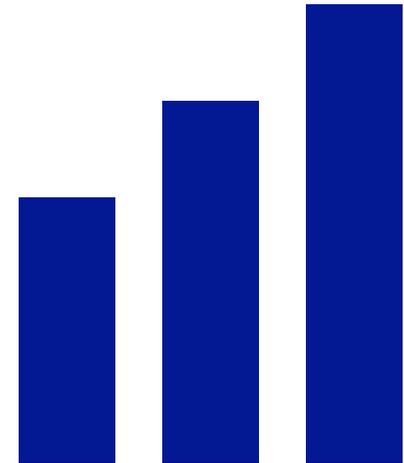


CABINET MICHEL KLOPFER

Consultants Finances Locales

DEPARTEMENT DE LA GIRONDE

Analyse financière



6 rue du Général de Larminat • 75015 PARIS
Tél. : 01 43 06 08 10 • Fax : 01 47 34 15 83
e-mail : cmk@cabinetmichelklopf.fr
site : www.cabinetmichelklopf.fr

- **Principales conclusions de l'analyse rétrospective**
- **Le CA 2009**
- **La réforme de la fiscalité locale et les hypothèses de l'analyse prospective**
- **Les résultats de l'analyse financière**

Principales conclusions de l'analyse rétrospective

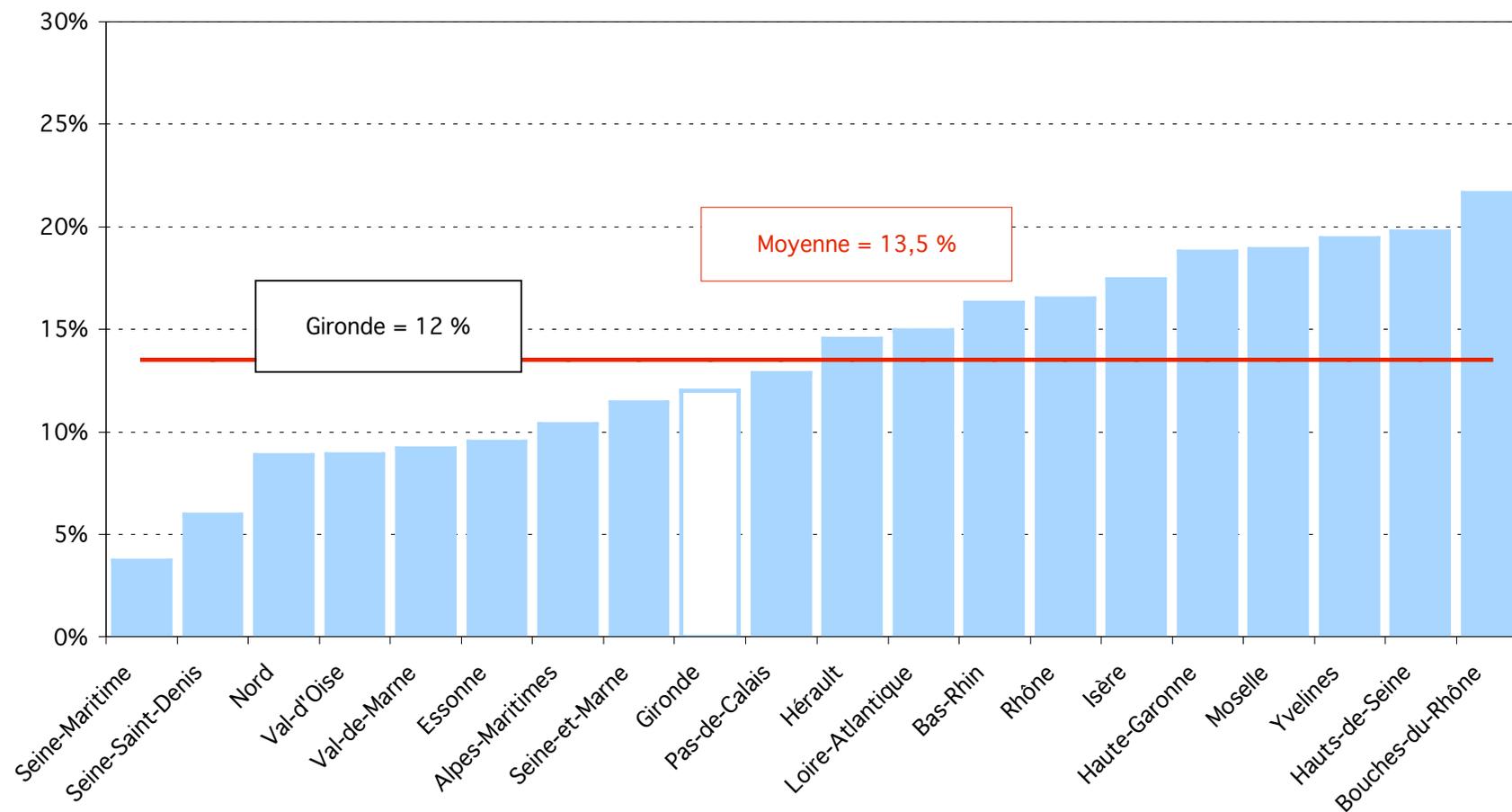
Principales conclusions de l'analyse rétrospective

