

Analyse patrimoniale

L'encours de la dette bancaire des régions s'élève à 9 761 millions d'euros et est en progression de 3,4% par rapport à 2004. Il est constitué pour 25% par des emprunts assortis d'une option de tirage sur ligne de trésorerie. Le poids de la dette par habitant s'alourdit, passant de 152 euros en 2004 à 163 euros en 2005.

Malgré l'accroissement de cet encours, le poids de la dette en années de CAF, qui indique le nombre d'années de CAF nécessaire au remboursement de l'encours de dette, s'améliore pour s'établir à 1,91 en 2005 contre 2,07 en 2004.

Parallèlement, le poids de la dette en années de produits de fonctionnement suit cette même tendance en passant de 0,70 en 2004 à 0,64 en 2005. Cette diminution est la conséquence d'une plus forte augmentation des produits de fonctionnement malgré la hausse de l'encours de dette.

Equilibre financier global

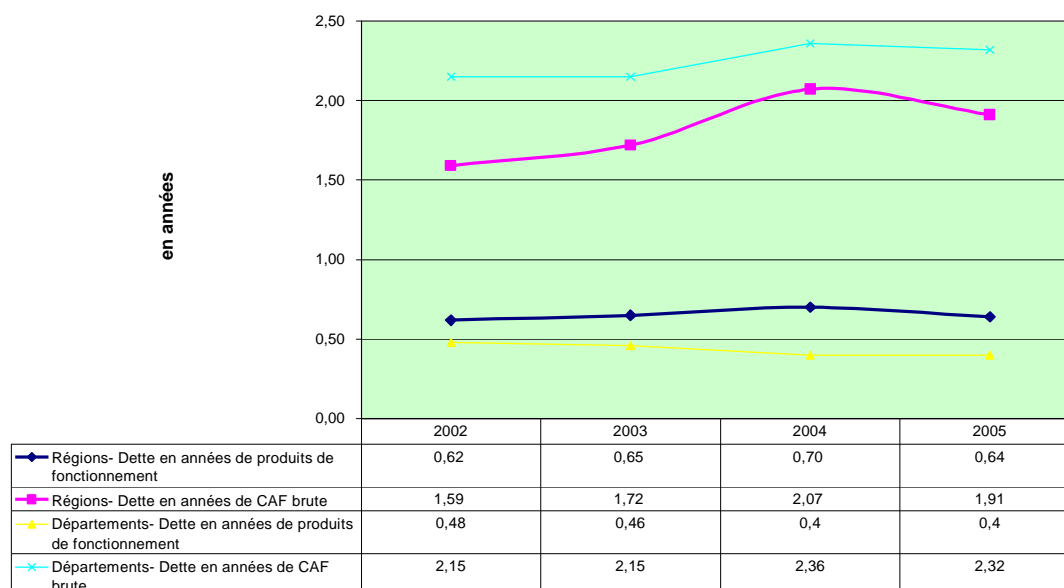
en millions d'euros

	2003**	2004**	04/03 en %	2005	05/04 en %
Dépenses totales*	15 761	17 415	+10,5	19 525	+12,1
Recettes totales*	15 629	17 373	+11,2	19 558	+11,6
Charges de fonctionnement (1)	7 906	9 013	+14,0	10 447	+15,9
Produits de fonctionnement (2)	12 686	13 584	+7,1	15 777	+14,8
Autofinancement (A) = (2)-(1)	4 780	4 571	-4,4	5 330	+12,7
Emplois d'investissement (hors dette)	6 947	7 465	+7,5	7 704	+3,2
Ressources d'investissement (hors emprunts)	1 501	1 634	+8,9	1 675	+2,5
Variation de l'endettement (emprunts - remboursements)	535	1 219	NS	733	NS

