



Agir, entreprendre et développer durablement

SUIVEZ-NOUS SUR WWW.CAPEXCELLENCE.NET OU SUR NOTRE PAGE 

PRESENTATION RAPPORT D'ORIENTATION BUDGETAIRE 2019

PARTIE 4 - SCENARIOS PROSPECTIFS

Scenario prospectif



- Le compte de référence ainsi que les hypothèses du scenario de prospective seront établis sur la base d'une analyse des évolutions des soldes de gestion du budget principal entre 2017 et de la capacité de désendettement
- Trois hypothèses de scenarii 2019-2026 vous sont ensuite présentées :
 1. Une hypothèse «Fil de l'eau» projetant les évolutions constatées entre 2017 et 2018 (hors corrections)
 2. Une hypothèse sous contraintes proches de celles mises en œuvre par l'Etat dans le cadre des contrats financiers de « Cahors »
 3. Une hypothèse à contrainte allégée avec des taux de progression de deux fois les normes édictées dans les contrats financiers.

Méthodologie

L'analyse classique des soldes de gestion est reproduite ici, elle correspond à la fiche transmise en 2017 par le réseau DGFIP

Elle montre que des éléments non récurrents figurent dans les charges ou produits courants comme l'émission d'un titre de recettes en 2017 au titre de la convention financière avec la Régie

De même des éléments correctifs: reprise de l'étalement de charges sur titre sur la Générale des Eaux, régularisation d'attributions de compensation pourront affecter le calcul de l'épargne.

Il est donc proposé de raisonner sur la base des éléments récurrents de produits et de charges et de déterminer un solde disponible qui pourra être utilisé pour faire face à la fois aux écritures de régularisation et à la couverture du besoin de financement annuel.

	Réel	Ordre	CA 2017	CA 2018
+	Produits courants		23 373 626,15 €	22 135 953,42 €
	Produits fiscaux	R73-D73	6 801 413,04 €	7 306 444,98 €
	Dotations et subventions	R74	14 297 284,61 €	14 448 463,50 €
	Produits d'exploitation	R70+R75	2 274 928,50 €	381 044,94 €
-	Charges courantes		16 596 280,45 €	16 503 651,60 €
	Charges de personnel et assimilées	D012-R013	7 340 822,70 €	8 109 968,93 €
	Charges à caractère général	D011	5 971 073,76 €	6 828 006,47 €
	Autres charges de gestion	D65 -R79	3 284 383,99 €	1 565 676,20 €
=	EXCÉDENT BRUT COURANT		6 777 345,70 €	5 632 301,82 €
+	Produits exceptionnels	R77 + R777	244 556,90 €	818 575,62 €
-	Charges exceptionnelles	D77 +D674	1 942 261,19 €	5 091 495,30 €
=	EPARGNE DE GESTION		5 079 641,41 €	1 359 382,14 €
+	Produits financiers	R76	60 403,00 €	132 995,06 €
-	Charges financières	D661 D661	692 866,39 €	622 210,00 €
=	EPARGNE BRUTE		4 447 178,02 €	4 590 426,47 €
-	Remboursement des emprunts	D16 D1688	763 364,74 €	148 950,00 €
+	Emprunts de réaménagement	R16		
=	EPARGNE NETTE		3 683 813,28 €	4 441 476,47 €
	STOCK DE DETTE		35 498 074,26 €	57 867 855,00 €
	DUREE DE DESENDETTEMENT		7,98 an(s)	12,61 an(s)

25 septembre 2008



L'épargne brute ou capacité d'autofinancement

L'épargne brute, appelée aussi « capacité d'autofinancement » (CAF) correspond à la différence entre les recettes et les dépenses de fonctionnement. Cet excédent de liquidités récurrentes permet à une collectivité locale de :

- faire face au remboursement de la dette en capital,
- financer tout ou une partie de l'investissement.

L'épargne brute est un outil de pilotage incontournable des budgets locaux. Il permet :

- **d'identifier l'aisance de la section de fonctionnement,**
- **de déterminer la capacité à investir de la collectivité.**

A ce titre, l'épargne brute constitue le premier indicateur de pilotage financier des budgets locaux.

Il est indispensable que les décideurs locaux intègrent l'effet de leviers de l'épargne brute sur l'investissement dans leur stratégie financière :

1 euro de dépenses de fonctionnement en moins finance 10 euros de dépenses d'investissement

En effet, 1 euro dégagé par la section de fonctionnement – si et seulement si cet euro est récurrent- permettra d'assumer 1 euro de remboursement en capital d'une dette de 10 euros (sur la base d'un taux fixe à 5% sur 15 ans).

Le niveau de l'épargne brute conditionne donc les capacités à investir d'une collectivité locale. L'enjeu financier pour de nombreux budgets locaux consiste à donner naissance à des ressources supplémentaires en fonctionnement pour accroître la politique d'investissement. Pour générer ces ressources supplémentaires, il est possible soit de diminuer les dépenses de fonction ou d'augmenter les recettes de fonctionnement. Trop longtemps considérées comme incompressibles, les dépenses de la section de fonctionnement font désormais l'objet de mesures visant à modérer leurs évolutions. Il est vrai que les efforts à mettre en œuvre pour contrôler ces dépenses nécessitent un niveau d'expertise élevé et que les résultats se constatent généralement sur plusieurs exercices. À l'inverse, une hausse de la pression fiscale, en dehors de son coût politique, présente l'avantage de générer immédiatement des ressources supplémentaires. Cependant, les collectivités locales disposent désormais d'une palette élargie d'outils de gestion pour piloter leurs budgets.

Le calcul de l'épargne brute est un exercice délicat. En effet, il est indispensable d'opérer à des retraitements comptables, aussi bien en dépenses qu'en recettes. Ils visent à déterminer les seules évolutions récurrentes. En effet, il est impératif de purger tous les éléments non récurrents de cet indicateur pour identifier l'épargne brute réelle de la collectivité locale..

Il convient donc de soustraire des éléments exceptionnels tels que les éventuelles indemnités d'assurance perçues en recettes de fonctionnement ou bien les indemnités de remboursement anticipés des contrats d'emprunt. De même, l'analyse s'attachera à vérifier que l'annualité des comptes est bien respectée et procédera si nécessaire aux ajustements.

Il est important que l'analyste financier soit transparent sur la méthode mise en œuvre et qu'il présente à la collectivité un bilan des retraitements opérés afin que les lecteurs de son travail puissent faire le lien entre l'épargne brute retraitée et celle affichée par le compte administratif.