	DEPENSES	RECETTES
FONCTIONNEMENT	Dépenses de gestion 998,2	Recettes de gestion 1 142,2
	Frais financiers 8,9	
	EPARGNE BRUTE 135,4	Produits financiers 0,3
INVESTISSEMENT	Capital dette 23,4	EPARGNE BRUTE 135,4
	Investissements 243,6	Recettes définitives 49,0
		Emprunt 83,3

Ponction sur le fonds de roulement = 0,6 M€

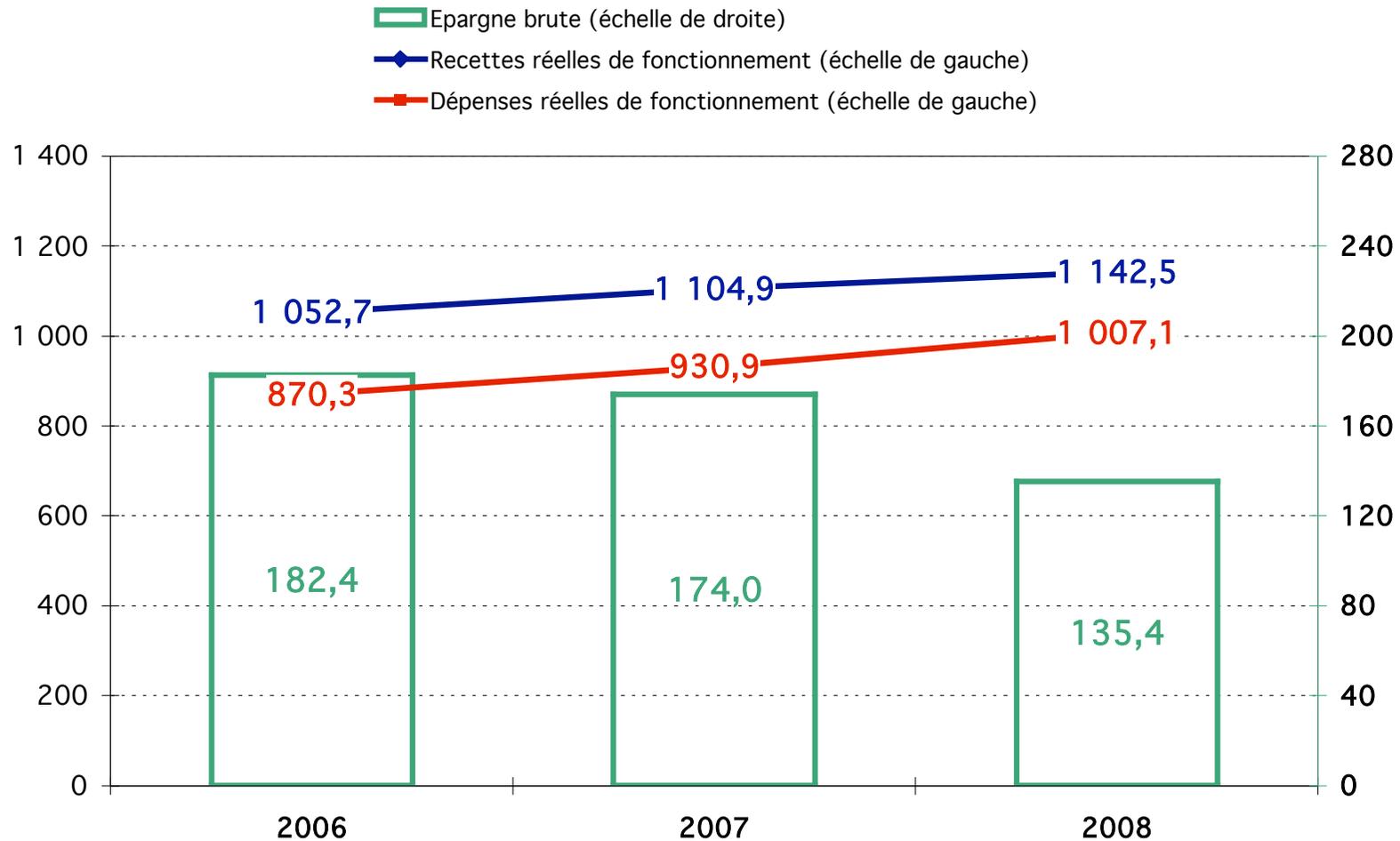
Principales conclusions de l'analyse rétrospective

