,81</b>	<b>3 726 413,52</b>	<b>97,5%</b>
66- CHARGES FINANCIERES	293 489,46	-	293 489,46	250 685,64	85,4%
67- CHARGES EXCEPTIONNELLES	2 303 000,00	10 000,00	2 313 000,00	2 288 786,58	99,0%
68- DOTATIONS AUX AMORTIS. ET AUX PROVISIONS	-	-	-	-	-
<b>TOTAL DES DEPENSES REELLES D'EXPLOITATION</b>	<b>6 327 369,27</b>	<b>101 000,00</b>	<b>6 428 369,27</b>	<b>6 265 885,74</b>	<b>97,5%</b>
023 - VIREMENT VERS LA SECTION D'INV.	7 901 525,05	- 93 432,22	7 808 092,83	-	0,0%
042 - TRANSFERT VERS LA SECTION D'INV. (AMORTISSEMENT)	2 229 583,00	29 497,62	2 259 080,62	2 259 014,98	100,0%
<b>TOTAL DES DEPENSES D'ORDRE DE FONCTIONNEMENT</b>	<b>#####</b>	<b>- 63 934,60</b>	<b>#####</b>	<b>2 259 014,98</b>	<b>22,4%</b>
<b>TOTAL DES DEPENSES D'EXPLOITATION</b>	<b>16 458 477,32</b>	<b>37 065,40</b>	<b>16 495 542,72</b>	<b>8 524 900,72</b>	<b>51,7%</b>

**RECETTES D'EXPLOITATION**

CHAPITRE - LIBELLE	BP 2018	Ajustements DM 2018	TOTAL BUDGETÉ 2018	TOTAL CA 2018	% EXEC.
70 - PRODUITS DES SERVICES	11 554 305,00	-	11 592 770,58	11 592 770,58	100,0%
74 - DOTATIONS ET PARTICIPATIONS - SUBVENTIONS	-	-	-	-	-
013 - ATTENUATIONS DE CHARGES	-	-	-	-	-
75 - AUTRES PRODUITS	300 000,00	- 62 000,00	238 000,00	238 099,00	100,0%
<b>TOTAL DES RECETTES DE GESTION COURANTE</b>	<b>11 854 305,00</b>	<b>- 62 000,00</b>	<b>11 830 869,58</b>	<b>11 830 869,58</b>	<b>100,0%</b>
76 - PRODUITS FINANCIERS	-	-	-	-	-
77 - PRODUITS EXCEPTIONNELS (APUREMENT)	-	99 065,40	99 065,40	99 065,40	100,0%
<b>TOTAL DES RECETTES REELLES D'EXPLOITATION</b>	<b>11 854 305,00</b>	<b>37 065,40</b>	<b>11 929 934,98</b>	<b>11 929 934,98</b>	<b>100,0%</b>
042 - TRANSFERT VERS LA SECTION D'INV. (AMORTISSEMENT)	193 551,00	-	192 850,00	192 850,00	100,0%
<b>TOTAL DES RECETTES D'ORDRE D'EXPLOITATION</b>	<b>193 551,00</b>	<b>-</b>	<b>192 850,00</b>	<b>192 850,00</b>	<b>100,0%</b>
<b>TOTAL DES RECETTES D'EXPLOITATION</b>	<b>12 047 856,00</b>	<b>37 065,40</b>	<b>12 122 784,98</b>	<b>12 122 784,98</b>	<b>100,0%</b>

	DEPENSES	RECETTES	SOLDE
OPERATIONS DE L'EXERCICE 2018	8 524 900,72	12 122 784,98	3 597 884,26
R002 EXCEDENT REPORTE DE 2017	-	4 410 621,32	4 410 621,32
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>8 524 900,72</b>	<b>16 533 406,30</b>	<b>8 008 505,58</b>

**SECTION D'INVESTISSEMENT**

**DEPENSES D'INVESTISSEMENT**

CHAPITRE - LIBELLE	BP 2018 + RAR 2017	Ajustements DM 2018	TOTAL BUDGETÉ 2018	TOTAL CA 2018	RAR 2018	% EXEC.
Opérations d'équipement	16 325 881,71	- 4 953 215,30	11 372 666,41	9 967 054,89	139 508,61	87,6%
<b>TOTAL DES DEPENSES D'EQUIPEMENT</b>	<b>16 325 881,71</b>	<b>- 4 953 215,30</b>	<b>11 372 666,41</b>	<b>9 967 054,89</b>	<b>139 508,61</b>	<b>87,6%</b>
16 - EMPRUNTS ET DETTES ASSIMILES	1 319 350,00	-	1 319 350,00	1 319 325,25	-	100,0%
26 - PARTICIPATIONS ET CREANCES RATTAC. A DES PARTICIP.	-	-	-	-	-	-
27 - AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL DES DEPENSES FINANCIERES</b>	<b>1 319 350,00</b>	<b>-</b>	<b>1 319 350,00</b>	<b>1 319 325,25</b>	<b>-</b>	<b>100,0%</b>
<b>TOTAL DES DEPENSES REELLES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>17 645 231,71</b>	<b>- 4 953 215,30</b>	<b>12 692 016,41</b>	<b>11 286 380,14</b>	<b>139 508,61</b>	<b>88,9%</b>
040 - OPERATIONS D'ORDRE DE TRANSFERTS ENTRE SECTIONS	193 551,00	-	193 551,00	192 850,00	-	99,6%
<b>TOTAL DES DEPENSES D'ORDRE D'INVESTISSEMENT</b>	<b>193 551,00</b>	<b>-</b>	<b>193 551,00</b>	<b>192 850,00</b>	<b>-</b>	<b>99,6%</b>
<b>TOTAL DES DEPENSES DE L'EXERCICE</b>	<b>17 838 782,71</b>	<b>- 4 953 215,30</b>	<b>12 885 567,41</b>	<b>11 479 230,14</b>	<b>139 508,61</b>	<b>89,1%</b>

**RECETTES D'INVESTISSEMENT**

CHAPITRE - LIBELLE	BP 2018 + RAR 2017	Ajustements DM 2018	TOTAL BUDGETÉ 2018	TOTAL CA 2018	RAR 2018	% EXEC.
13 - SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT RECUES	3 747 946,10	- 1 363 718,00	1 789 993,56	1 789 993,56	296 741,00	100,0%
16 - EMPRUNTS ET DETTES ASSIMILES	2 383 961,56	- 2 383 961,56	-	629 577,00	-	-
20/21 - IMMOBILISATIONS	-	-	-	34 779,49	-	-
<b>TOTAL DES RECETTES D'EQUIPEMENT</b>	<b>6 131 907,66</b>	<b>- 3 747 679,56</b>	<b>1 789 993,56</b>	<b>2 454 350,05</b>	<b>296 741,00</b>	<b>137,1%</b>
10 - DOTATIONS, FONDS DIVERS ET RESERVES	2 200 000,00	- 1 141 601,14	1 058 398,86	1 066 445,00	-	100,8%
1068 Excédents de fonctionnement capitalisés	2 269 360,40	-	2 269 360,40	2 269 360,40	-	100,0%
<b>TOTAL DES RECETTES FINANCIERES</b>	<b>4 469 360,40</b>	<b>- 1 141 601,14</b>	<b>3 327 759,26</b>	<b>3 335 805,40</b>	<b>-</b>	<b>100,2%</b>
<b>TOTAL DES RECETTES REELLES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>10 601 268,06</b>	<b>- 4 889 280,70</b>	<b>5 117 752,82</b>	<b>5 790 155,45</b>	<b>296 741,00</b>	<b>113,1%</b>
021 - VIREMENT DE LA SECTION DE FONCTIONNEMENT	7 901 525,05	- 93 432,22	7 808 092,83	-	-	0,0%
040 - OPE.D'ORDRE DE TRANSFERTS ENTRE SECTIONS	2 229 583,00	29 497,62	2 259 080,62	2 259 014,98	-	100,0%
<b>TOTAL DES RECETTES D'ORDRE D'INVESTISSEMENT</b>	<b>10 131 108,05</b>	<b>- 63 934,60</b>	<b>10 067 173,45</b>	<b>2 259 014,98</b>	<b>-</b>	<b>22,4%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>20 732 376,11</b>	<b>- 4 953 215,30</b>	<b>15 779 160,81</b>	<b>8 049 170,43</b>	<b>296 741,00</b>	<b>51,0%</b>

	DEPENSES	RECETTES	SOLDE
OPERATIONS DE L'EXERCICE 2018	11 479 230,14	8 049 170,43	- 3 430 059,71
RESULTAT D'EXECUTION REPORTE DE 2017	2 893 593,40	-	- 2 893 593,40
<b>SOLDE D'EXECUTION DE LA SECTION D'INVESTISSEMENT 2018</b>	<b>14 372 823,54</b>	<b>8 049 170,43</b>	<b>- 6 323 653,11</b>
RESTES A REALISER 2018	139 508,61	296 741,00	157 232,39
<b>BESOIN DE FINANCEMENT DE LA SECTION D'INVESTISSEMENT</b>	<b>14 512 332,15</b>	<b>8 345 911,43</b>	<b>- 6 166 420,72</b>

### 3. Le budget annexe des projets d'aménagement

Au terme de l'exercice 2018, l'exécution budgétaire sur le budget annexe projets d'aménagement permet de dégager les équilibres suivants :

– **Section de fonctionnement : excédent de fonctionnement de 0,10 M€.**

Sur 2018, le montant total des recettes de fonctionnement atteint 3,12 M€ (dont 2,41 M€ de recettes réelles) et celui des dépenses de fonctionnement 3,26 M€ (dont 0,27 M€ de dépenses réelles).

En intégrant le résultat de fonctionnement reporté de 2017 (0,24 M€), la section de fonctionnement du budget annexe des projets d'aménagement présente donc un résultat excédentaire de 0,10 M€.

– **Section d'investissement : excédent d'investissement de 1,63 M€**

Les recettes d'investissement se sont élevées en 2018 à 16,00 M€ (dont 13,01 M€ de recettes réelles intégrant 10,72 M€ d'emprunts). Les dépenses d'investissement ont atteint quant à elles 14,37 M€ (dont 13,65 M€ de dépenses réelles). La section d'investissement présente donc un résultat positif de 1,63 M€ sur les opérations 2018.

Ce solde n'est pas modifié par l'intégration des résultats antérieurs, l'excédent de fonctionnement capitalisé de 2017 couvrant le déficit d'investissement reporté.