Le taux d'épargne brute, qui rapporte l'épargne brute aux recettes réelles de la section de fonctionnement, permet d'effectuer des comparaisons d'une collectivité à l'autre. L'expérience démonte qu'un seuil critique se situe autour de 10-12%. En dessous de ce niveau, l'épargne brute s'avère généralement insuffisante et expose la collectivité locale à un risque de déséquilibre budgétaire à court terme.

Recettes
d'exploitationAnalyse des évolutions du compte du budget principal
entre 2017 et 2018

Produits d'exploitation	2017			2018			N/N_1
	Reversements	Net		Reversements	Net		
70 - PRODUITS DES SERVICES, DU DOMAINE ET VENTES DIVERSES	€ 89 230,09	€ -	€ 89 230,09	€ 82 503,80	€ -	€ 82 503,80	-7,54%
71 - PRODUCTION STOCKÉE (OU DESTOCKAGE)	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	
72 - PRODUCTION IMMOBILISÉE	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	
73 - IMPÔTS ET TAXES	€ 46 618 860,04	€ 39 817 447,00	€ 6 801 413,04	€ 46 364 838,98	€ 39 058 394,00	€ 7 306 444,98	7,43%
73111 - Taxes foncières et d'habitation	€ 26 878 396,50		€ 26 878 396,50	€ 27 833 804,70	€ -	€ 27 833 804,70	
73112 - Cotisations sur la valeur ajoutée des Entreprises	€ 9 721 829,00		€ 9 721 829,00	€ 9 081 531,00	€ -	€ 9 081 531,00	
73113 - Taxe sur les surfaces commerciales	€ 2 618 965,00		€ 2 618 965,00	€ 2 079 459,00	€ -	€ 2 079 459,00	
73114 - Impositions forfaitaires sur les entreprises de réseau	€ 768 488,00		€ 768 488,00	€ 841 252,00	€ -	€ 841 252,00	
73118 - Autres impôts locaux ou assimilés	€ 1 292 451,00		€ 1 292 451,00	€ 1 196 247,00	€ -	€ 1 196 247,00	
73212 - Dotation de solidarité communautaire	€ -		€ -	€ -	€ -	€ -	
7372 - Taxes sur les carburants	€ 827 006,54		€ 827 006,54	€ 820 821,28	€ -	€ 820 821,28	
73221 - FNGIR	€ 4 511 724,00	€ 4 511 724,00	€ -	€ 4 511 724,00	€ 4 511 724,00	€ -	
739211 - Attributions de compensation	€ -	€ 34 796 608,00	€ (34 796 608,00)	€ -	€ 34 059 411,00	€ (34 059 411,00)	
739223 - Fonds de péréquation des ressources communales et intercommunales	€ -	€ 509 115,00	€ (509 115,00)	€ -	€ 487 259,00	€ (487 259,00)	
74 - DOTATIONS ET PARTICIPATIONS	€ 14 395 758,73	€ 98 474,12	€ 14 297 284,61	€ 14 448 463,50	€ -	€ 14 448 463,50	1,06%
74124 - Dotation d'intercommunalité	€ 3 234 694,00		€ 3 234 694,00	€ 3 105 393,00	€ -	€ 3 105 393,00	
74126 - Dotation de compensation des groupements de communes	€ 7 181 939,00		€ 7 181 939,00	€ 7 031 968,00	€ -	€ 7 031 968,00	
744 - Dotations : régularisation de l'exercice écoulé FCTVA	€ 13 286,97		€ 13 286,97	€ 19 818,57	€ -	€ 19 818,57	
74712 - Emplois d'avenir	€ 170 945,75		€ 170 945,75	€ 8 529,98	€ -	€ 8 529,98	
74718 - Autres	€ 397 500,00		€ 397 500,00	€ 267 290,00	€ -	€ 267 290,00	
7472 - Régions	€ 15 000,00		€ 15 000,00	€ 289 380,00	€ -	€ 289 380,00	
7473 - Départements	€ 30 000,00		€ 30 000,00	€ 97 811,75	€ -	€ 97 811,75	
7478 - Autres organismes	€ 149 082,00	€ 98 474,12	€ 50 607,88	€ 199 208,51	€ -	€ 199 208,51	
74758 - Autres groupements	€ 19 073,10		€ 19 073,10	€ -	€ -	€ -	
74832 - Attribution du fonds départemental de la taxe professionnelle	€ 2 608,91		€ 2 608,91	€ 1 960,69	€ -	€ 1 960,69	
74833 - État - Compensation au titre de la Contribution Economique Territoriale (CVAE et CFE)	€ 1 771 312,00		€ 1 771 312,00	€ 1 981 331,00	€ -	€ 1 981 331,00	
74834 - État - Compensation au titre des exonérations des taxes foncières	€ 3 498,00		€ 3 498,00	€ 7 774,00	€ -	€ 7 774,00	
748314 - Dotation unique des compensations spécifiques à la taxe professionnelle	€ 20 354,00		€ 20 354,00	€ -	€ -	€ -	
74835 - État - Compensation au titre des exonérations de taxe d'habitation	€ 1 386 465,00		€ 1 386 465,00	€ 1 437 998,00	€ -	€ 1 437 998,00	
75 - AUTRES PRODUITS DE GESTION COURANTE	€ 2 185 698,41	€ -	€ 2 185 698,41	€ 298 541,14	€ -	€ 298 541,14	-86,34%
78 - REPRISES SUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	
79 - TRANSFERTS DE CHARGES	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	
Total	€ 63 289 547,27	€ 39 915 921,12	€ 23 373 626,15	€ 61 194 347,42	€ 39 058 394,00	€ 22 135 953,42	-5,30%

Les produits nets de reversements aux communes membres des attributions de compensation et la contribution au FPIC sont en baisse de 5,30 % entre 2017 et 2018 (en raison principalement du TR émis à titre de remboursement de dépenses de la Régie)

Le produit net des taxes locales progresse de 7 % en raison de la baisse des attributions de compensation

Les montants de dotation stagnent.