Taux d'épargne brute - données 2008



Principales conclusions de l'analyse rétrospective

Evolution de l'épargne brute (en M€)



Principales conclusions de l'analyse rétrospective

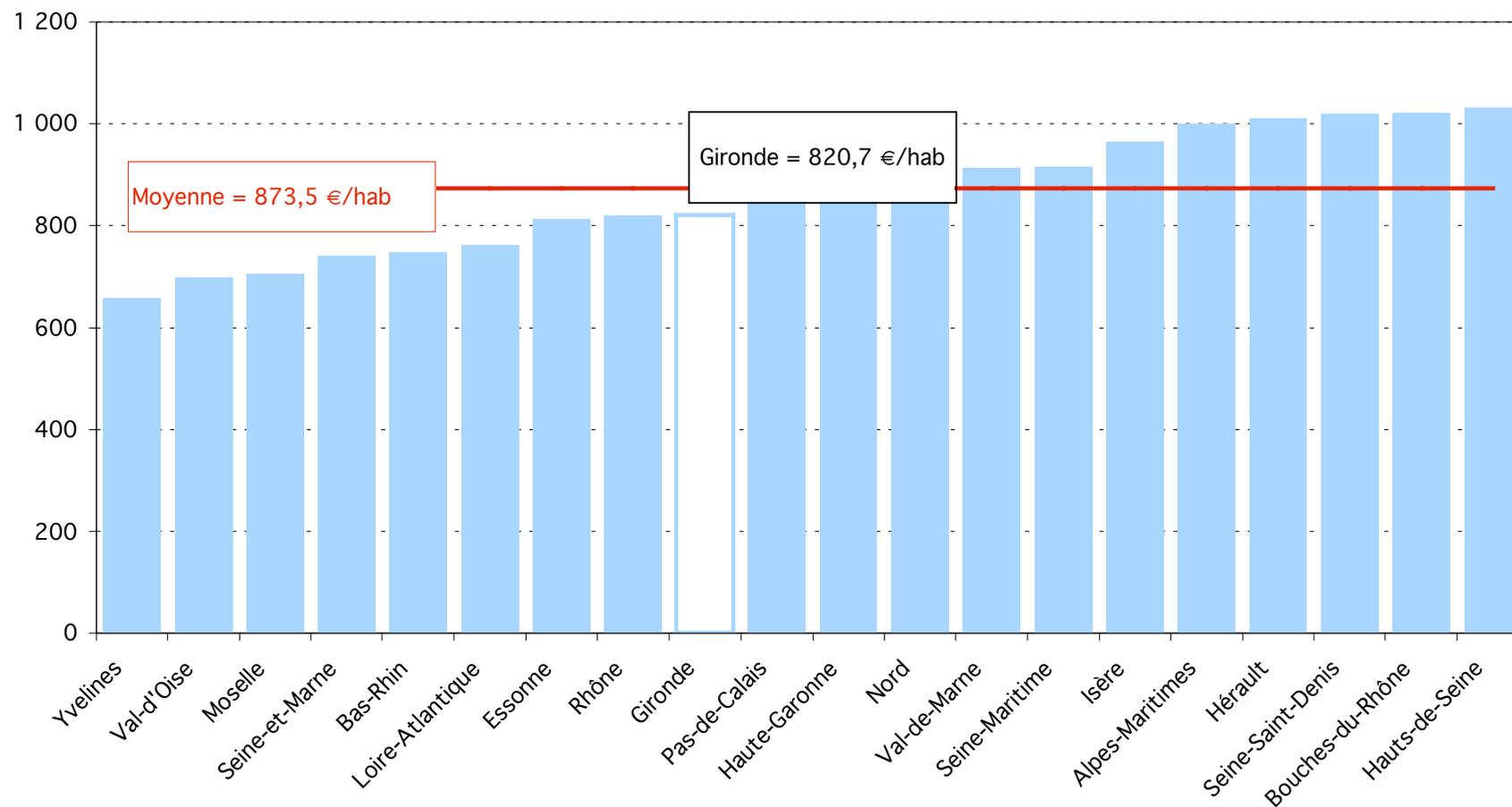
Taux d'épargne brute

—■— Moyenne de la strate —◆— CG Gironde



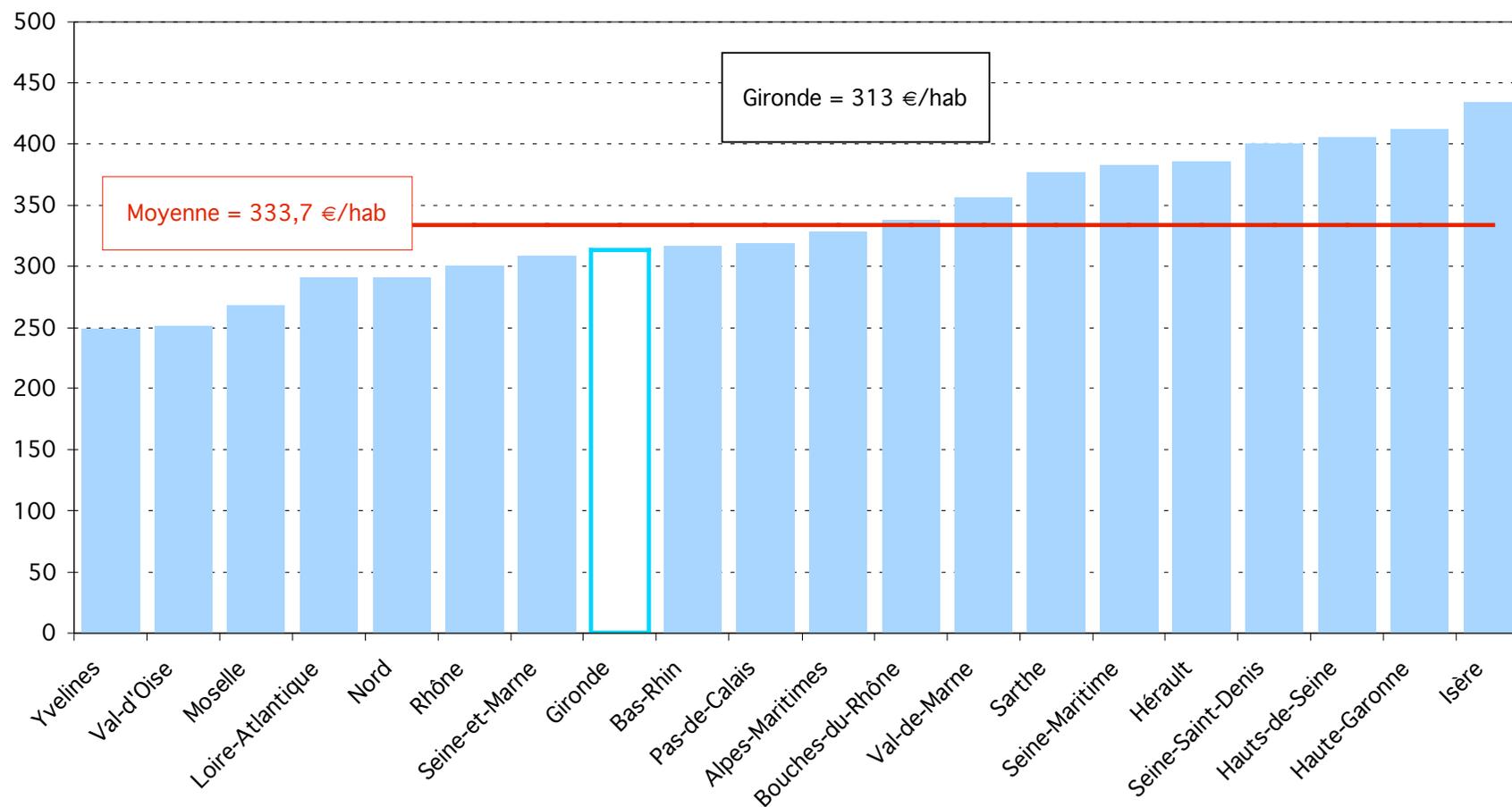
Principales conclusions de l'analyse rétrospective

