

Analyse patrimoniale

Equilibre financier global

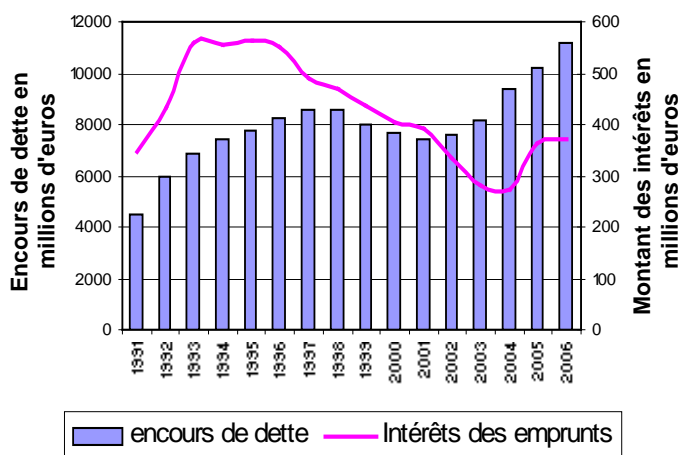
en millions d'euros

	2004	2005	05/04 en %	2006	06/05 en %
Dépenses totales*	17 415	19 524	+12,1	21 545	+10,4
Recettes totales*	17 373	19 559	+12,6	21 379	+9,3
Charges de fonctionnement (1)	9 013	10 448	+15,9	11 748	+12,5
Produits de fonctionnement (2)	13 584	15 777	+16,1	17 219	+9,1
Autofinancement (A) = (2)-(1)	4 571	5 330	+16,6	5 470	+2,6
Emplois d'investissement (hors dette)	7 465	7 704	+3,2	8 294	+7,7
Ressources d'investissement (hors emprunts)	1 634	1 675	+2,6	1 600	-4,5
Variation de l'endettement (emprunts - remboursements)	1 219	733	NS	1 057	NS

* hors refinancements et opérations de gestion de la dette

L'augmentation de l'encours de la dette des régions en 2006 (+1 milliard d'euros) accompagne l'intensité de l'investissement et l'accroissement du besoin de financement mis en avant dans la précédente partie.

Encours de dette et montant des intérêts sur emprunts



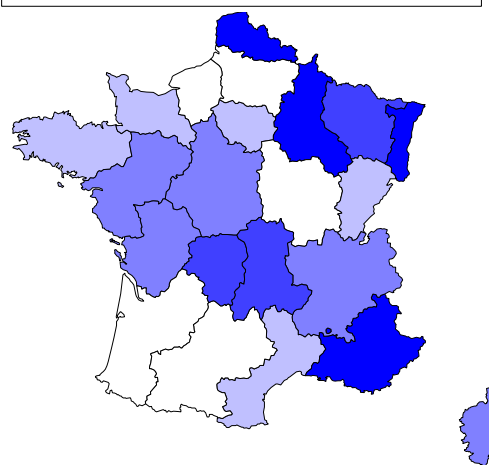
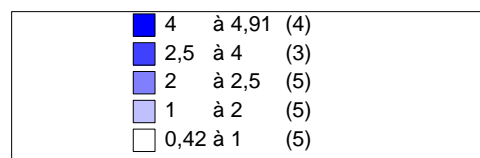
Le poids de la dette par habitant progresse, passant de 163 euros en 2005 à 178 euros en 2006.

Pour autant, l'augmentation de l'encours de dettes des régions ne menace pas leur solvabilité. Deux ratios permettent de mesurer le poids de la dette dans les finances régionales :

- le ratio encours de dette/CAF indique le nombre d'années nécessaires au remboursement de la dette si la totalité de la CAF y était consacrée. Il s'agit d'un indicateur de risque.

Dettes en années de CAF brute en 2006

(moyenne en métropole : 2,1)

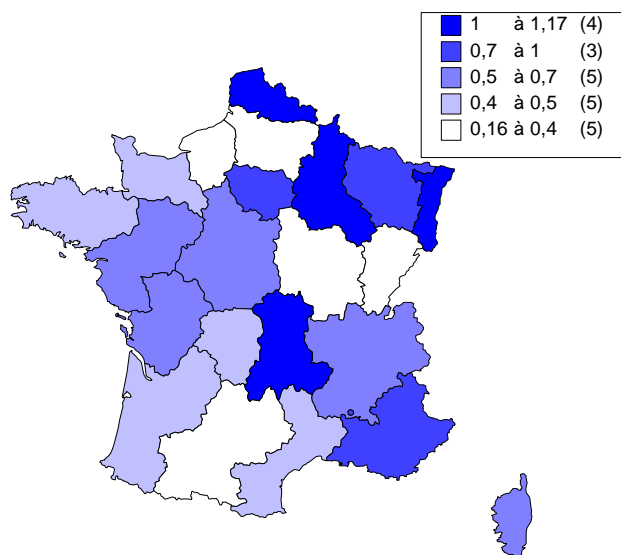


Ce ratio atteint 2,05 années en 2006 contre 1,91 en 2005. Il augmente, mais reste néanmoins inférieur à celui des départements (2,32 en 2005 et 2,17 en 2006).