L'EPCI est contributeur net du FPIC au prorata de son coefficient d'intégration fiscal



Depenses d'exploitation épargne et durée de désendettement

Analyse des évolutions du compte du budget principal entre 2017 et 2018

	Charges d'exploitation		Reversements		Net		Reversements		Net		
Approche comptable	60 - ACHATS ET VARIATION DES STOCKS	€ 292 910,09	€ -	€ 292 910,09	€ 300 419,51	€ -	€ 300 419,51	€ -	€ 300 419,51	2,56%	24,06%
	61 - SERVICES EXTÉRIEURS	€ 2 961 337,58	€ -	€ 2 961 337,58	€ 3 673 978,11	€ -	€ 3 673 978,11	€ -	€ 3 673 978,11	6,91%	6,91%
	62 - AUTRES SERVICES EXTÉRIEURS	€ 2 517 950,97	€ 21 086,44	€ 2 496 864,53	€ 2 669 405,57	€ -	€ 2 669 405,57	€ -	€ 2 669 405,57	-16,26%	-16,26%
	63 - IMPÔTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS	€ 219 961,56	€ -	€ 219 961,56	€ 184 203,28	€ -	€ 184 203,28	€ -	€ 184 203,28	10,48%	10,48%
	64 - CHARGES DE PERSONNEL	€ 7 379 381,61	€ 38 558,91	€ 7 340 822,70	€ 8 109 968,93	€ -	€ 8 109 968,93	€ -	€ 8 109 968,93	-52,33%	-52,33%
	65 - AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE	€ 3 294 383,99	€ 10 000,00	€ 3 284 383,99	€ 1 565 676,20	€ -	€ 1 565 676,20	€ -	€ 1 565 676,20	14,35%	14,35%
Approche budgétaire	CHAPITRE 011 CHARGES A CARACTÈRE GENERAL	€ 5 992 160,20	€ 21 086,44	€ 5 971 073,76	€ 6 828 006,47	€ -	€ 6 828 006,47	€ -	€ 6 828 006,47	10,48%	10,48%
	CHAPITRE 012- CHARGES DE PERSONNEL	€ 7 379 381,61	€ 38 558,91	€ 7 340 822,70	€ 8 109 968,93	€ -	€ 8 109 968,93	€ -	€ 8 109 968,93	-52,33%	-52,33%
	CHAPITRE 014 ATTENUATIONS DE PRODUITS	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	-52,33%	-52,33%
	CHAPITRE 65 - AUTRES CHARGES DE GESTION	€ 3 294 383,99	€ 10 000,00	€ 3 284 383,99	€ 1 565 676,20	€ -	€ 1 565 676,20	€ -	€ 1 565 676,20	2,79%	2,79%
	Total	€ 17 040 882,24	€ 69 645,35	€ 16 971 236,89	€ 17 444 540,10	€ -	€ 17 444 540,10	€ -	€ 17 444 540,10	-26,72%	-26,72%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			€ 6 402 389,26				€ 4 691 413,32			120,18%	120,18%
76 - PRODUITS FINANCIERS	€ 60 403,00	€ -	€ 60 403,00	€ 132 995,06	€ -	€ 132 995,06	€ -	€ 132 995,06	-10,20%	-10,20%	
66 - CHARGES FINANCIÈRES	€ 698 715,78	€ 5 849,39	€ 692 866,39	€ 622 210,00	€ -	€ 622 210,00	€ -	€ 622 210,00	-22,65%	-22,65%	
RÉSULTAT FINANCIER	€ (632 463,39)	€ -	€ (632 463,39)	€ (489 214,94)	€ -	€ (489 214,94)	€ -	€ (489 214,94)	-27,17%	-27,17%	
ÉPARGNE BRUTE			5 769 925,87 €		- €		4 202 198,38 €				
77 - PRODUITS EXCEPTIONNELS	€ 244 556,90	€ -	€ 244 556,90	€ 5 091 495,30	€ -	€ 5 091 495,30	€ -	€ 5 091 495,30			
777 - Quote-part des subventions d'investissement transférée au compte de résultat	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -			
67 - CHARGES EXCEPTIONNELLES	€ 1 942 261,19	€ -	€ 1 942 261,19	€ 818 575,62	€ -	€ 818 575,62	€ -	€ 818 575,62			
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	€ (1 697 704,29)		€ (1 697 704,29)	€ 4 272 919,68	€ -	€ 4 272 919,68	€ -	€ 4 272 919,68	-351,69%	-351,69%	
BÉNÉFICE OU PERTE		€ -	€ 4 072 221,58				8 475 118,06 €				
REMBOURSEMENT DU CAPITAL DE LA DETTE	€ 763 364,74		€ 763 364,74	€ 148 950,00		€ 148 950,00		€ 148 950,00			
1641 - Emprunts en euros	€ 763 364,74		€ 763 364,74	€ 148 950,00		€ 148 950,00		€ 148 950,00			
ENCOURS DE LA DETTE	36 112 489,00 €	614 414,74 €	35 498 074,26 €	57 867 855,00 €	- €	57 867 855,00 €					
1641 - Emprunts en euros	15 614 530,00 €	614 414,74 €	15 000 115,26 €	14 851 165,26 €		14 851 165,26 €					
16311 - Emprunts remboursables in fine	9 093 848,00 €		9 093 848,00 €	9 093 848,00 €		9 093 848,00 €					
16441 - Opérations afférentes à l'emprunt	11 404 111,00 €		11 404 111,00 €	33 922 841,74 €		33 922 841,74 €					
Durée de désendettement = encours dette / épargne brute			6,15 an(s)						13,77 an(s)		

Les charges d'exploitation progressent de 2,79 %, dont +10,5 % pour les charges de personnel, dans un contexte de baisse des recettes entraînant une forte baisse du résultat d'exploitation de 27 % compensé à titre exceptionnel par la contribution de 4.075.000 € du budget Assainissement de la Régie.

L'épargne brute calculée aux mouvements exceptionnels en baisse entraine un doublément à 13,7 ans de la durée de désendettement sous l'effet d'une croissance importante de l'encours de dette en fin d'exercice. *

* A signaler des distorsions importantes entre état de la dette budgétaire, dette comptable et dette enregistrée sous Finance Active (données prises en compte ici)

Analyse des évolutions du compte du budget principal entre 2017 et 2018



Important besoin de financement de l'investissement du budget principal en raison des besoins de trésorerie des budgets annexes.