Recettes réelles de fonctionnement par habitant - données 2008



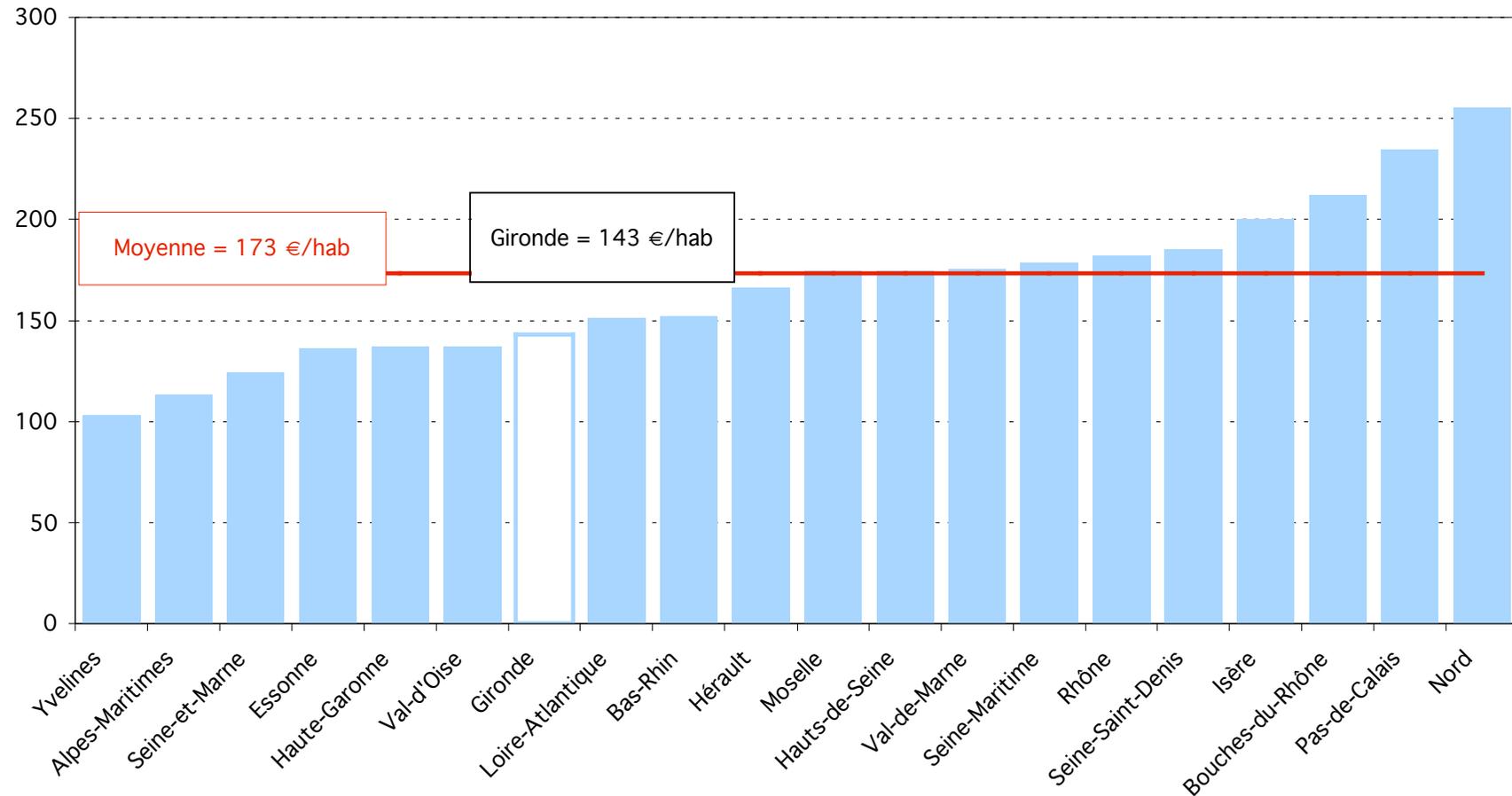
Principales conclusions de l'analyse rétrospective