Le solde déficitaire des RAR 2018 (-0,44 M€) minore l'excédent d'investissement, qui s'élève à 1,20 M€.

– **Synthèse**

Les deux sections étant excédentaires, le solde global de l'exercice 2018 se porte à 1,30 M€, après avoir intégré les résultats antérieurs et le solde des restes-à-réaliser.

FONCTIONNEMENT

DÉPENSES DE GESTION COURANTE  
0,02 M€

CHARGES FINANCIERES 0,25 M€

OPERATIONS D'ORDRE  
2,98 M€

RECETTES DE GESTION COURANTE  
2,41 M€

OPERATIONS D'ORDRE  
0,71 M€

EXCEDENT 2017 REPORTÉ  
FONCTIONNEMENT 0,24 M€

EXCEDENT DE FONCTIONNEMENT 2018 : 0,10 M€

INVESTISSEMENT

DEFICIT 2017 REPORTÉ  
INVESTISSEMENT 1,91 M€

DEPENSES D'EQUIPEMENT  
11,99 M€

DEPENSES FINANCIERES 1,67 M€

DEPENSES D'ORDRE 0,71 M€

RECETTES D'INVESTISSEMENT  
4,21 M€

EMPRUNT  
10,72 M€

RECETTES D'ORDRE  
2,98 M€

SOLDE DEFICITAIRE D'EXECUTION D'INVESTISSEMENT : - 1,63 M€

RESTES À RÉALISER 0,44 M€

SOLDE DEFICITAIRE DES RESTES À REALISER : - 0,44 M€

EXCEDENT SECTION D'INVESTISSEMENT : 1,20 M€

RÉSULTAT CUMULÉ : 1,30 M€

**COMPTE ADMINISTRATIF 2018 - BUDGET ANNEXE DES PROJETS D'AMENAGEMENT**

**SECTION DE FONCTIONNEMENT**

**DEPENSES DE FONCTIONNEMENT**

CHAPITRE - LIBELLE	BP 2018	Ajustements DM 2018	TOTAL BUDGETÉ 2018	TOTAL CA 2018	% EXEC.
011- CHARGES DE GESTION COURANTE	93 039,00	- 4 000,00	89 039,00	24 078,03	27,0%
<b>TOTAL DEPENSES DE GESTION COURANTE</b>	<b>93 039,00</b>	<b>- 4 000,00</b>	<b>89 039,00</b>	<b>24 078,03</b>	<b>27,0%</b>
66- CHARGES FINANCIERES	258 280,76	25 179,18	283 459,94	248 255,49	87,6%
<b>TOTAL DES DEPENSES REELLES DE FONCTIONNEMENT</b>	<b>351 319,76</b>	<b>21 179,18</b>	<b>372 498,94</b>	<b>272 333,52</b>	<b>73,1%</b>
023 - VIREMENT VERS LA SECTION D'INV.	240 447,20	- 240 447,20	-	-	-
042 - TRANSFERT VERS LA SECTION D'INV. (AMORTISSEMENT)	2 633 653,00	351 174,00	2 984 827,00	2 984 331,82	100,0%
<b>TOTAL DES DEPENSES D'ORDRE DE FONCTIONNEMENT</b>	<b>2 874 100,20</b>	<b>110 726,80</b>	<b>2 984 827,00</b>	<b>2 984 331,82</b>	<b>100,0%</b>
<b>TOTAL DES DEPENSES DE FONCTIONNEMENT</b>	<b>3 225 419,96</b>	<b>131 905,98</b>	<b>3 357 325,94</b>	<b>3 256 665,34</b>	<b>97,0%</b>

**RECETTES DE FONCTIONNEMENT**

CHAPITRE - LIBELLE	BP 2018	Ajustements DM 2018	TOTAL BUDGETÉ 2018	TOTAL CA 2018	% EXEC.
70 - PRODUITS DES SERVICES	-	-	-	265,98	-
74 - DOTATIONS ET PARTICIPATIONS - SUBVENTIONS	2 273 003,76	131 905,98	2 404 909,74	2 404 909,74	100,0%
75 - AUTRES PRODUITS	-	-	-	-	-
<b>TOTAL DES RECETTES DE GESTION COURANTE</b>	<b>2 273 003,76</b>	<b>131 905,98</b>	<b>2 404 909,74</b>	<b>2 405 175,72</b>	<b>100,0%</b>
77 - PRODUITS EXCEPTIONNELS (APUREMENT)	-	-	-	364,43	-
<b>TOTAL DES RECETTES REELLES DE FONCTIONNEMENT</b>	<b>2 273 003,76</b>	<b>131 905,98</b>	<b>2 404 909,74</b>	<b>2 405 540,15</b>	<b>100,0%</b>
042 - TRANSFERT VERS LA SECTION D'INV. (AMORTISSEMENT)	711 969,00	-	711 969,00	711 969,00	100,0%
<b>TOTAL DES RECETTES D'ORDRE DE FONCTIONNEMENT</b>	<b>711 969,00</b>	<b>-</b>	<b>711 969,00</b>	<b>711 969,00</b>	<b>100,0%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 984 972,76</b>	<b>131 905,98</b>	<b>3 116 878,74</b>	<b>3 117 509,15</b>	<b>100,0%</b>

	DEPENSES	RECETTES	SOLDE
OPERATIONS DE L'EXERCICE 2018	3 256 665,34	3 117 509,15	-139 156,19
R002 EXCEDENT REPORTE DE 2017		240 447,20	240 447,20
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>3 256 665,34</b>	<b>3 357 956,35</b>	<b>101 291,01</b>

**SECTION D'INVESTISSEMENT**

**DEPENSES D'INVESTISSEMENT**

CHAPITRE - LIBELLE	BP 2018 + RAR 2017	Ajustements DM 2018	TOTAL BUDGETÉ 2018	TOTAL CA 2018	RAR 2018	% EXEC.
Opérations d'équipement	17 207 794,00	- 4 423 086,00	12 784 708,00	11 986 323,86	436 796,00	93,8%
<b>TOTAL DES DEPENSES D'EQUIPEMENT</b>	<b>17 207 794,00</b>	<b>- 4 423 086,00</b>	<b>12 784 708,00</b>	<b>11 986 323,86</b>	<b>436 796,00</b>	<b>93,8%</b>
16 - EMPRUNTS ET DETTES ASSIMILES	1 412 315,00	180 000,00	1 592 315,00	1 590 950,54	-	99,9%
26 - PARTICIPATIONS ET CREANCES RATTAC. A DES PARTICIP.	-	-	-	-	-	-
27 - AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1 000 000,00	-	1 000 000,00	76 500,00	-	7,7%
<b>TOTAL DES DEPENSES FINANCIERES</b>	<b>2 412 315,00</b>	<b>180 000,00</b>	<b>2 592 315,00</b>	<b>1 667 450,54</b>	<b>-</b>	<b>64,3%</b>
<b>TOTAL DES DEPENSES REELLES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>19 620 109,00</b>	<b>- 4 243 086,00</b>	<b>15 377 023,00</b>	<b>13 653 774,40</b>	<b>436 796,00</b>	<b>88,8%</b>
040 - OPERATIONS D'ORDRE DE TRANSFERTS ENTRE SECTIONS	711 969,00	-	711 969,00	711 969,00	-	100,0%
<b>TOTAL DES DEPENSES D'ORDRE D'INVESTISSEMENT</b>	<b>711 969,00</b>	<b>-</b>	<b>711 969,00</b>	<b>711 969,00</b>	<b>-</b>	<b>100,0%</b>
<b>TOTAL DES DEPENSES DE L'EXERCICE</b>	<b>20 332 078,00</b>	<b>- 4 243 086,00</b>	<b>16 088 992,00</b>	<b>14 365 743,40</b>	<b>436 796,00</b>	<b>89,3%</b>

**RECETTES D'INVESTISSEMENT**

CHAPITRE - LIBELLE	BP 2018 + RAR 2017	Ajustements DM 2018	TOTAL BUDGETÉ 2018	CA 2018	RAR 2018	% EXEC.
13 - SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT RECUES	2 586 034,00	- 200 804,76	2 385 229,24	2 271 609,24	-	95,2%
16 - EMPRUNTS ET DETTES ASSIMILES	14 871 943,80	- 4 153 008,04	10 718 935,76	10 718 935,00	-	100,0%
21 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL DES RECETTES D'EQUIPEMENT</b>	<b>17 457 977,80</b>	<b>- 4 353 812,80</b>	<b>13 104 165,00</b>	<b>12 990 544,24</b>	<b>-</b>	<b>99,1%</b>
10 - DOTATIONS, FONDS DIVERS ET RESERVES	-	-	-	-	-	-
1068 Excédents de fonctionnement capitalisés	1 908 760,21	-	1 908 760,21	1 908 760,21	-	100,0%
27 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES	-	-	-	25 500,00	-	-
<b>TOTAL DES RECETTES FINANCIERES</b>	<b>1 908 760,21</b>	<b>-</b>	<b>1 908 760,21</b>	<b>1 934 260,21</b>	<b>-</b>	<b>101,3%</b>
<b>TOTAL DES RECETTES REELLES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>19 366 738,01</b>	<b>- 4 353 812,80</b>	<b>15 012 925,21</b>	<b>14 924 804,45</b>	<b>-</b>	<b>99,4%</b>
023 - VIREMENT DE LA SECTION DE FONCTIONNEMENT	240 447,20	- 240 447,20	-	-	-	-
042 - OPE D'ORDRE DE TRANSFERTS ENTRE SECTIONS	2 633 653,00	351 174,00	2 984 827,00	2 984 331,82	-	100,0%
<b>TOTAL DES RECETTES D'ORDRE D'INVESTISSEMENT</b>	<b>2 874 100,20</b>	<b>110 726,80</b>	<b>2 984 827,00</b>	<b>2 984 331,82</b>	<b>-</b>	<b>100,0%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>22 240 838,21</b>	<b>- 4 243 086,00</b>	<b>17 997 752,21</b>	<b>17 909 136,27</b>	<b>-</b>	<b>99,5%</b>

	DEPENSES	RECETTES	SOLDE
OPERATIONS DE L'EXERCICE 2018	14 365 743,40	17 909 136,27	3 543 392,87
RESULTAT D'EXECUTION REPORTE DE 2017	1 908 760,21	0,00	-1 908 760,21
<b>SOLDE D'EXECUTION DE LA SECTION D'INVESTISSEMENT 2018</b>	<b>16 274 503,61</b>	<b>17 909 136,27</b>	<b>1 634 632,66</b>
RESTES A REALISER 2018	436 796,00	0,00	-436 796,00
<b>BESOIN DE FINANCEMENT DE LA SECTION D'INVESTISSEMENT</b>	<b>16 711 299,61</b>	<b>17 909 136,27</b>	<b>1 197 836,66</b>