RECETTES D'INVESTISSEMENT HORS EMPRUNT							
10 - DOTATIONS, FONDS DIVERS ET RÉSERVES	563 646,92 €	- €	563 646,92 €	1 955 662,37 €	- €	1 955 662,37 €	
10222 - F.C.T.V.A.	563 646,92 €		563 646,92 €	1 955 662,37 €		1 955 662,37 €	
13 - SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT	2 929 702,73 €	- €	2 929 702,73 €	672 960,67 €	- €	672 960,67 €	
1311 - État et établissements nationaux	2 914 702,73 €		2 914 702,73 €	672 960,67 €		672 960,67 €	
1312 - Régions	- €		- €				
1318 - Autres	- €		- €				
1321 - État et établissements nationaux	15 000,00 €		15 000,00 €				
TOTAL	3 493 349,65 €	- €	3 493 349,65 €	2 628 623,04 €	- €	2 628 623,04 €	
DEPENSES D'EQUIPEMENT							
20 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	€ 1 222 492,63	€ -	€ 1 222 492,63	€ 2 050 495,55	€ 55 295,62	€ 1 995 199,93	€
21 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES	€ 11 377 622,96	€ 330 975,12	€ 11 046 647,84	€ 5 431 271,18	€ 165 443,12	€ 5 265 828,06	€
22 - IMMOBILISATIONS REÇUES EN AFFECTATION	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€
23 - IMMOBILISATIONS EN COURS	€ 6 324 471,61	€ -	€ 6 324 471,61	€ -	€ -	€ -	€
24 - IMMOBILISATIONS AFFECTÉES, CONCÉDÉES, AFFERMÉES OU MISES À DISPOSITION 1	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€
26 - PARTICIPATIONS ET CRÉANCES RATTACHÉES À DES PARTICIPATIONS	€ 350 000,00	€ -	€ 350 000,00	€ -	€ -	€ -	€
27 - AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	€ -	€ -	€ -	€ 61 875,00	€ -	€ 61 875,00	€
TOTAL	€ 19 274 587,20	€ 330 975,12	€ 18 943 612,08	€ 7 481 766,73	€ 220 738,74	€ 7 261 027,99	€ -
BESOIN DE FINANCEMENT			10 443 701,30 €			(3 693 763,11) €	
EMPRUNTS SOUSCRITS			27 018 641,00 €		€	5 968 614,37	
VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT			16 574 939,70 €			9 662 377,48 €	- €

La dette souscrite en 2017 et 2018 au budget principal est largement due au besoin de financement de la trésorerie des budgets annexes Eau potable et Assainissement



Hypothèses des scenarii

- Scénario « Fil de l'Eau »

- Les taux d'évolution 2017-2018 sont repris à l'exception de certains postes :

Recettes :

1. DGF 2019 attendue en progression maximale de 10 % après prise en compte de la redevance assainissement
2. Non prise en compte de l'évolution des produits de gestion courante en raison d'éléments non récurrents (titre 2017 sur la Régie)
3. Maintien des attributions de compensation en euros courants

Dépenses :

1. Maintien des impôts et taxes, des charges courantes et des dotations aux amortissements en euros courants
2. Plafonnement à 5 % l'an des services extérieurs

Le résultat du scénario « fil de l'eau »

	2017	2018	VAR.	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	
 d'exploitation												
PRODUITS DES SERVICES, DU DOMAINE ET VENTES DIVERSES	89 230,09 €	82 503,80 €	-7,54%	76 284,55 €	70 534,11 €	65 217,15 €	60 300,99 €	55 755,42 €	51 552,49 €	47 666,39 €	44 073,23 €	
IMPÔTS ET TAXES	6 801 413,04 €	7 306 444,98 €	7,43%	7 848 977,55 €	8 431 795,31 €	9 057 889,62 €	9 730 473,91 €	10 453 000,25 €	11 229 177,05 €	12 062 988,06 €	12 958 712,85 €	
74 - DOTATIONS ET PARTICIPATIONS	14 297 284,61 €	14 448 463,50 €	1,06%	14 601 240,95 €	14 755 633,86 €	14 911 659,32 €	15 069 334,58 €	15 228 677,09 €	15 389 704,49 €	15 552 434,58 €	15 716 885,37 €	
75 - AUTRES PRODUITS DE GESTION COURANTE	2 185 698,41 €	298 541,14 €		298 541,14 €	298 541,14 €	298 541,14 €	298 541,14 €	298 541,14 €	298 541,14 €	298 541,14 €	298 541,14 €	
78 - REPRISES SUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	- €	- €		- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	
79 - TRANSFERTS DE CHARGES	- €	- €		- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	
Total	23 373 626,15 €	€ 22 135 953,42	-5,30%	22 825 044,18 €	23 556 504,43 €	24 333 307,22 €	25 158 650,61 €	26 035 973,90 €	26 968 975,17 €	27 961 630,18 €	29 018 212,60 €	3,11%
Charges d'exploitation												
60 - ACHATS ET VARIATION DES STOCKS	292 910,09 €	300 419,51 €	2,56%	308 121,45 €	316 020,85 €	324 122,77 €	332 432,39 €	340 955,06 €	349 696,22 €	358 661,48 €	367 856,59 €	
61 - SERVICES EXTÉRIEURS	2 961 337,58 €	3 673 978,11 €	5,00%	3 857 677,02 €	4 050 560,87 €	4 253 088,91 €	4 465 743,36 €	4 689 030,52 €	4 923 482,05 €	5 169 656,15 €	5 428 138,96 €	
62 - AUTRES SERVICES EXTÉRIEURS	2 496 864,53 €	2 669 405,57 €	6,91%	2 853 869,73 €	3 051 080,93 €	3 261 920,03 €	3 487 328,77 €	3 728 313,94 €	3 985 951,93 €	4 261 393,50 €	4 555 868,94 €	
63 - IMPÔTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS	219 961,56 €	184 203,28 €		184 203,28 €	184 203,28 €	184 203,28 €	184 203,28 €	184 203,28 €	184 203,28 €	184 203,28 €	184 203,28 €	
64 - CHARGES DE PERSONNEL	7 340 822,70 €	8 109 968,93 €	10,48%	8 959 703,66 €	9 898 470,69 €	10 935 598,51 €	12 081 393,02 €	13 347 239,95 €	14 745 717,98 €	16 290 723,75 €	17 997 609,92 €	
65 - AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE	3 284 383,99 €	1 565 676,20 €		1 565 676,20 €	1 565 676,20 €	1 565 676,20 €	1 565 676,20 €	1 565 676,20 €	1 565 676,20 €	1 565 676,20 €	1 565 676,20 €	
68 - DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	374 956,44 €	940 888,50 €		940 888,50 €	940 888,50 €	940 888,50 €	940 888,50 €	940 888,50 €	940 888,50 €	940 888,50 €	940 888,50 €	
Total	16 971 236,89 €	17 444 540,10 €	2,79%	18 670 139,84 €	20 006 901,31 €	21 465 498,19 €	23 057 665,51 €	24 796 307,45 €	26 695 616,17 €	28 771 202,87 €	31 040 242,39 €	7,47%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	6 402 389,26 €	4 691 413,32 €	-26,72%	4 154 904,35 €	3 549 603,11 €	2 867 809,03 €	2 100 985,10 €	1 239 666,45 €	273 359,01 €	- 809 572,69 €	- 2 022 029,79 €	
76 - PRODUITS FINANCIERS	60 403,00 €	132 995,06 €		132 995,06 €	132 995,06 €	132 995,06 €	132 995,06 €	132 995,06 €	132 995,06 €	132 995,06 €	132 995,06 €	
66 - CHARGES FINANCIÈRES	692 866,39 €	622 210,00 €		766 931,20 €	878 175,99 €	794 910,76 €	857 487,72 €	894 461,06 €	880 578,49 €	925 122,29 €	896 709,28 €	
INTERETS DETTE FUTURE												
RÉSULTAT FINANCIER	- 632 463,39 €	- 489 214,94 €	-22,65%	- 633 936,14 €	- 745 180,93 €	- 661 915,70 €	- 724 492,66 €	- 761 466,00 €	- 747 583,43 €	- 792 127,23 €	- 763 714,22 €	
EPARGNE BRUTE	5 769 925,87 €	4 202 198,38 €	-27,17%	3 520 968,21 €	2 804 422,18 €	2 205 893,33 €	1 376 492,44 €	478 200,45 €	- 474 224,42 €	- 1 601 699,92 €	- 2 785 744,01 €	