Impôts directs par habitant - données 2008



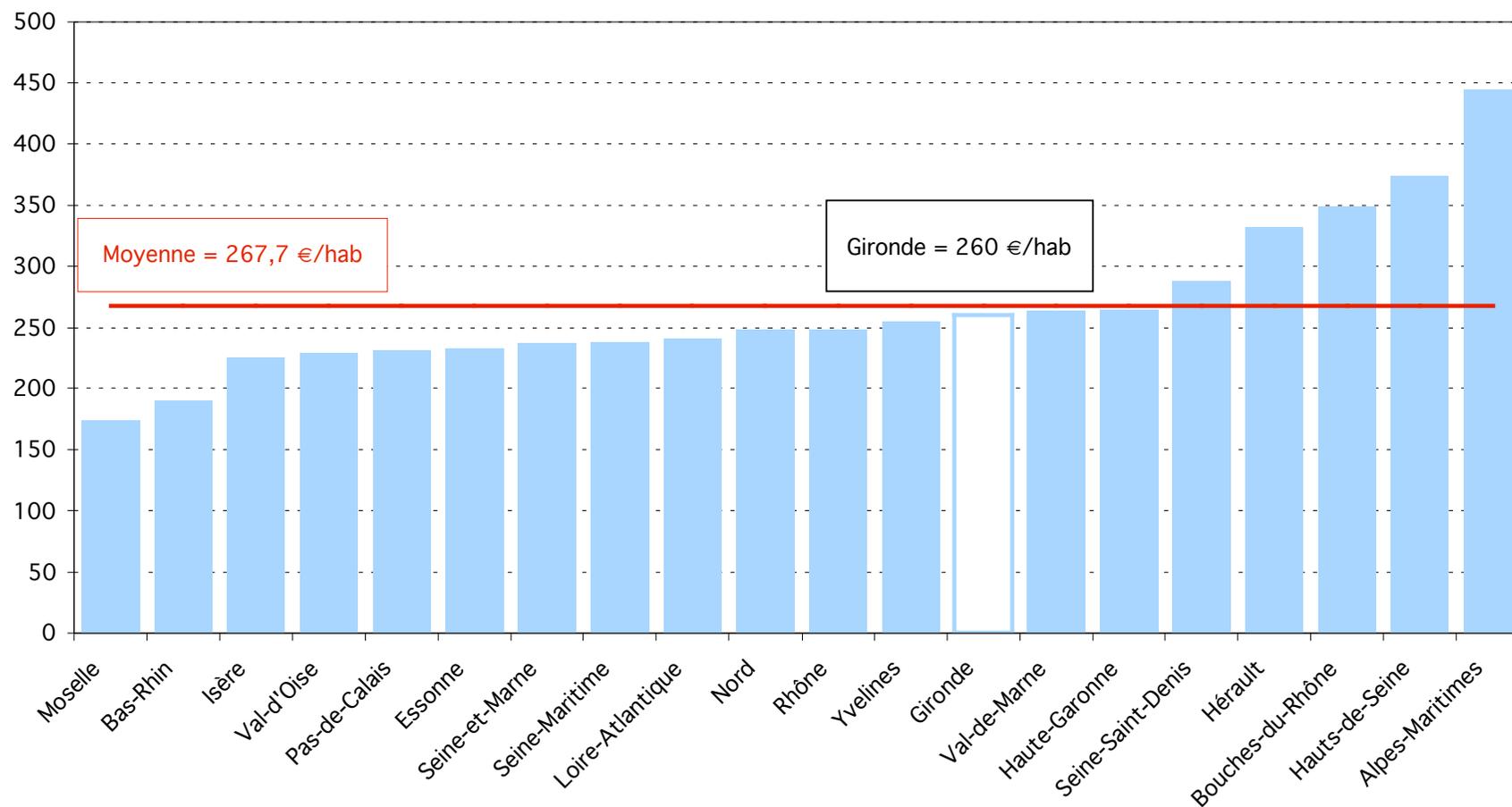
Principales conclusions de l'analyse rétrospective