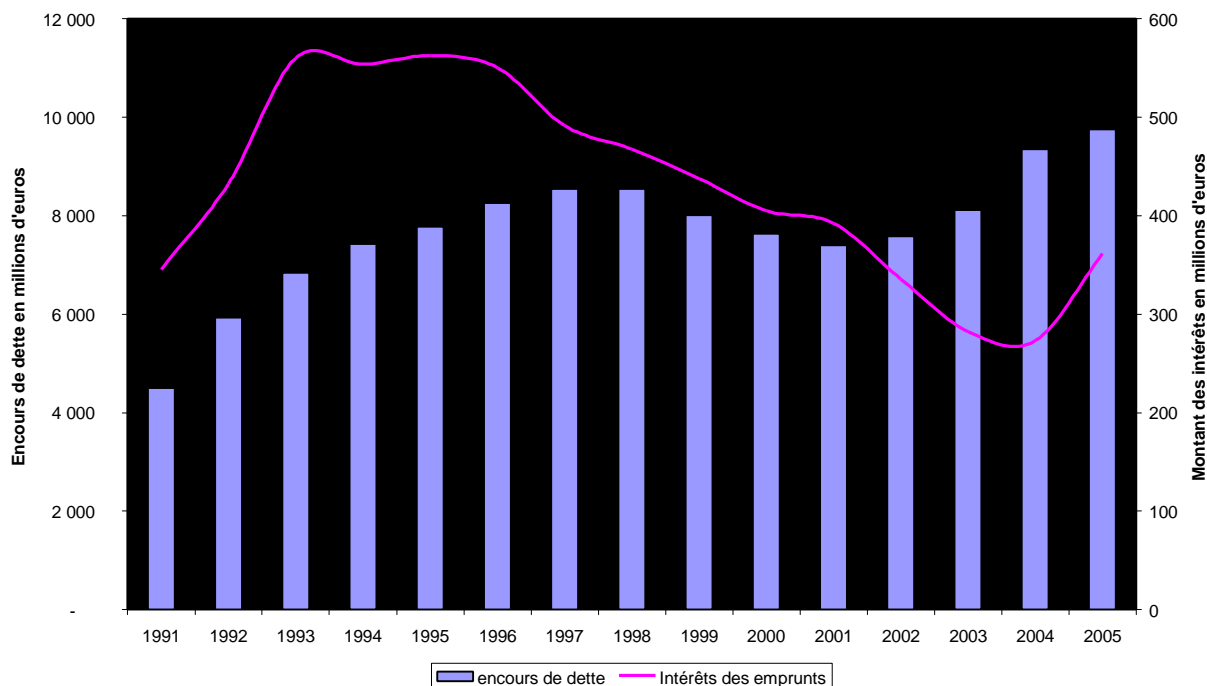
* hors refinancements et opérations de gestion de la dette

** Pour assurer une continuité des séries 2003-2005, les données comptables ont été converties selon une optique qui soit le plus proche possible de la nomenclature M 71

Poids de la dette des régions et des départements



Encours de dette et montant des intérêts sur emprunts



Le **fonds de roulement** en 2005, s'élève à 824 millions d'euros, soit une progression de 5,1% par rapport à 2004.

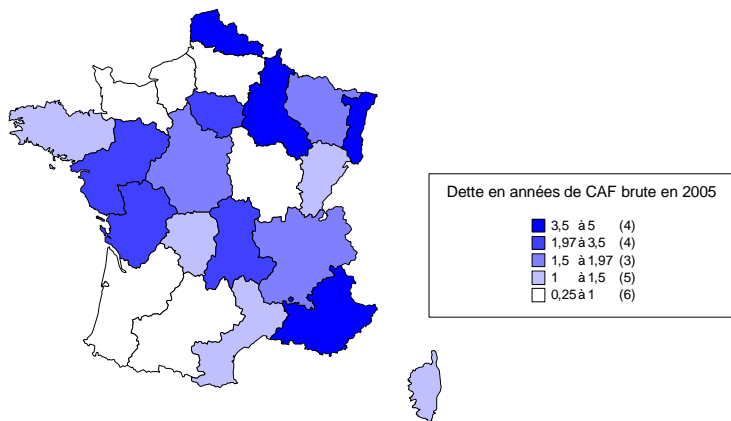
Les dépenses réelles évoluant à un rythme plus rapide, le fonds de roulement en jours de dépenses réelles s'établit à 15,2 jours alors qu'il s'élevait à 16,2 jours l'année précédente.

Le **besoin en fonds de roulement** en fin d'exercice des régions est toujours négatif (-500 millions d'euros). Il s'établit à -9,2 jours de dépenses réelles.