L'épargne brute disparaît progressivement et devient négative en 2024 en raison de l'écart progression des recettes +3,11 % - progression des dépenses : + 7,47 %

La nécessité de contenir les charges d'exploitation est impérative pour les prochains budgets sauf à aller vers un déficit et perdre toute capacité d'investissement et d'emprunt.

Hypothèses



- Scénario - Contrats financiers de type « Cahors »
 - Le taux directeur dans le contractualisation imposée par l'Etat est de +1,2 % l'an pour les dépenses de fonctionnement incluant les dépenses de personnel
 - Ce taux oblige en réalité à contenir les charges courantes hors personnel à moins de 0,5 % pour faire face à la progression automatique des dépenses de personnel sous l'effet du GVT – glissement vieillesse-technicité.
 - Pour le scénario présenté, les contraintes sont moins sévères avec :
 - + 1, 2 % l'an pour les charges courantes
 - + 2 % l'an pour les charges de personnel

Le résultat du scénario « Contrat type « Cahors » »

	2017	2018	VAR	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	
 exploitation	23 373 626,15 €	€ 22 135 953,42	-5,30%	22 825 044,18 €	23 556 504,43 €	24 333 307,22 €	25 158 650,61 €	26 035 973,90 €	26 968 975,17 €	27 961 630,18 €	29 018 212,60 €	3,11%
60 - ACHATS ET VARIATION DES STOCKS	292 910,09 €	300 419,51 €	1,20%	304 024,54 €	307 672,84 €	311 364,91 €	315 101,29 €	318 882,51 €	322 709,10 €	326 581,61 €	330 500,59 €	
61 - SERVICES EXTÉRIEURS	2 961 337,58 €	3 673 978,11 €	1,20%	3 718 065,85 €	3 762 682,64 €	3 807 834,83 €	3 853 528,85 €	3 899 771,19 €	3 946 568,45 €	3 993 927,27 €	4 041 854,40 €	
62 - AUTRES SERVICES EXTÉRIEURS	2 496 864,53 €	2 669 405,57 €	1,20%	2 701 438,44 €	2 733 855,70 €	2 766 661,97 €	2 799 861,91 €	2 833 460,25 €	2 867 461,78 €	2 901 871,32 €	2 936 693,77 €	
63 - IMPÔTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS	219 961,56 €	184 203,28 €	1,20%	186 413,72 €	188 650,68 €	190 914,49 €	193 205,47 €	195 523,93 €	197 870,22 €	200 244,66 €	202 647,60 €	
64 - CHARGES DE PERSONNEL	7 340 822,70 €	8 109 968,93 €	2,00%	8 272 168,31 €	8 437 611,67 €	8 606 363,91 €	8 778 491,19 €	8 954 061,01 €	9 133 142,23 €	9 315 805,07 €	9 502 121,18 €	
65 - AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE	3 284 383,99 €	1 565 676,20 €	1,20%	1 584 464,31 €	1 603 477,89 €	1 622 719,62 €	1 642 192,26 €	1 661 898,56 €	1 681 841,35 €	1 702 023,44 €	1 722 447,72 €	
68 - DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	374 956,44 €	940 888,50 €	1,20%	952 179,16 €	963 605,31 €	975 168,58 €	986 870,60 €	998 713,05 €	1 010 697,60 €	1 022 825,97 €	1 035 099,89 €	
Total	16 971 236,89 €	17 444 540,10 €	2,79%	17 718 754,33 €	17 997 556,73 €	18 281 028,31 €	18 569 251,56 €	18 862 310,50 €	19 160 290,72 €	19 463 279,34 €	19 771 365,14 €	1,58%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	6 402 389,26 €	4 691 413,32 €	-26,72%	5 106 289,85 €	5 558 947,69 €	6 052 278,92 €	6 589 399,06 €	7 173 663,40 €	7 808 684,45 €	8 498 350,83 €	9 246 847,46 €	
76 - PRODUITS FINANCIERS	60 403,00 €	132 995,06 €		132 995,06 €	132 995,06 €	132 995,06 €	132 995,06 €	132 995,06 €	132 995,06 €	132 995,06 €	132 995,06 €	
66 - CHARGES FINANCIÈRES	692 866,39 €	622 210,00 €		766 931,20 €	878 175,99 €	794 910,76 €	857 487,72 €	894 461,06 €	880 578,49 €	925 122,29 €	896 709,28 €	
INTERETS DETTE FUTURE				48 000,00 €	112 622,67 €	168 655,94 €	219 246,61 €	262 237,06 €	296 294,32 €	319 427,88 €	466 995,47 €	
RÉSULTAT FINANCIER	- 632 463,39 €	- 489 214,94 €	-22,65%	- 681 936,14 €	- 857 803,60 €	- 830 571,64 €	- 943 739,27 €	- 1 023 703,06 €	- 1 043 877,75 €	- 1 111 555,11 €	- 1 230 709,69 €	
EPARGNE BRUTE	5 769 925,87 €	4 202 198,38 €	-27,17%	4 424 353,71 €	4 701 144,09 €	5 221 707,28 €	5 645 659,79 €	6 149 960,34 €	6 764 806,70 €	7 386 795,72 €	8 016 137,77 €	

Sur la base d'une progression identique des recettes au scénario précédent , l'épargne brute progresse et double entre 2018 et 2026 confortant la capacité à investir.