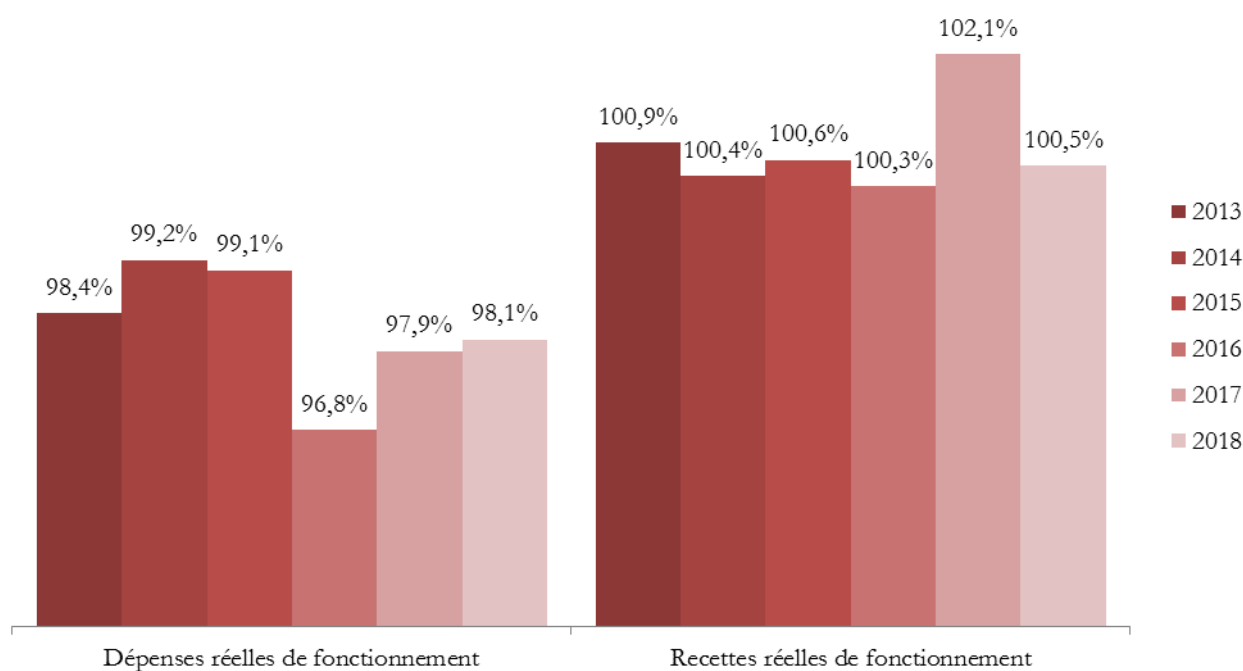
## B. Les taux d'exécution

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



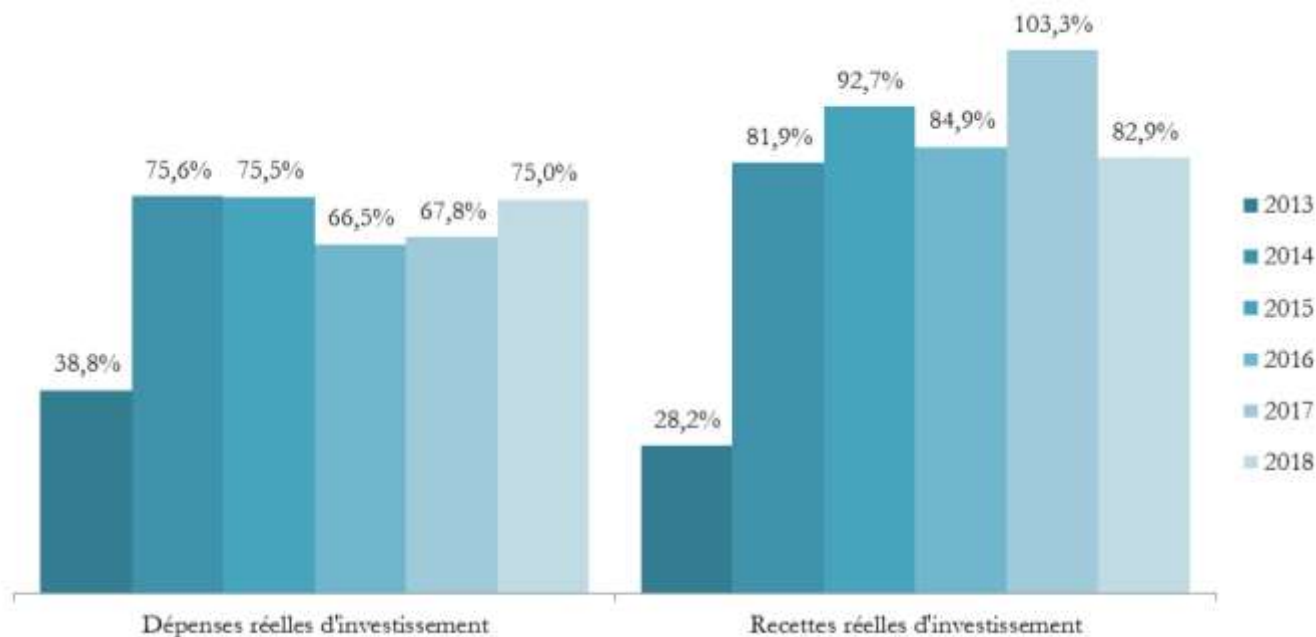
Le taux d'exécution des dépenses réelles de fonctionnement enregistre une légère progression en dépenses (98,1 % en 2018 contre 97,9% en 2017) :

- Le taux de réalisation des charges à caractère général est en très nette progression en 2018 (97,9% contre 94,6% en 2017) avec un taux d'exécution des dépenses relatives à la prévention et à la valorisation des déchets proche de 100%, soit une forte progression par rapport à l'année 2017 (97,4%).
- Le chapitre 012 consacré aux ressources humaines est exécuté à 95,6%. Il convient de noter que les dépenses de masse salariale sont consommées à 97,8%, la sous-exécution résultant principalement d'inscriptions budgétaires trop prudentielles relatives aux conventions de mises à disposition.

Le taux d'exécution des recettes de fonctionnement enregistre une baisse (100,5%) par rapport à 2017, mais les recettes titrées restent supérieures au montant budgété. Il s'explique notamment par :

- 3,1 M€ de rôles supplémentaires titrés en 2018 (contre 3,5 M€ en 2017 et 0,8 M€ en 2016) ;
- Le dynamisme des recettes fiscales, puisque le montant de CFE s'élève à 67,4 M€ (contre 65,7 M€ en 2017) ;
- 2,3 M€ d'autres recettes exceptionnelles correspondant notamment à des apurements de rattachements ont été constatés en 2018 (3,1 M€ en 2017).

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

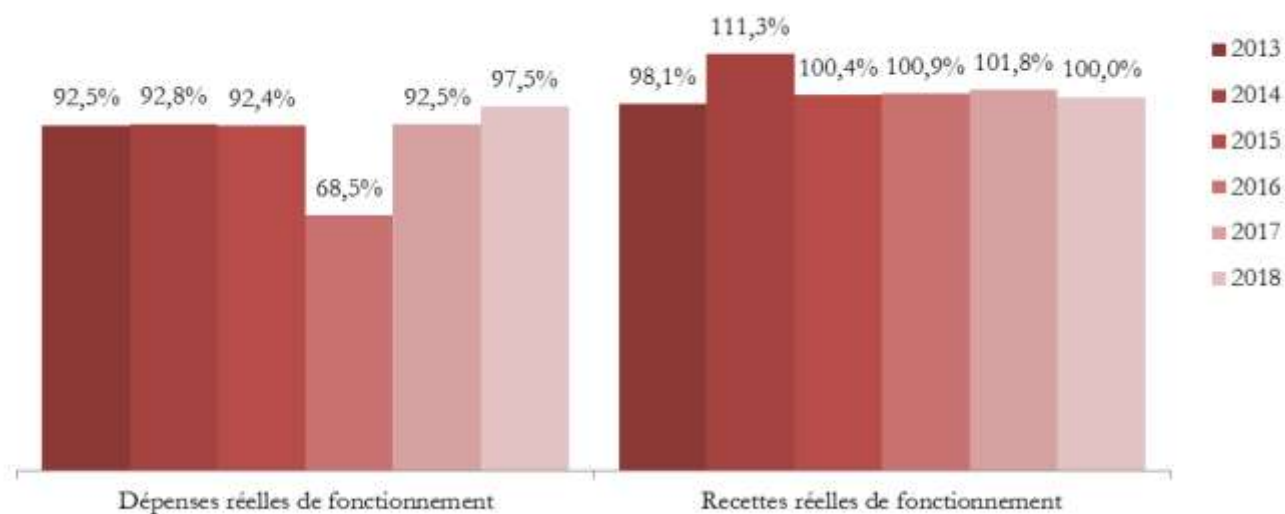


En investissement, le taux de réalisation des dépenses est supérieur à celui de 2017 (75,0% contre 67,5% en 2017), grâce au travail important réalisé lors de la décision modificative de fin d'année de recalibrage des crédits et de mise à jour des autorisations de programme. Il convient également de noter que 3,5 M€ de dépenses d'investissement de l'exercice 2018 sont reportés en 2019.

Le taux d'exécution des recettes bien qu'en forte baisse par rapport à 2017, se maintient à un haut niveau (82,9%). 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.

## 2. Le budget annexe d'assainissement

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



En 2018, le taux d'exécution des dépenses réelles d'exploitation (97,5%) est en hausse 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 diminue légèrement par rapport à l'année précédente mais les recettes titrées correspondent aux crédits budgétés avec un taux de réalisation de 100%.