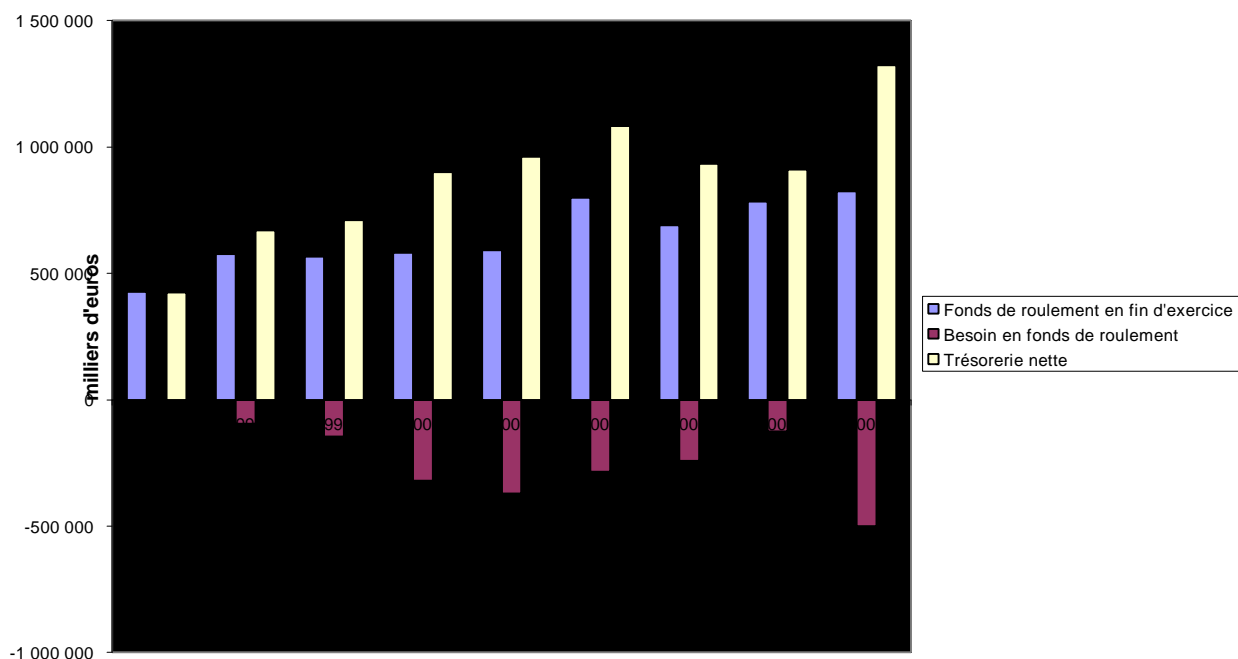
Ce dégagement de fonds de roulement (besoin en fonds de roulement négatif) ajouté au fonds de roulement constitue la trésorerie nette des régions.

Cependant, les variations du fonds de roulement et du besoin en fonds de roulement constatées en 2005, année de mise en place à titre expérimental de la M71, sont à analyser avec grande prudence en raison du mécanisme de neutralisation des charges à rattacher à l'exercice 2004 (cf. annexe méthodologique pour plus de détails).

Dette en années de CAF brute en 2005 (moyenne en métropole : 1,97)



Evolution de l'équilibre bilantiel



La **trésorerie** nette des régions a progressé de 45,5%, passant ainsi de 910 millions d'euros en 2004 à 1 324 millions d'euros en 2005. Cette tendance de clôture d'exercice se vérifie également en infra-annuel. En effet, les régions ont augmenté leur encours moyen journalier de trésorerie en 2005. Ce dernier s'élève à 722 millions d'euros contre 636 millions en 2004, soit une augmentation de 13,5%.

La trésorerie des régions a évolué tout au long de l'année 2005 de manière très similaire aux deux années précédentes, comme le montre le graphique détaillant les encours journaliers moyens.

solde moyen mensuel pour les régions

régions	2003	2004	2005
janvier	599	507	581
février	390	409	493
mars	718	824	958
avril	772	901	930
mai	738	928	924
juin	904	805	887
juillet	857	696	695
août	807	555	662
septembre	718	538	661
octobre	564	525	668
novembre	470	435	590
décembre	490	515	614
moyenne	669	636	722