Le résultat du scénario « Contrat type « Cahors » »

RECETTES D'INVESTISSEMENT HORS EMPRUNT	2017	2018		2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
CONTRIBUTIONS, FONDS DIVERS ET RÉSERVES	563 646,92 €	1 955 662,37 €		1 570 000,00 €	1 570 000,00 €	1 570 000,00 €	1 570 000,00 €	1 570 000,00 €	1 570 000,00 €	1 570 000,00 €	1 570 000,00 €
10222 - F.C.T.V.A.	563 646,92 €	1 955 662,37 €		1 570 000,00 €	1 570 000,00 €	1 570 000,00 €	1 570 000,00 €	1 570 000,00 €	1 570 000,00 €	1 570 000,00 €	1 570 000,00 €
CONTRIBUTIONS D'INVESTISSEMENT	2 929 702,73 €	672 960,67 €	20%	1 686 000,00 €	1 686 000,00 €	1 686 000,00 €	1 686 000,00 €	1 686 000,00 €	1 686 000,00 €	1 686 000,00 €	1 686 000,00 €
1311 - État et établissements nationaux	2 914 702,73 €	672 960,67 €									
1312 - Régions	- €	- €									
1318 - Autres	- €	- €									
1321 - État et établissements nationaux	15 000,00 €	- €									
	- €	- €									
TOTAL	3 493 349,65 €	2 628 623,04 €		3 256 000,00 €							
DEPENSES D'EQUIPEMENT											
20 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 222 492,63 €	1 995 199,93 €									
21 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES	11 046 647,84 €	5 265 828,06 €									
22 - IMMOBILISATIONS REÇUES EN AFFECTATION	- €	- €									
23 - IMMOBILISATIONS EN COURS	6 324 471,61 €	- €									
24 - IMMOBILISATIONS AFFECTÉES, CONCÉDÉES, AFFERMÉES OU MISES À DISPOSITION 1	- €	- €									
26 - PARTICIPATIONS ET CRÉANCES RATTACHÉES À DES PARTICIPATIONS	350 000,00 €	- €									
27 - AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	- €	61 875,00 €									
	- €	- €									
TOTAL	18 943 612,08 €	7 261 027,99 €	- €	10 000 000,00 €							
BESOIN DE FINANCEMENT	10 443 701,30 €	-3 693 763,11 €		3 278 996,29 €	4 496 047,68 €	4 252 965,82 €	4 096 783,13 €	3 854 170,30 €	3 489 953,65 €	3 101 376,11 €	11 592 992,39 €
EMPRUNTS SOUSCRITS	27 018 641,00 €	5 968 614,37 €		3 200 000,00 €	4 500 000,00 €	4 200 000,00 €	4 100 000,00 €	3 850 000,00 €	3 500 000,00 €	3 000 000,00 €	11 500 000,00 €
VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT	16 574 939,70 €	9 662 377,48 €		78 996,29 €	(3 952,32) €	52 965,82 €	(3 216,87) €	4 170,30 €	(10 046,35) €	101 376,11 €	92 992,39 €

Cette épargne permet ainsi de soutenir un effort d'investissement de 10 M€ dans l'hypothèse d'un taux d'aide moyen de 20 % du montant des dépenses HT .

A souligner toutefois la question du remboursement d'un emprunt in fine en 2026 qui devrait être soit « provisionné » , soit refinancé avant cette date sur la base de la présentation aux prêteurs de ce type de scénario.

Le résultat du scénario « Contrat type « Cahors » »

RECETTES D'INVESTISSEMENT HORS EMPRUNT	2017	2018		2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
CONTRIBUTIONS, FONDS DIVERS ET RÉSERVES	563 646,92 €	1 955 662,37 €		1 570 000,00 €	1 570 000,00 €	1 570 000,00 €	1 570 000,00 €	1 570 000,00 €	1 570 000,00 €	1 570 000,00 €	1 570 000,00 €
10222 - F.C.T.V.A.	563 646,92 €	1 955 662,37 €		1 570 000,00 €	1 570 000,00 €	1 570 000,00 €	1 570 000,00 €	1 570 000,00 €	1 570 000,00 €	1 570 000,00 €	1 570 000,00 €
CONTRIBUTIONS D'INVESTISSEMENT	2 929 702,73 €	672 960,67 €	20%	1 686 000,00 €	1 686 000,00 €	1 686 000,00 €	1 686 000,00 €	1 686 000,00 €	1 686 000,00 €	1 686 000,00 €	1 686 000,00 €
1311 - État et établissements nationaux	2 914 702,73 €	672 960,67 €									
1312 - Régions	- €	- €									
1318 - Autres	- €	- €									
1321 - État et établissements nationaux	15 000,00 €	- €									
	- €	- €									
TOTAL	3 493 349,65 €	2 628 623,04 €		3 256 000,00 €							
DEPENSES D'EQUIPEMENT											
20 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 222 492,63 €	1 995 199,93 €									
21 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES	11 046 647,84 €	5 265 828,06 €									
22 - IMMOBILISATIONS REÇUES EN AFFECTATION	- €	- €									
23 - IMMOBILISATIONS EN COURS	6 324 471,61 €	- €									
24 - IMMOBILISATIONS AFFECTÉES, CONCÉDÉES, AFFERMÉES OU MISES À DISPOSITION 1	- €	- €									
26 - PARTICIPATIONS ET CRÉANCES RATTACHÉES À DES PARTICIPATIONS	350 000,00 €	- €									
27 - AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	- €	61 875,00 €									
	- €	- €									
TOTAL	18 943 612,08 €	7 261 027,99 €	- €	10 000 000,00 €							
BESOIN DE FINANCEMENT	10 443 701,30 €	-3 693 763,11 €		3 278 996,29 €	4 496 047,68 €	4 252 965,82 €	4 096 783,13 €	3 854 170,30 €	3 489 953,65 €	3 101 376,11 €	11 592 992,39 €
EMPRUNTS SOUSCRITS	27 018 641,00 €	5 968 614,37 €		3 200 000,00 €	4 500 000,00 €	4 200 000,00 €	4 100 000,00 €	3 850 000,00 €	3 500 000,00 €	3 000 000,00 €	11 500 000,00 €
VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT	16 574 939,70 €	9 662 377,48 €		78 996,29 €	(3 952,32) €	52 965,82 €	(3 216,87) €	4 170,30 €	(10 046,35) €	101 376,11 €	92 992,39 €

Cette épargne permet ainsi de soutenir un effort d'investissement de 10 M€ dans l'hypothèse d'un taux d'aide moyen de 20 % du montant des dépenses HT .