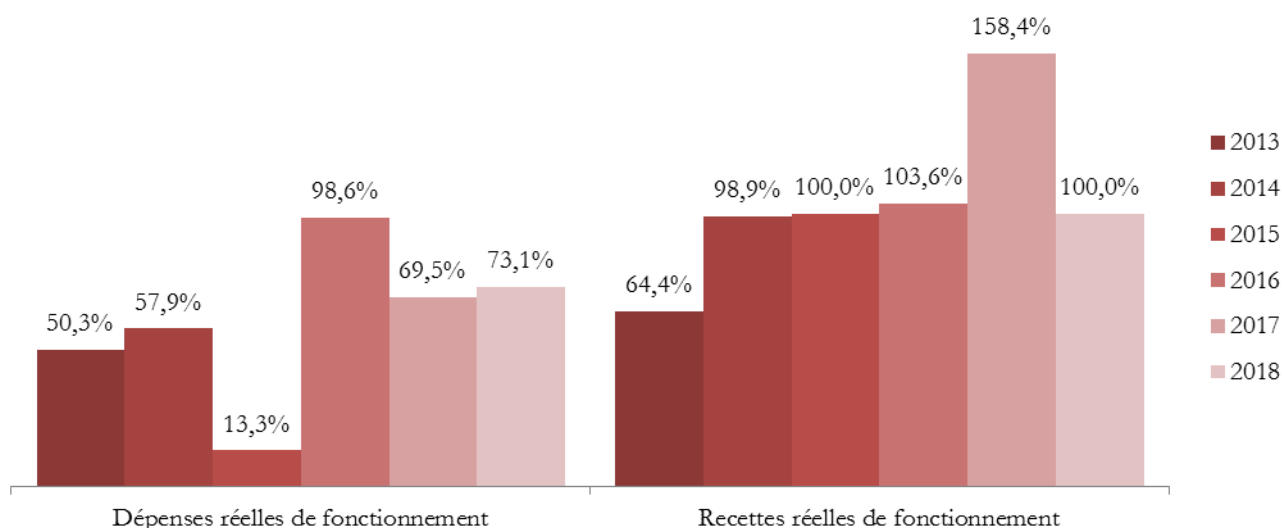
### Evolution des taux d'exécution des dépenses et recettes réelles d'investissement



En investissement, le taux de réalisation des dépenses de 2018 progresse et atteint 88,9%. En matière de recettes, le taux d'exécution s'établit à 102,2%. Est Ensemble n'a pas eu recours à l'emprunt en 2018 sur ce budget, en dehors des 630 k€ empruntés auprès de l'AESN.

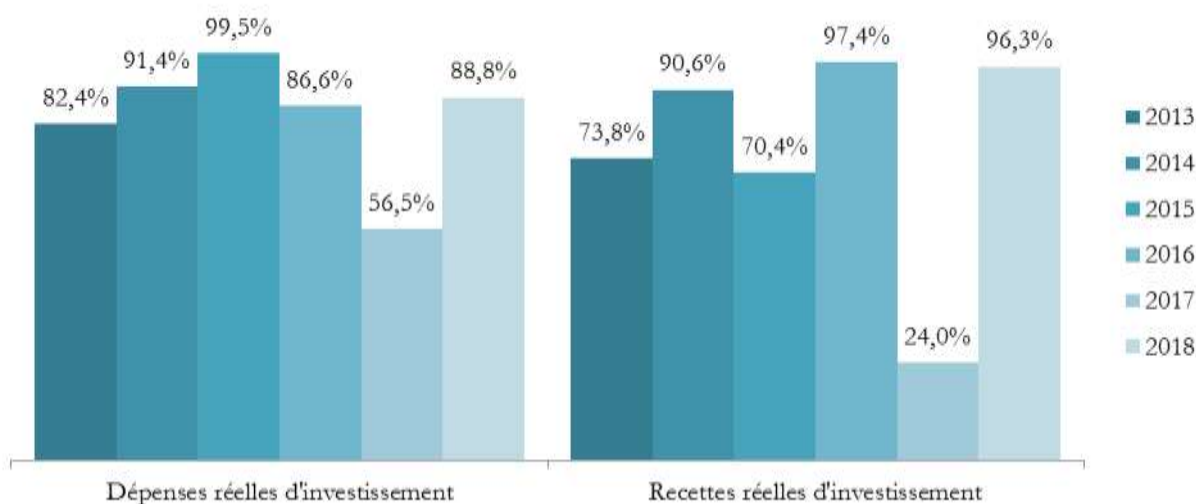
### 3. Le budget annexe des projets d'aménagement

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



En fonctionnement, le taux de réalisation est en hausse et s'élève à 73,1 % en dépenses (derniers mandats liés à l'achèvement de la ZAC des Lilas et charges de la dette) et à 100,0% en recettes.

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



En investissement, le taux d'exécution des dépenses s'établit à 88,8% en raison notamment de l'absence de versement des participations relatives aux opérations suivantes :

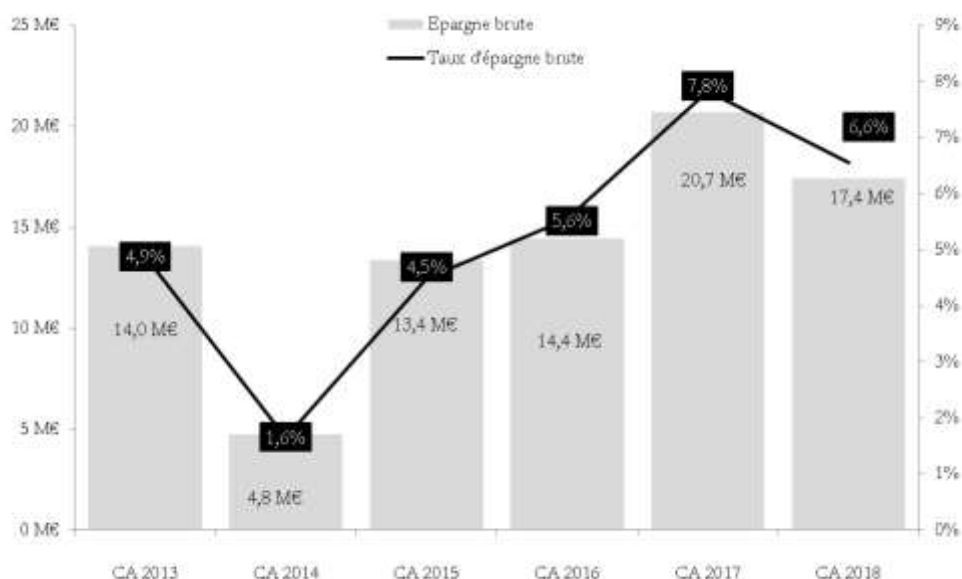
- ZAC Boissière à Montreuil : inscription relative aux dépôts et cautionnements non versée (0,9 M€).
- ZAC Centre-ville des Lilas : participation à la ville reportée en 2019 (0,4 M€)
- ZAC Benoît Hure de Bagnolet : non versement des participations à la ville (0,3 M€)

En recettes, le taux de réalisation s'élève à 96,3%. Il est en très forte hausse par rapport à 2017. 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 2018

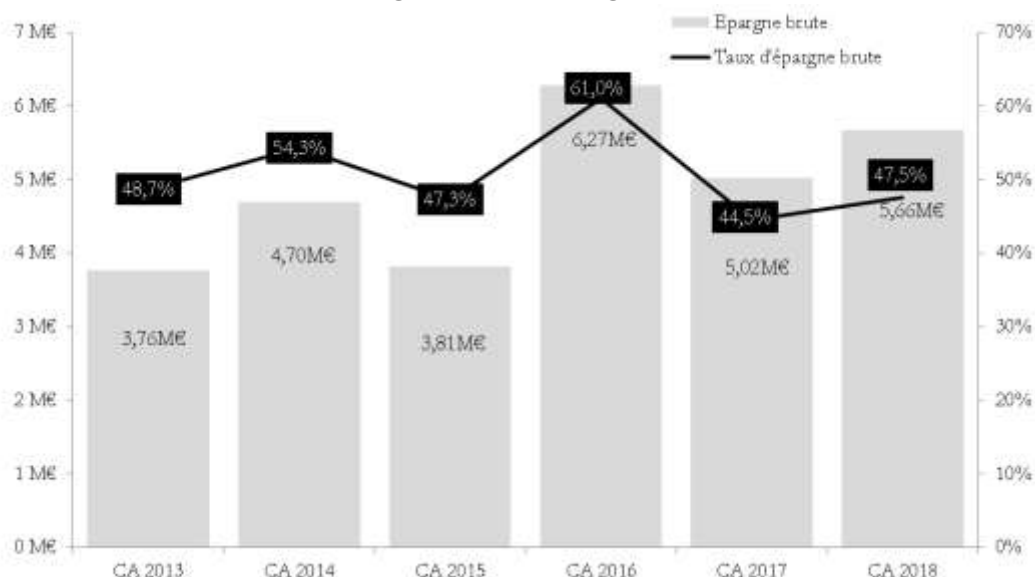
### Evolution de l'épargne brute du budget principal et du budget aménagement consolidés



**L'épargne brute des budgets principal et aménagement consolidés (17,4 M€)** enregistre une diminution (-3,3 M€) entre 2017 et 2018. Cette évolution s'explique par une croissance des dépenses réelles de fonctionnement (+1,9%) supérieure à la croissance des recettes réelles de fonctionnement (+0,5%).

L'épargne dégagée en 2018 est fragile : le taux d'épargne brute consolidé des deux budgets (principal et aménagement) n'est que de 6,6%, alors qu'en moyenne, le taux d'épargne brute des budgets principaux des métropoles (strate intégrant notamment les EPT) s'élevait à 20,8% en 2017<sup>1</sup>. L'excédent ainsi dégagé en fonctionnement constitue pourtant le **premier levier pour assurer la réalisation d'un programme d'investissement** qui demeure très conséquent.