Ce ratio doit également être analysé au regard des marges de manœuvre dont disposent les collectivités pour augmenter leur CAF.

- le ratio de l'encours de dette/produits de fonctionnement s'élève à 0,65 en 2006 contre 0,64. Cet indicateur de volume indique donc que la hausse de l'encours reste modérée par rapport à l'augmentation concomitante des produits de fonctionnement.

Poids de la dette en années de produits de fonctionnement en 2006



Le **fonds de roulement** en 2006 se situe au niveau de 667 millions d'euros, soit une diminution de près de 20% par rapport à l'année précédente. Cette évolution est la conséquence de la hausse des emplois d'investissement non totalement

compensée par l'augmentation des ressources stables (augmentation de la CAF et des ressources liées à l'emprunt).

Le fonds de roulement en jours de dépenses réelles s'établit ainsi à 11,1 jours alors qu'il était de 15,2 l'année précédente. Ce ratio est plus faible que celui des départements (17,6 jours en 2006).

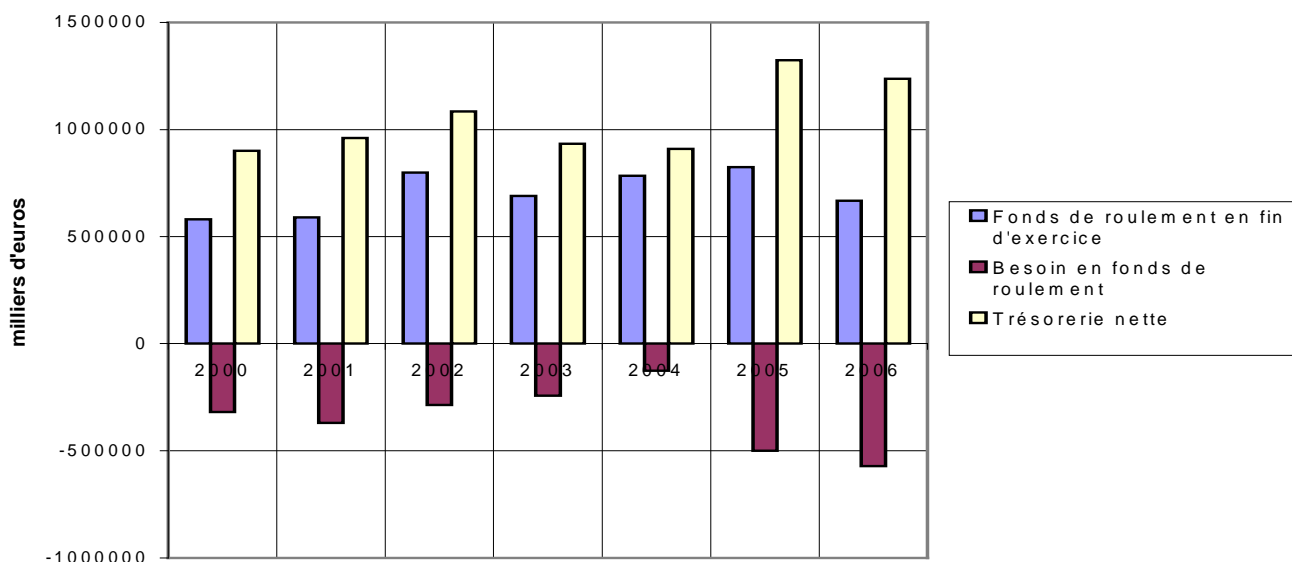
Le **besoin en fonds de roulement** en fin d'exercice des régions est toujours négatif (-570 millions d'euros), le montant des dettes à court terme excédant celui des créances à court terme. Le besoin en fonds de roulement des régions en 2006 s'établit à -9,5 jours de dépenses réelles.

Ce dégagement de fonds de roulement (besoin en fonds de roulement négatif) ajouté au fonds de roulement constitue la trésorerie nette des régions.

La **trésorerie** nette des régions a diminué de 6,5%, passant ainsi de 1 324 millions d'euros en 2005 à 1 238 millions d'euros en 2006. Cette tendance de clôture d'exercice se vérifie également en infra-annuel. En effet, les régions ont diminué de manière significative leur encours moyen journalier de trésorerie en 2006.

Ce dernier s'élève à 455 millions d'euros contre 722 millions en 2005, soit une diminution de 37%. Cette situation est notamment due à l'utilisation plus intensive des instruments de gestion de trésorerie (emprunts assortis d'une option de tirage sur ligne de trésorerie, par exemple).

Evolution de l'équilibre bilantiel



solde moyen mensuel pour les régions

	2003	2004	2005	2006
janvier	599	507	581	630
février	390	409	493	378
mars	718	824	958	504
avril	772	901	930	513
mai	738	928	924	497
juin	904	805	887	514
juillet	857	696	695	503
août	807	555	662	389
septembre	718	538	661	305
octobre	564	525	668	392
novembre	470	435	590	352
décembre	490	515	614	476
Moyenne	669	636	722	455

Encours journalier moyen du compte au Trésor des régions