A souligner toutefois la question du remboursement d'un emprunt in fine en 2026 qui devrait être soit « provisionné » , soit refinancé avant cette date sur la base de la présentation aux prêteurs de ce type de scénario.

Le résultat du scénario « Contrat type « Cahors » »

	2017	2018	VAR	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
ÉPARGNE BRUTE	5 769 925,87 €	4 202 198,38 €	-27,17%	4 424 353,71 €	4 701 144,09 €	5 221 707,28 €	5 645 659,79 €	6 149 960,34 €	6 764 806,70 €	7 386 795,72 €	8 016 137,77 €
PRODUITS EXCEPTIONNELS	244 556,90 €	5 091 495,30 €	1981,93%								
777 - Quote-part des subventions d'investissement transférée au compte de résultat	- €	- €									
67 - CHARGES EXCEPTIONNELLES	1 942 261,19 €	818 575,62 €	-57,85%								
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	- 1 697 704,29 €	4 272 919,68 €									
	- €										
BÉNÉFICE OU PERTE	5 769 925,87 €	8 475 118,06 €	46,88%	4 424 353,71 €	4 701 144,09 €	5 221 707,28 €	5 645 659,79 €	6 149 960,34 €	6 764 806,70 €	7 386 795,72 €	8 016 137,77 €
REMBOURSEMENT DU CAPITAL DE LA DETTE	763 364,74 €	148 950,00 €	-80,49%	959 350,00 €	2 453 191,78 €	2 730 673,10 €	2 998 442,92 €	3 260 130,64 €	3 510 760,35 €	3 744 171,84 €	12 865 130,16 €
1641 - Emprunts en euros	763 364,74 €	148 950,00 €	-80,49%	959 350,00 €	2 261 369,84 €	2 266 224,23 €	2 271 154,09 €	2 276 160,62 €	2 281 245,01 €	2 286 408,52 €	11 385 500,39 €
DETTE FUTURE	- €				191 821,94 €	464 448,87 €	727 288,83 €	983 970,02 €	1 229 515,34 €	1 457 763,32 €	1 479 629,77 €
ÉPARGNE NETTE	5 006 561,13 €	8 326 168,06 €		3 465 003,71 €	2 247 952,32 €	2 491 034,18 €	2 647 216,87 €	2 889 829,70 €	3 254 046,35 €	3 642 623,89 €	- 4 848 992,39 €
ENCOURS DE LA DETTE	35 498 074,26 €	57 867 855,00 €	63,02%	56 643 501,29 €	58 690 309,51 €	60 159 636,41 €	61 261 193,49 €	61 851 062,85 €	61 840 302,50 €	61 096 130,66 €	59 731 000,50 €
1641 - Emprunts en euros	15 000 115,26 €	14 851 165,26 €	-0,99%								
16311 - Emprunts remboursables in fine	9 093 848,00 €	9 093 848,00 €	0,00%								
16441 - Opérations afférentes à l'emprunt	11 404 111,00 €	33 922 841,74 €	197,46%								
DETTE FUTURE											
Durée de désendettement = encours dette / épargne brute	6,15 an(s)	13,77 an(s)		16,35 an(s)	26,11 an(s)	24,15 an(s)	23,14 an(s)	21,40 an(s)	19,00 an(s)	16,77 an(s)	*

La durée de désendettement progresse encore pour se stabiliser à 17 ans en 2025

Ce scénario très exigeant donne ainsi la limite maximale des crédits de paiement mobilisables annuellement dans le cadre du PPI de la Communauté d'agglomération

Hypothèses



- Scénario intermédiaire

- Pour le scénario présenté, les contraintes sont d'évolution du scénario précédent sont allégées en veillant à la neutralisation de l'effet de ciseaux:
 - + 2,4 % l'an pour les charges courantes
 - + 4 % l'an pour les charges de personnel

Soit une progression annuelle moyenne de 3,07 % conforme au résultat de 3,11 % l'an en matière de recettes

Le résultat du scenario intermédiaire

	2017	2018	VAR	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	
Total	23 373 626,15 €	€ 22 135 953,42	-5,30%	22 825 044,18 €	23 556 504,43 €	24 333 307,22 €	25 158 650,61 €	26 035 973,90 €	26 968 975,17 €	27 961 630,18 €	29 018 212,60 €	3,11%
Charges d'exploitation												
60 - ACHATS ET VARIATION DES STOCKS	292 910,09 €	300 419,51 €	2,40%	307 629,58 €	315 012,69 €	322 572,99 €	330 314,74 €	338 242,30 €	346 360,11 €	354 672,76 €	363 184,90 €	
61 - SERVICES EXTÉRIEURS	2 961 337,58 €	3 673 978,11 €	2,40%	3 762 153,58 €	3 852 445,27 €	3 944 903,96 €	4 039 581,65 €	4 136 531,61 €	4 235 808,37 €	4 337 467,77 €	4 441 567,00 €	
62 - AUTRES SERVICES EXTÉRIEURS	2 496 864,53 €	2 669 405,57 €	2,40%	2 733 471,30 €	2 799 074,61 €	2 866 252,41 €	2 935 042,46 €	3 005 483,48 €	3 077 615,09 €	3 151 477,85 €	3 227 113,32 €	
63 - IMPÔTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS	219 961,56 €	184 203,28 €	2,40%	188 624,16 €	193 151,14 €	197 786,77 €	202 533,65 €	207 394,46 €	212 371,92 €	217 468,85 €	222 688,10 €	
64 - CHARGES DE PERSONNEL	7 340 822,70 €	8 109 968,93 €	3,80%	8 418 147,75 €	8 738 037,36 €	9 070 082,78 €	9 414 745,93 €	9 772 506,27 €	10 143 861,51 €	10 529 328,25 €	10 929 442,72 €	
65 - AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE	3 284 383,99 €	1 565 676,20 €	2,40%	1 603 252,43 €	1 641 730,49 €	1 681 132,02 €	1 721 479,19 €	1 762 794,69 €	1 805 101,76 €	1 848 424,20 €	1 892 786,38 €	
68 - DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	374 956,44 €	940 888,50 €	2,40%	963 469,82 €	986 593,10 €	1 010 271,33 €	1 034 517,85 €	1 059 346,27 €	1 084 770,59 €	1 110 805,08 €	1 137 464,40 €	
Total	16 971 236,89 €	17 444 540,10 €	2,79%	17 976 748,63 €	18 526 044,66 €	19 093 002,26 €	19 678 215,47 €	20 282 299,09 €	20 905 889,35 €	21 549 644,76 €	22 214 246,83 €	3,07%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	6 402 389,26 €	4 691 413,32 €	-26,72%	4 848 295,56 €	5 030 459,76 €	5 240 304,96 €	5 480 435,14 €	5 753 674,82 €	6 063 085,82 €	6 411 985,42 €	6 803 965,77 €	
76 - PRODUITS FINANCIERS	60 403,00 €	132 995,06 €		132 995,06 €	132 995,06 €	132 995,06 €	132 995,06 €	132 995,06 €	132 995,06 €	132 995,06 €	132 995,06 €	
66 - CHARGES FINANCIÈRES	692 866,39 €	622 210,00 €		766 931,20 €	878 175,99 €	794 910,76 €	857 487,72 €	894 461,06 €	880 578,49 €	925 122,29 €	896 709,28 €	
INTERETS DETTE FUTURE				- €	22 500,00 €	42 151,25 €	59 002,91 €	73 145,92 €	83 152,08 €	89 184,17 €	232 396,62 €	
RÉSULTAT FINANCIER	- 632 463,39 €	- 489 214,94 €	-22,65%	- 633 936,14 €	- 767 680,93 €	- 704 066,95 €	- 783 495,57 €	- 834 611,92 €	- 830 735,51 €	- 881 311,40 €	- 996 110,84 €	
EPARGNE BRUTE	5 769 925,87 €	4 202 198,38 €	-27,17%	4 214 359,42 €	4 262 778,83 €	4 536 238,01 €	4 696 939,58 €	4 919 062,90 €	5 232 350,31 €	5 530 674,02 €	5 807 854,93 €	4,13%