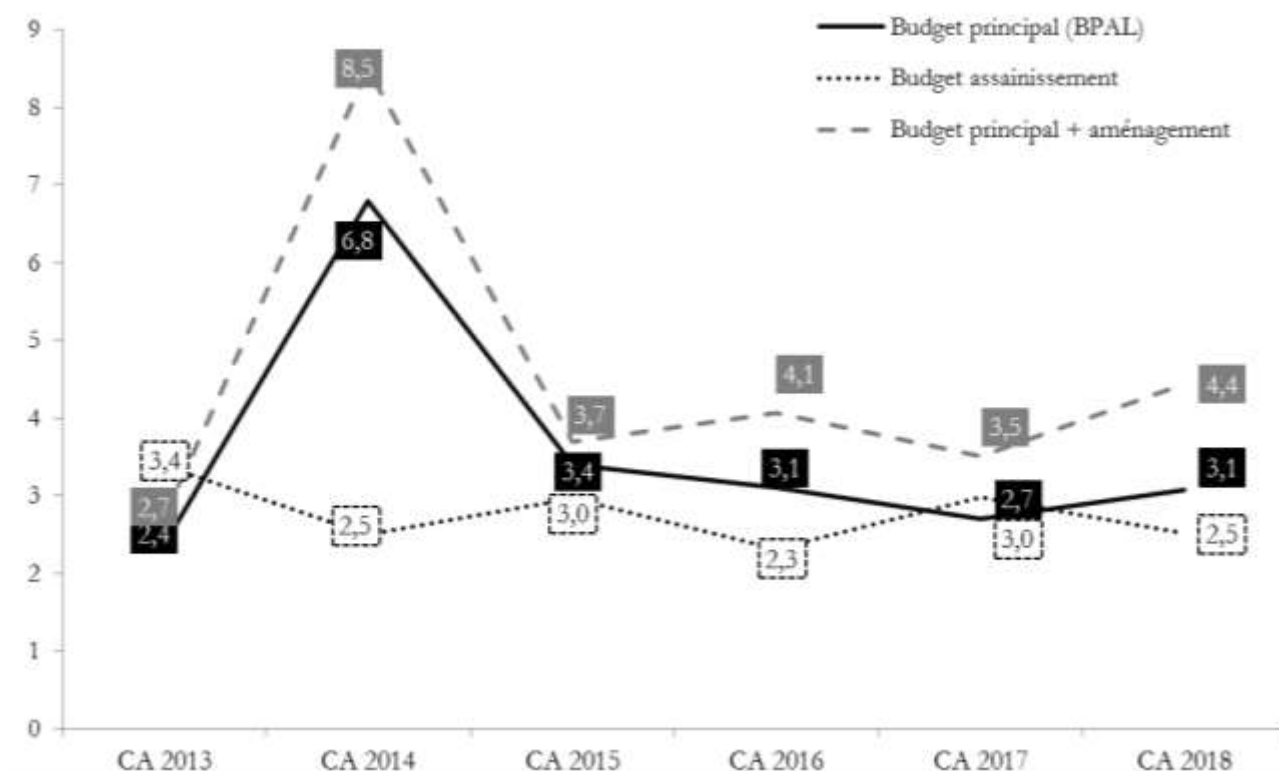
### Evolution de l'épargne brute du budget assainissement



**L'épargne brute du budget assainissement** repart à la hausse au CA 2018 et conserve son niveau satisfaisant : 47,5% des ressources de la section d'exploitation ont ainsi été consacrées à l'autofinancement des investissements.

<sup>1</sup> Source : les collectivités territoriales en chiffres, 2017, DGCL.

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



La **capacité de désendettement** mesure le nombre d'années nécessaires 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).

Malgré la diminution de l'encours de dette du **budget principal**, on observe une progression de la capacité de désendettement en raison de la diminution de l'épargne brute.

Si l'on **consolide le budget principal et le budget annexe des projets d'aménagement**, la hausse de la capacité de désendettement est d'autant plus importante que l'encours de dette du budget annexe des projets d'aménagement est en hausse en 2018 et que son taux d'épargne en baisse.

Concernant le **budget annexe assainissement**, la capacité de désendettement diminue légèrement et atteint 2,5 ans, soit, un niveau tout à fait satisfaisant.

Bien qu'en progression, les durées de capacité de désendettement restent satisfaisantes et témoignent 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 5,1 ans en 2017<sup>2</sup>.

<sup>2</sup> Source : rapport de l'observatoire des finances locales 2018

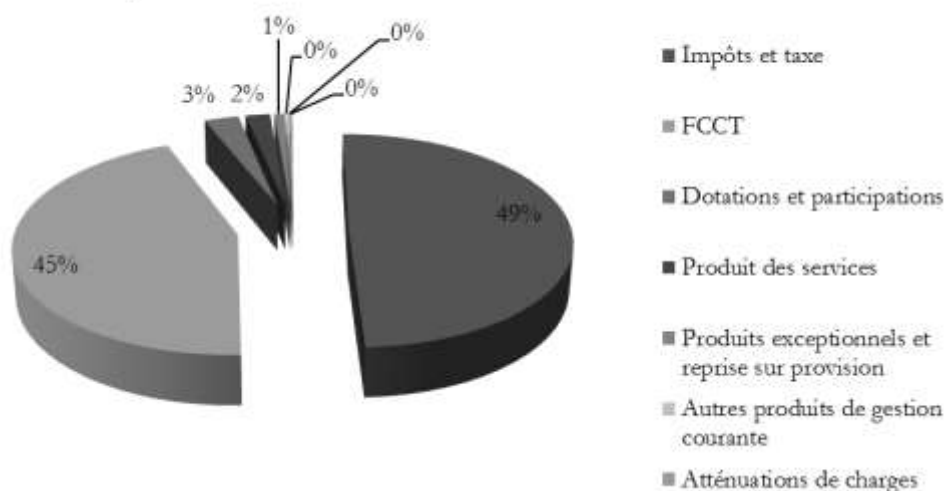
## II. LE BUDGET PRINCIPAL

### A. Le fonctionnement

#### 1. Les recettes réelles de la section de fonctionnement

Depuis la transformation de l'établissement en EPT, les recettes reposent à 49% sur le fonds de compensation des charges territoriales (FCCT) versé par les villes et à 45% sur les recettes fiscales (Cotisation foncière des entreprises et taxe d'enlèvement des ordures ménagères)

**Répartition des recettes réelles de fonctionnement 2018**

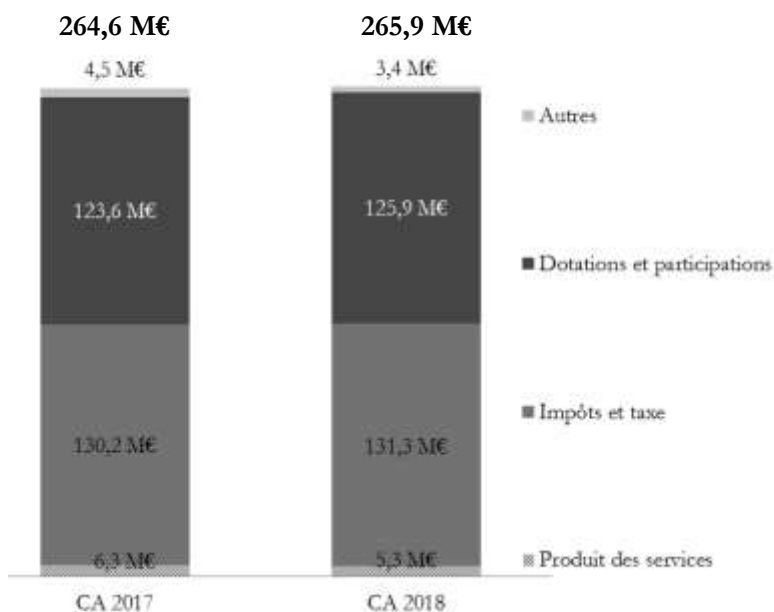


Entre 2017 et 2018, les recettes de la section de fonctionnement ont enregistré une croissance de +0,5%, soit +1,4 M€.

Malgré le dynamisme des recettes fiscales (+1,7 M€ sur la CFE et +0,6 M€ sur la TEOM) et la hausse du FCCT (+2,5%) versé par les communes du territoire, les recettes de fonctionnement ne progressent que de +1,4 M€, soit seulement +0,5% par rapport au CA 2017.

En outre, à périmètre constant (c'est-à-dire en retirant de ces recettes celles compensant les transferts de compétences), l'année 2018 a même enregistré une diminution des produits perçus (-0,4% par rapport au CA 2017).

**Evolution des recettes réelles de fonctionnement 2017/2018**



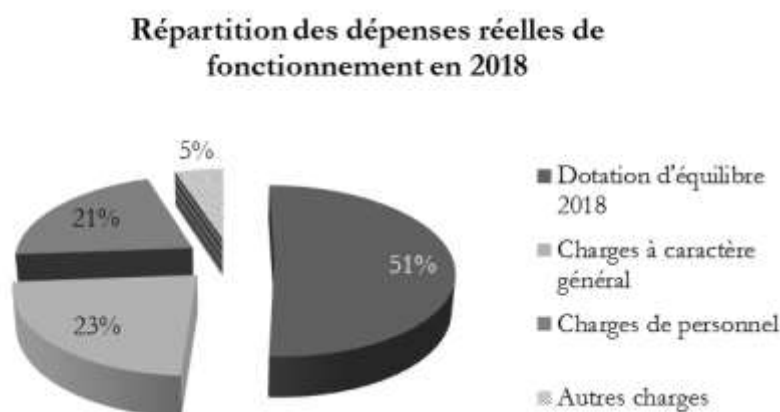
En effet, les produits des services (principalement les tarifications des équipements) sont en baisse de -1,0 M€ par rapport à l'année précédente, année exceptionnelle ayant enregistré des rattrapages de reversements des recettes des conservatoires opérés par les villes. Les participations versées par l'Etat et les autres partenaires sont en diminution de -0,6 M€.

En outre, les rôles supplémentaires ont diminué de -11,0% (3,1 M€ contre 3,5 M€ en 2017) et les produits exceptionnels (correspondant principalement aux apurements de rattachements) de -17,1%.

Recettes réelles de fonctionnement - en M€	CA 2017	CA 2018	Evolution en M€	Evolution en %
013 Atténuations de charges	0,66	0,44	-0,2 M€	-33,5%
70 Produit des services	6,30	5,34	-1,0 M€	-15,2%
73 Impôts et taxe	130,16	131,29	1,1 M€	0,9%
74 FCCT	115,49	118,41	2,9 M€	2,5%
Autres dotations et participations	8,07	7,47	-0,6 M€	-7,5%
75 Autres produits de gestion courante	0,58	0,48	-0,1 M€	-17,0%
76 Produits financiers	0,21	0,21	0,0 M€	0,0%
77 Produits exceptionnels	2,77	2,30	-0,5 M€	-17,1%
78 Reprise sur provision	0,33	-	-0,3 M€	
<b>Total général</b>	<b>264,56</b>	<b>265,93</b>	<b>1,4 M€</b>	<b>0,5%</b>

## 2. Les dépenses réelles de la section de fonctionnement

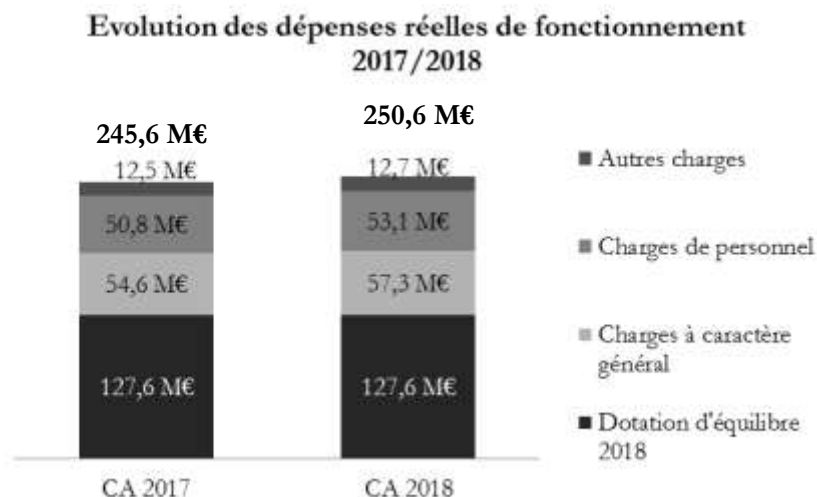
La dotation d'équilibre représente 51% des dépenses réelles de fonctionnement d'Est Ensemble.



Les dépenses réelles de fonctionnement progressent de +2,1% entre 2017 et 2018, soit une hausse de +5,1 M€ par rapport au CA 2017.

Cette évolution s'élève néanmoins à +1,1% lorsque l'on retire les transferts de compétences intervenus en 2018.

Ainsi, les dépenses de personnel augmentent de +2,2 M€, mais la croissance n'est plus que de +0,7 M€ sans les dépenses de personnel de la médiathèque Roger Gouhier de Noisy-le-Sec transférée à Est Ensemble en 2018, soit une hausse très modérée.



Les charges à caractère général progressent de +2,7 M€ dont :

- +1,5 M€ relatifs à la prévention et à la valorisation des déchets,
- +0,4 M€ liés à la Biennale Emergences des métiers d'arts et du design,
- +0,4 M€ à la direction de la culture en raison du transfert de la médiathèque de Noisy et de la progression des recettes des cinémas engendrant des versements plus importants au CNC.

Les atténuations de produit 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 2018 (2,9 M€ contre 3,1 M€ en 2017)

Les autres charges de la gestion courante (chapitre 65) enregistrent une forte progression de +7,2% en raison de la hausse de la participation du budget principal au budget annexe des projets d'aménagement. Cette participation est en effet la principale recette de fonctionnement de ce budget et doit couvrir la dotation aux amortissements, en constante augmentation.

Dépenses réelles de fonctionnement	CA 2017	CA 2018	Evolution en M€	Evolution en %
011 Charges à caractère général	54,6 M€	57,3 M€	2,7 M€	4,9%
012 Charges de personnel	50,8 M€	53,1 M€	2,2 M€	4,4%
014 Dotation d'équilibre	127,6 M€	127,6 M€		0,0%
Atténuations de produit	3,1 M€	2,9 M€	-0,2 M€	-7,9%
65 Autres charges de gestion courante	7,7 M€	8,2 M€	0,6 M€	7,2%
66 Charges financières	1,3 M€	1,2 M€	-0,1 M€	-6,0%
67 Charges exceptionnelles	0,4 M€	0,4 M€	0,0 M€	-11,2%
<b>Total</b>	<b>245,6 M€</b>	<b>250,6 M€</b>	<b>5,1 M€</b>	<b>2,1%</b>

## B. L'investissement

### 1. Les recettes réelles

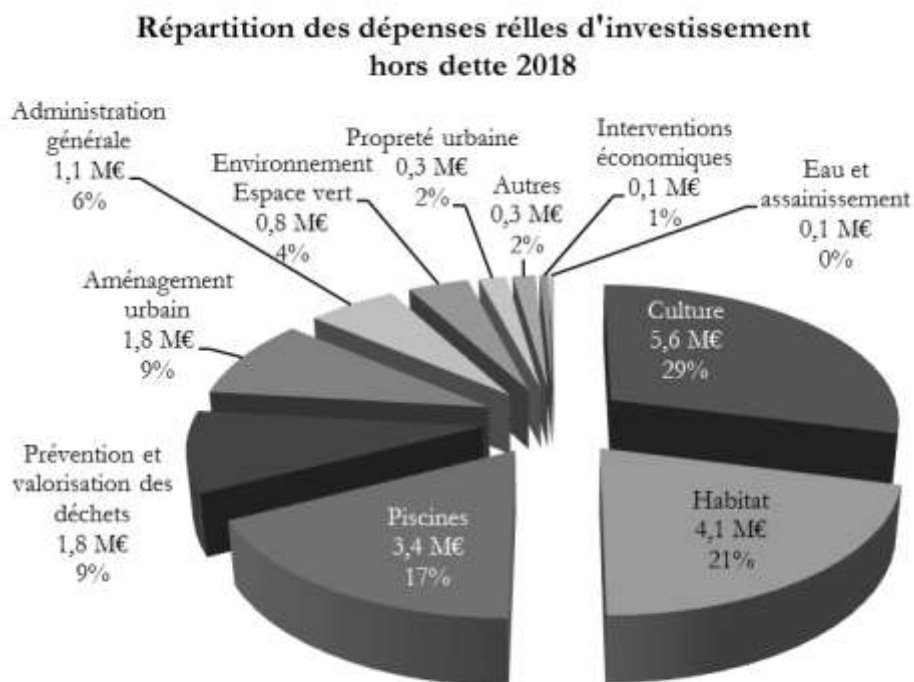
Les recettes d'investissement enregistrent une légère diminution de -0,5 M€ en 2018 : elles s'élèvent en effet à 24,6 M€ contre 25,1 M€ en 2017. Cette évolution reflète :

- La suppression de l'emprunt d'équilibre en 2018, qui s'élevait à 7,8 M€ en 2017 (-7,8 M€) ;
- Une diminution des subventions qui passent de 9,6 M€ en 2017 à 3,6 M€ en 2018 (-6,0 M€) ;
- Une progression de l'excédent de fonctionnement capitalisé (report de l'année antérieure) qui passe de 5,2 M€ en 2017 à 18,6 M€ en 2018 (+13,4 M€)



## 2. Les dépenses réelles

En 2018, les dépenses réelles d'investissement hors dette s'élèvent à 19,3 M€, soit un niveau en baisse par rapport à 2017 (23,1 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 stade nautique Maurice Thorez pour 1,9 M€, 1,0M€ d'investissement pour la bibliothèque Denis Diderot à Bondy, 2,5M€ pour les conservatoires de musique et de danse...). Ces deux secteurs concentrent 46% des dépenses en 2018.



### III. LE BUDGET ANNEXE D'ASSAINISSEMENT

#### A. Le fonctionnement

##### 1. Les recettes d'exploitation

Les recettes réelles de fonctionnement s'élèvent à 11,9 M€ en 2018 (après retraitement de l'excédent de fonctionnement reporté), progressant ainsi de +5,9% par rapport à 2017 (11,3 M€).

Parmi ces recettes, les produits des services (chapitre 70) étaient prépondérants et se sont élevées à 11,6 M€ en 2018 :

Programmes > Actions	CA 2017	CA 2018
0191203005 - TRAVAUX POUR COMPTE DE TIERS (BRANCHEMENTS)	777 797,31 €	550 832,12 €
0191213001 - REDEVANCES ET PARTICIPATIONS DIVERSES	9 980 179,32 €	11 041 938,46 €
<b>Total général chapitre 70</b>	<b>10 757 976,63 €</b>	<b>11 592 770,58 €</b>

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 2018 une recette de 551 k€ sur le programme « **Gestion patrimoniale des réseaux d'assainissement** », contre 778 k€ en 2017.

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 2018, le montant constaté sur cette redevance atteint 9,9 M€ contre 9,1 M€ en 2017 (+9,3%). Les tarifs de la redevance d'assainissement ont été harmonisés à l'échelle du territoire en 2017 et s'élèvent en moyenne à 0,45€ par m<sup>3</sup>.
- Parmi les participations, on compte également le financement de la gestion des eaux pluviales réalisé par le budget principal à hauteur de 465 k€ contre 361 k€ en 2017. En effet, la collecte et le traitement des eaux pluviales constituent un service public administratif à 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 2018, la PFAC a représenté une recette de 555 k€ contre 472 k€ en 2017.
- 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 98 k€ de recettes en 2018 contre 65 k€ en 2017.

## 2. Les dépenses d'exploitation

### a. *Les dépenses d'intervention*

Programme	CA 2017	CA 2018
0191202 - LUTTE CONTRE LES INONDATIONS	2 825 688,19 €	2 673 943,19 €
0191203 - GESTION PATRIMONIALE DES RESEAUX ASSAINISSEMENT	1 120 831,92 €	1 257 456,70 €
0191204 - GESTION SOLIDAIRE DE L'EAU COMMUNICATION	55 507,49 €	36 978,98 €
0191213 - REDEVANCES ET PARTICIPATIONS	145 052,80 €	155 719,94 €
0111205 - REGULARISATIONS	75 565,01 €	41 352,82 €
<b>Total général</b>	<b>4 222 645,41 €</b>	<b>4 165 451,63 €</b>

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 2018, on constate une légère diminution du montant global des dépenses d'intervention (-1,4 %) La collectivité a versé en 2017 et en 2018 une subvention pour le bassin de rétention de la Fontaine des Hanots (2,2 M€ par an), imputée sur le programme lutte contre les inondations.

### b. *La charge d'intérêt de la dette*

Programme	CA 2017	CA 2018
0191211 - GESTION ACTIVE DE LA DETTE	264 257,70 €	250 685,64 €

La charge des intérêts (251 k€ en 2018) est liée aux différents emprunts contractés avant le transfert de cette compétence à Est Ensemble.

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

Programme	CA 2017	CA 2018
0191205 - RESSOURCES HUMAINES MASSE SALARIALE	1 246 901,91 €	1 319 291,56 €
0191207 - ACTION SOCIALE ET SANTE AU TRAVAIL	44 522,36 €	46 193,00 €
0191208 - RECRUTEMENT, FORMATION ET CONSEIL EN RH	3 414,00 €	0,00 €
0191206 - MOYENS GENERAUX	465 911,97 €	484 263,91 €
<b>Total général</b>	<b>1 760 750,24 €</b>	<b>1 849 748,47 €</b>

Les crédits du programme « **Ressources humaines et masse salariale** » ont progressé de +5,8% entre 2017 et 2018 (+72 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 hausse en 2018 par rapport à 2017 (+18 K€).