L'épargne brute progresse lentement mais sûrement de 4,13 % l'an mais limite la capacité à investir à 5 M€ l'an pour préserver une durée de désendettement à horizon 2025 comparable au scenario précédent.

RECETTES D'INVESTISSEMENT HORS EMPRUNT	2017	2018		2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
10 - DOTATIONS, FONDS DIVERS ET RÉSERVES	563 646,92 €	1 955 662,37 €		785 000,00 €	785 000,00 €	785 000,00 €	785 000,00 €	785 000,00 €	785 000,00 €	785 000,00 €	785 000,00 €
13 - SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT	2 929 702,73 €	672 960,67 €	20%	843 000,00 €	843 000,00 €	843 000,00 €	843 000,00 €	843 000,00 €	843 000,00 €	843 000,00 €	843 000,00 €
TOTAL	3 493 349,65 €	2 628 623,04 €		1 628 000,00 €							
DEPENSES D'EQUIPEMENT											
TOTAL	18 943 612,08 €	7 261 027,99 €	- €	5 000 000,00 €							
BESOIN DE FINANCEMENT	10 443 701,30 €	-3 693 763,11 €		116 990,58 €	1 370 591,01 €	1 191 902,75 €	1 122 770,87 €	986 230,09 €	753 817,28 €	525 595,28 €	9 353 474,14 €
EMPRUNTS SOUSCRITS	27 018 641,00 €	5 968 614,37 €		- €	1 500 000,00 €	1 400 000,00 €	1 300 000,00 €	1 200 000,00 €	1 000 000,00 €	800 000,00 €	10 000 000,00 €
VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT	16 574 939,70 €	9 662 377,48 €		116 990,58 €	(129 408,99) €	(208 097,25) €	(177 229,13) €	(213 769,91) €	(246 182,72) €	(274 404,72) €	(646 525,86) €

Le résultat du « scénario intermédiaire »



	2017	2018	VAR	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	
EPARGNE BRUTE	5 769 925,87 €	4 202 198,38 €	-27,17%	4 214 359,42 €	4 262 778,83 €	4 536 238,01 €	4 696 939,58 €	4 919 062,90 €	5 232 350,31 €	5 530 674,02 €	5 807 854,93 €	4,13%
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	- 1 697 704,29 €	4 272 919,68 €										
	- €											
BÉNÉFICE OU PERTE	5 769 925,87 €	8 475 118,06 €	46,88%	4 214 359,42 €	4 262 778,83 €	4 536 238,01 €	4 696 939,58 €	4 919 062,90 €	5 232 350,31 €	5 530 674,02 €	5 807 854,93 €	
REMBOURSEMENT DU CAPITAL DE LA DETTE	763 364,74 €	148 950,00 €	-80,49%	959 350,00 €	2 261 369,84 €	2 356 140,76 €	2 447 710,45 €	2 533 292,99 €	2 614 167,59 €	2 684 269,29 €	11 789 329,07 €	
1641 - Emprunts en euros	763 364,74 €	148 950,00 €	-80,49%	959 350,00 €	2 261 369,84 €	2 266 224,23 €	2 271 154,09 €	2 276 160,62 €	2 281 245,01 €	2 286 408,52 €	11 385 500,39 €	
DETTE FUTURE	- €				- €	89 916,53 €	176 556,36 €	257 132,37 €	332 922,58 €	397 860,77 €	403 828,68 €	
EPARGNE NETTE	5 006 561,13 €	8 326 168,06 €		3 255 009,42 €	2 001 408,99 €	2 180 097,25 €	2 249 229,13 €	2 385 769,91 €	2 618 182,72 €	2 846 404,72 €	5 981 474,14 €	
ENCOURS DE LA DETTE	35 498 074,26 €	57 867 855,00 €	63,02%	53 653 495,58 €	52 892 125,74 €	51 935 984,98 €	50 788 274,53 €	49 454 981,54 €	47 840 813,96 €	45 956 544,66 €	44 167 215,59 €	
Durée de désendettement = encours dette / épargne brute	6,15 an(s)	13,77 an(s)		16,48 an(s)	26,43 an(s)	23,82 an(s)	22,58 an(s)	20,73 an(s)	18,27 an(s)	16,15 an(s)		

L'épargne brute progresse lentement mais sûrement de 4,13 % l'an mais limite la capacité à investir à 5 M€ l'an pour préserver une durée de désendettement à horizon 2025 comparable au scénario précédent.