Au global, les dépenses liées aux moyens généraux et activités ressources augmentent de +5,1%.



## B. L'investissement

### 1. Les recettes d'investissement

Hors excédent de fonctionnement capitalisé et emprunt, les recettes d'investissement diminuent sensiblement en 2018 : elles s'élèvent en effet à 2,9 M€ contre 5,4 M€ en 2017.

#### a. *Les participations et subventions*

Programme	CA 2017	CA 2018
0191202 - LUTTE CONTRE LES INONDATIONS	438 860,20 €	16 666,56 €
0191203 - GESTION PATRIMONIALE DES RESEAUX ASSAINISSEMENT	1 863 767,93 €	226 530,49 €
9191203 - GESTION PATRIMONIALE RESEAUX D'ASSAINISSEMENT	709 329,00 €	1 581 576 €
<b>Total général</b>	<b>3 011 957,13 €</b>	<b>1 824 773,05 €</b>

Sur les programmes « **gestion patrimoniale des réseaux d'assainissement** » les recettes sont en forte diminution (-37,4%) : des retards opérationnels ont engendré des décalages dans la perception des recettes.

#### b. *Le fonds de compensation de la TVA*

Programme	CA 2017	CA 2018
0191210 - RESSOURCES INVESTISSEMENT	2 423 414,00 €	1 066 445,00 €

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 (contrairement à d'autres collectivités qui le perçoivent en n+1 ou n+2). En 2018 les recettes du FCTVA s'élevaient à 1,1 M€ soit une diminution de -56,0% par rapport à 2017, en raison de la diminution des dépenses d'investissement éligibles.

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

Programme	CA 2017	CA 2018
0191211 - GESTION ACTIVE DE LA DETTE	4 940 706,00 €	629 577,00 €

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 2018. Pour rappel, en 2017, les recettes d'investissement correspondaient pour 3,3 M€ à l'emprunt d'équilibre et pour 1,6 M€ aux prêts à taux zéro consentis par l'Agence de l'Eau.

### 2. Les dépenses d'investissement

#### a. *Les dépenses d'intervention*

Programme	CA 2017	CA 2018
0191202 - LUTTE CONTRE LES INONDATIONS	16 666,56 €	108 763,77 €
0191203 - GESTION PATRIMONIALE DES RESEAUX ASSAINISSEMENT	6 665 329,53 €	797 419,82 €
9191203 - GESTION PATRIMONIALE RESEAUX D'ASSAINISSEMENT	6 018 545,89 €	9 060 524,50 €
<b>Total général</b>	<b>12 700 541,98 €</b>	<b>9 966 708,09 €</b>

Le programme d'investissement sur les différents réseaux d'eaux pluviales et d'assainissement a été impacté par une forte baisse des crédits au cours de l'année 2018. Les dépenses s'élèvent à 10,0 M€ contre 12,7 M€ en 2017 (soit une baisse de 21,5% par rapport à 2017) : des opérations de travaux ont été décalées sur l'exercice 2019 pour respecter des contraintes d'intervention au niveau local.

***b. Le remboursement du capital de la dette***

Programme	CA 2017	CA 2018
0191211 - GESTION ACTIVE DE LA DETTE	1 283 425,59 €	1 319 325,25 €

Le remboursement du capital de la dette est en augmentation, compte tenu du volume d'emprunt mobilisé en 2017. En 2018, le remboursement de la dette s'est élevé à 1,3 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 2017	CA 2018
0211201 - PARTICIPATION DU BUD PRINCIPAL AU BAPA	1 920 013,79 €	2 404 909,74 €

La participation du budget principal au budget projets d'aménagement permet l'équilibre de la section de fonctionnement. Elle progresse en 2018 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 2017	CA 2018
0111205 - REGULARISATIONS	11 378,89 €	
0211203 - ZAC FRATERNITE		
0211206 - ZAC CENTRE VILLE LES LILAS	6 650,28 €	265,98
0211202 - ZAC BOISSIERE MONTREUIL		364,43
<b>Total général</b>	<b>18 029,17 €</b>	<b>630,41 €</b>

Ces recettes continuent de diminuer en 2018.

#### 2. Les dépenses de fonctionnement

##### a. *Les dépenses*

PROGRAMME	CA 2017	CA 2018
0211202 - ZAC BOISSIERE MONTREUIL		
0211203 - ZAC FRATERNITE	15 750,00 €	5 220,00 €
0211206 - ZAC CENTRE VILLE LES LILAS	19 775,00 €	18 858,03 €
<b>Total général</b>	<b>35 525,00 €</b>	<b>24 078,03 €</b>

Pour rappel, depuis 2017 les opérations immobilières réalisées sur la ZAC des Lilas sont achevées. Seule la participation à la réalisation du parvis du centre-ville porté par la ville des Lilas reste à mandater.

### *b. La charge de la dette*

PROGRAMME	CA 2017	CA 2018
0211209 - GESTION ACTIVE DE LA DETTE BAPA	175 336,75 €	248 255,49 €

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 2017	CA 2018
ZAC ECOCITE BOBIGNY	514 800,00 €	514 800,00 €
ZAC BOISSIERE MONTREUIL	7 350,00 €	0,00 €
ZAC FRATERNITE MONTREUIL	0,00 €	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	3 400,00 €	0,00 €
TERRITOIRE PLAINE DE L'OURCQ	0,00 €	47 121,24 €
<b>Total général</b>	<b>947 328,00 €</b>	<b>2 271 609,24 €</b>

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 2018, on constate une forte hausse du montant global des recettes perçues (+1,3 M€). En effet, en 2017, la recette de la part de la ville de Montreuil sur l'opération de la ZAC Fraternité n'a pas été appelée.

### *b. Emprunt*

PROGRAMME	CA 2017	CA 2018
0211209001 - CHARGE DE LA DETTE (HORS ZAC LILAS)	10 800 000,00 €	10 718 935,00 €
<b>Total général</b>	<b>10 800 000,00 €</b>	<b>10 718 935,00 €</b>

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 (10,0 M€) dues soit aux aménageurs, soit aux villes aux fins d'un partage à parité du déficit prévisionnel à terminaison. En 2018, 1,9 M€ sont également consacrés aux acquisitions au sein de la ZAC Boissière Acacia à Montreuil.

PROGRAMME	CA 2017	CA 2018
9211201 - ZAC ECOCITE BOBIGNY	2 000 000,00 €	2 000 000,00 €
9211202 - ZAC BOISSIERE MONTREUIL	1 081 286,79 €	2 734 375,15 €
9211203 - ZAC FRATERNITE MONTREUIL		3 280 000,00 €
9211204 - ZAC PORT DE PANTIN	2 000 000,00 €	1 000 000,00 €
9211205 - ZAC PLAINE DE L'OURCQ NOISY	200 000,00 €	200 000 €
9211208 - ECOQUARTIER PANTIN QUATRE CHEMINS	256 199,73 €	47 940,00 €
9211207 - ZAC RIVES DE L'OURCQ - BONDY	406 248,17 €	400 000,00 €
9211213 - ACCOMPAGNEMENT JURIDIQUE, FINANCIER ET AMGT	15 540,00 €	10 599,00 €
9211215 - ZAC DE L'HORLOGE ROMAINVILLE	2 249 140,00 €	2 249 140,00 €
9211216 - TERRITOIRE PLAINE DE L'OURCQ	97 796,96 €	64 269,71 €
<b>Total général</b>	<b>8 306 211,65 €</b>	<b>11 986 323,86 €</b>

### b. *Le remboursement du capital de la dette*

PROGRAMME	CA 2017	CA 2018
0211206005 - DETTE EN K ET INTERETS (ZAC DES LILAS)	200 000,00 €	200 000,00
0211209001 - CHARGE DE LA DETTE (HORS ZAC LILAS)	825 634,92 €	1 390 950,54 €
<b>Total général</b>	<b>1 025 634,92 €</b>	<b>1 590 950,54 €</b>

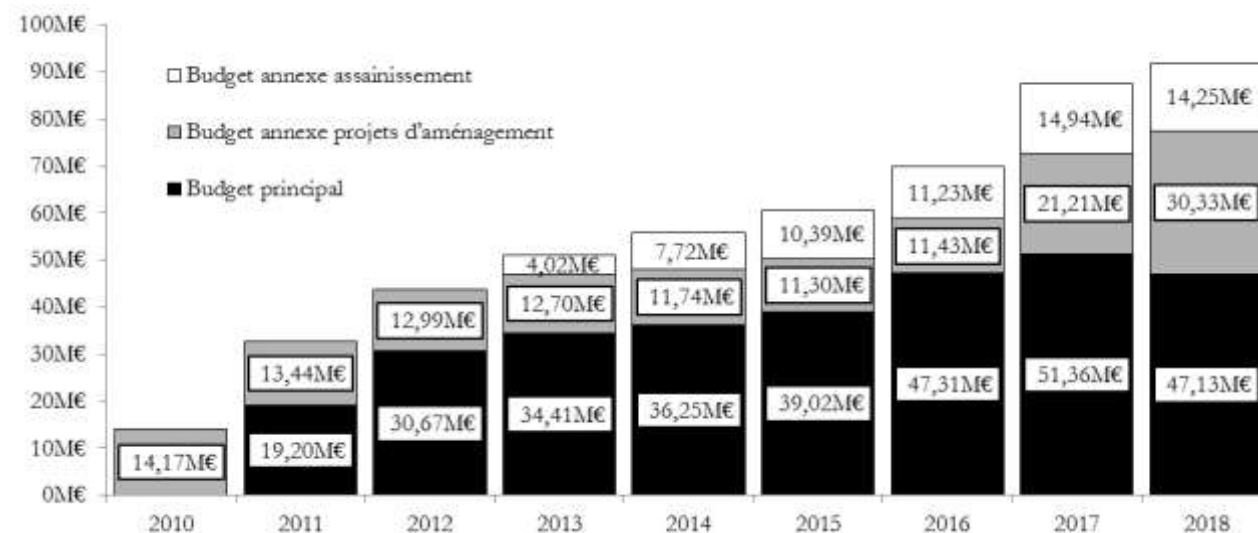
La forte montée en puissance du financement par l'emprunt engendre mécaniquement une progression du remboursement du capital de la dette.

## IV. DETTE ET GESTION DE TRESORERIE

### A. La dette propre

L'encours de dette consolidé d'Est Ensemble représentait 91,7 M€ au 31 décembre 2018, en hausse de +5% par rapport à 2017. Cette dette se répartit à 51,4% sur le budget principal, 15,5% sur le budget annexe d'assainissement et 33,1% sur le budget annexe des projets d'aménagement.

#### Capital restant dû au 31 décembre de chaque exercice :



Afin d'équilibrer le budget annexe des projets d'aménagement, Est Ensemble a souscrit et mobilisé en octobre 2018 un nouvel emprunt avec l'Agence France Locale pour un montant de 10,7 M€ au taux fixe de 1,26% sur 15 ans. Enfin, Est Ensemble a contracté 0,63 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 2018 se sont élevés à +11,3 M€. En parallèle, Est Ensemble a remboursé -7,1 M€ du capital emprunté. **L'encours a donc mécaniquement progressé de +4,2 M€ en 2018.**

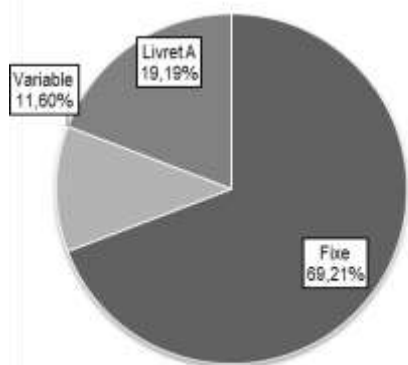
#### 3. La composition de l'encours de dette (risque, nature, prêteurs)

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 2018 ont fait augmenter la proportion de dette à taux fixe dans l'encours de dette d'Est Ensemble, passant de 64% en 2017 à 69% en 2018. 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 1,76%<sup>3</sup>.

<sup>3</sup> Après impact du SWAP

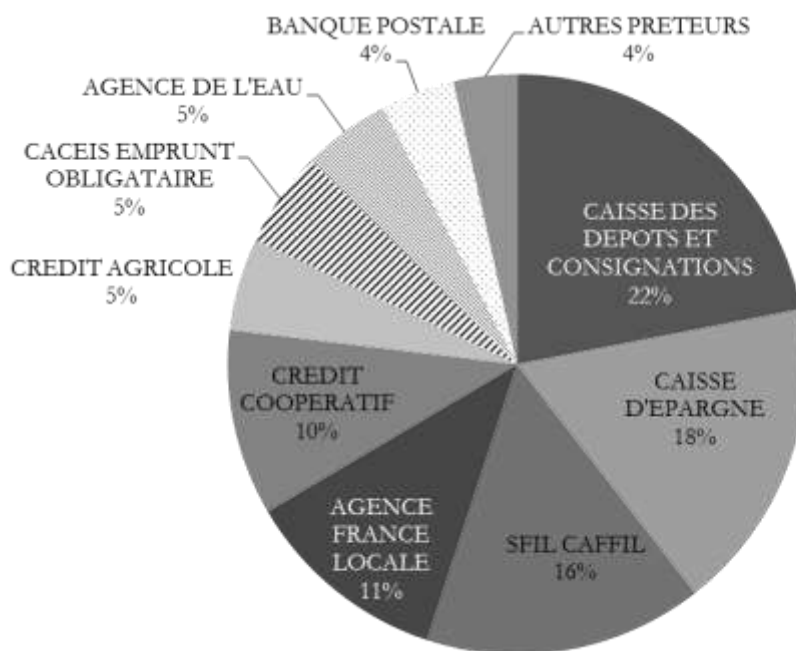
**Dette par type de risque et par nature, au 31/12/2018 :**



Type	Encours	% d'exposition	Taux moyen (ExEx, Annuel) après couverture
Fixe	63 475 617 €	69,21%	1,94%
Variable	10 643 682 €	11,60%	0,36%
Livret A	17 600 147 €	19,19%	1,39%
<b>Ensemble des risques</b>	<b>91 719 445 €</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,76%</b>

La dette d'Est Ensemble est principalement contractée auprès de cinq établissements bancaires, dont la Caisse des Dépôts et Consignations à 22%, la Caisse d'Épargne d'Ile-de-France à 18%, la Société de Financement Local (SFIL CAFFIL) à 16%, l'Agence France Locale à 11%, le Crédit coopératif à 10%, le Crédit Agricole à 5% et la CACEIS (filiale du Crédit Agricole) à 5%. 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.

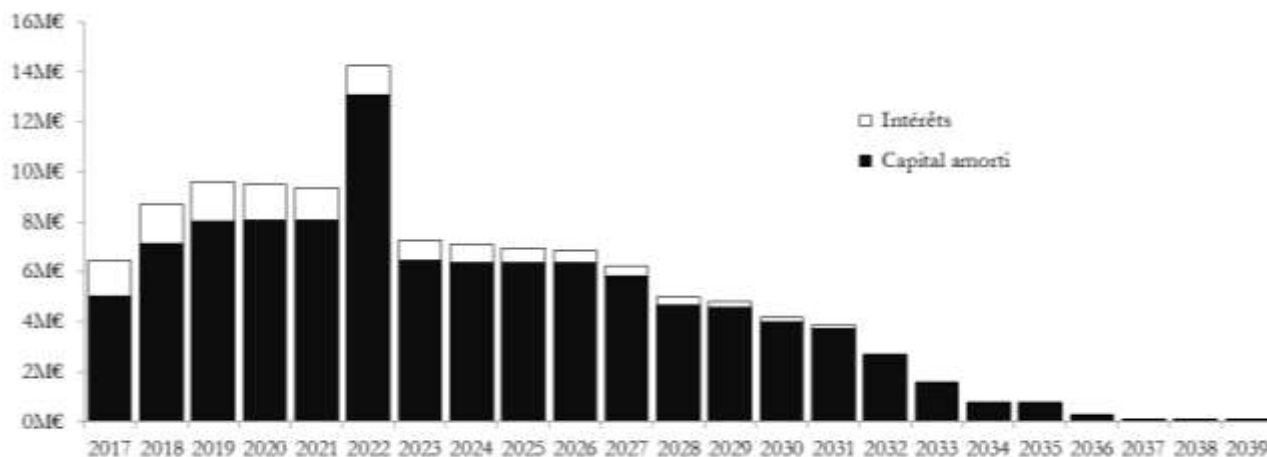
**Dette par prêteur au 31/12/2018 :**



#### 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 2018, l'amortissement du capital représentait 7,1 M€ auxquels se sont ajoutés 1,6 M€ d'intérêts, soit au total une annuité de dette 8,7 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 6,3 % au CA 2018 contre 4,7% en 2017. On constate donc une légère dégradation de ce ratio.

Par ailleurs, le taux d'endettement (qui rapporte l'encours de dette aux recettes réelles de fonctionnement) s'élève à 34,5%, soit un niveau tout à fait satisfaisant (le seuil d'alerte étant situé autour de 80% à 100%).

## **B. La gestion de trésorerie**

### Évolution quotidienne de la trésorerie au cours de l'année 2018



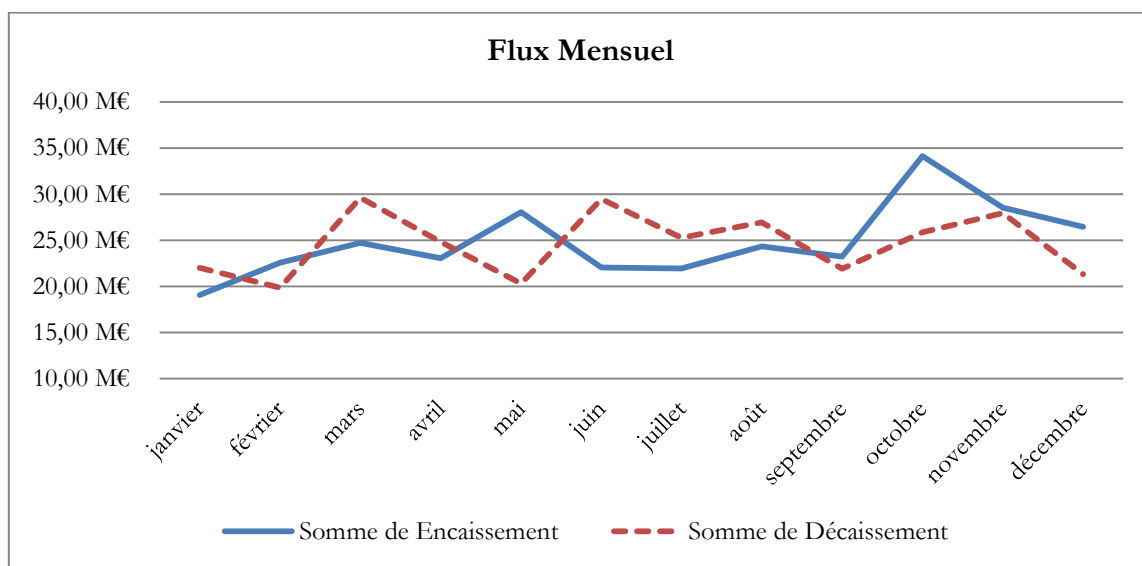


L'exercice 2018 a débuté avec un niveau de trésorerie relativement élevé, situé à 17,4M€ ceci en raison de l'encaissement de l'emprunt de 4 M€ la dernière semaine de décembre 2017.

Les décaissements ont commencé réellement à compter de la 2<sup>ème</sup> semaine du mois de janvier. Les décaissements moyens mensuels sont d'environ 24,6 M€ avec des pics en mars, juin et novembre. Ces ressauts de décaissement s'expliquent soit par des régularisations de décaissements (rattrapage d'acompte du SYCTOM notamment), soit par des versements de participations aux aménageurs pour les opérations d'Aménagement (en juin notamment) et enfin une accélération due à la clôture sur la période octobre et novembre.

Côté encaissements, le principal ressaut observable à la fin du mois d'octobre correspond à la mobilisation de l'emprunt contracté auprès de l'Agence France Locale pour 10,7 M€.

Les encaissements mensuels s'élèvent à 24,8 M€ avec un ressaut au dernier trimestre qui s'explique par la perception du FCTVA (3,4 M€) mais également par le versement de diverses subventions appelées au cours du premier semestre 2018.



Ce pic de recette sur les derniers mois explique la balance de sortie de la trésorerie qui s'établit à 20,1 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<sup>ème</sup> semaine du mois suivant. Ce constat pèse nécessairement sur notre trésorerie et oblige au maintien préventif d'une ligne de trésorerie.