DGF par habitant - données 2008



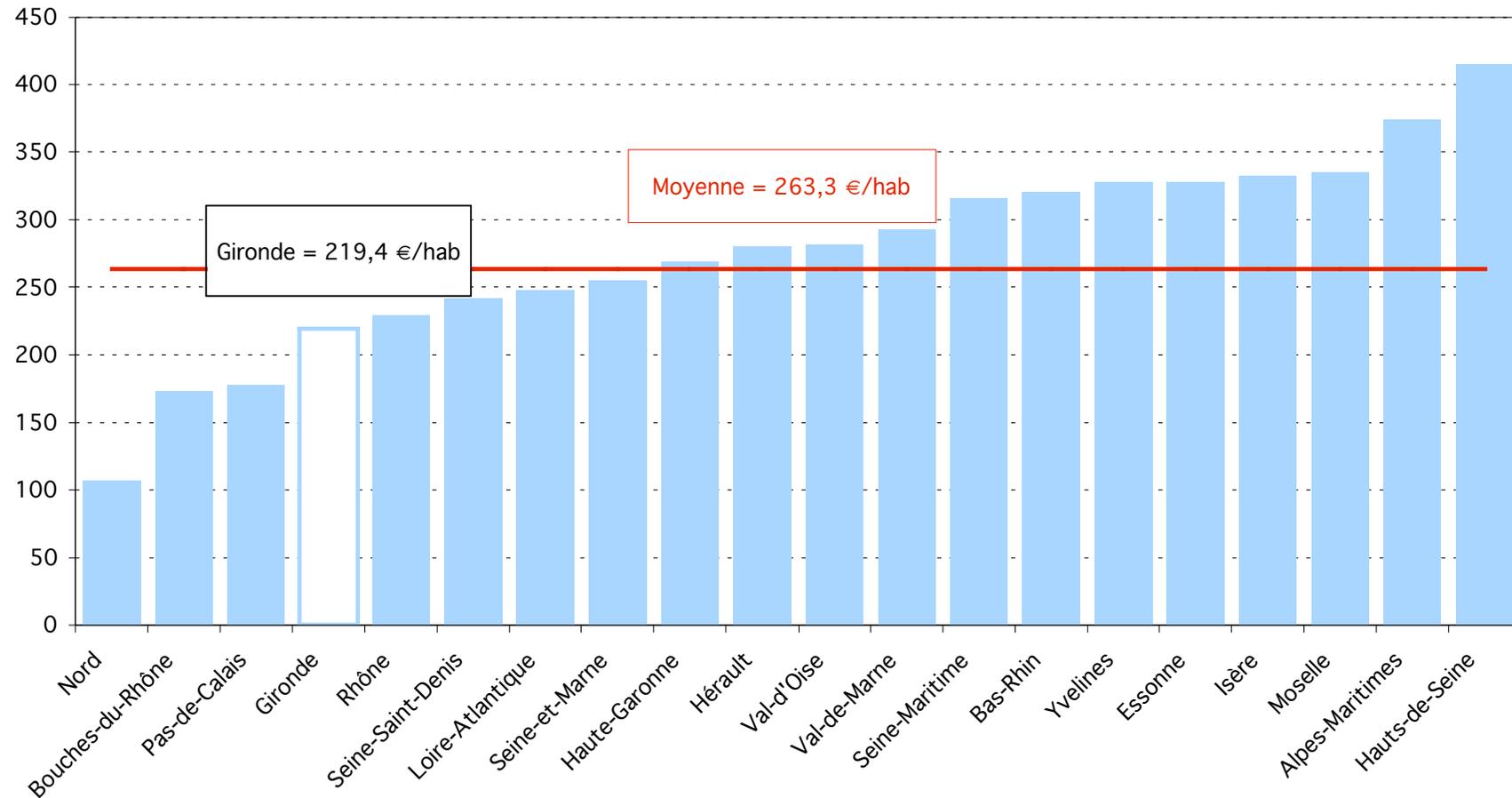
Principales conclusions de l'analyse rétrospective

Autres impositions - données 2008



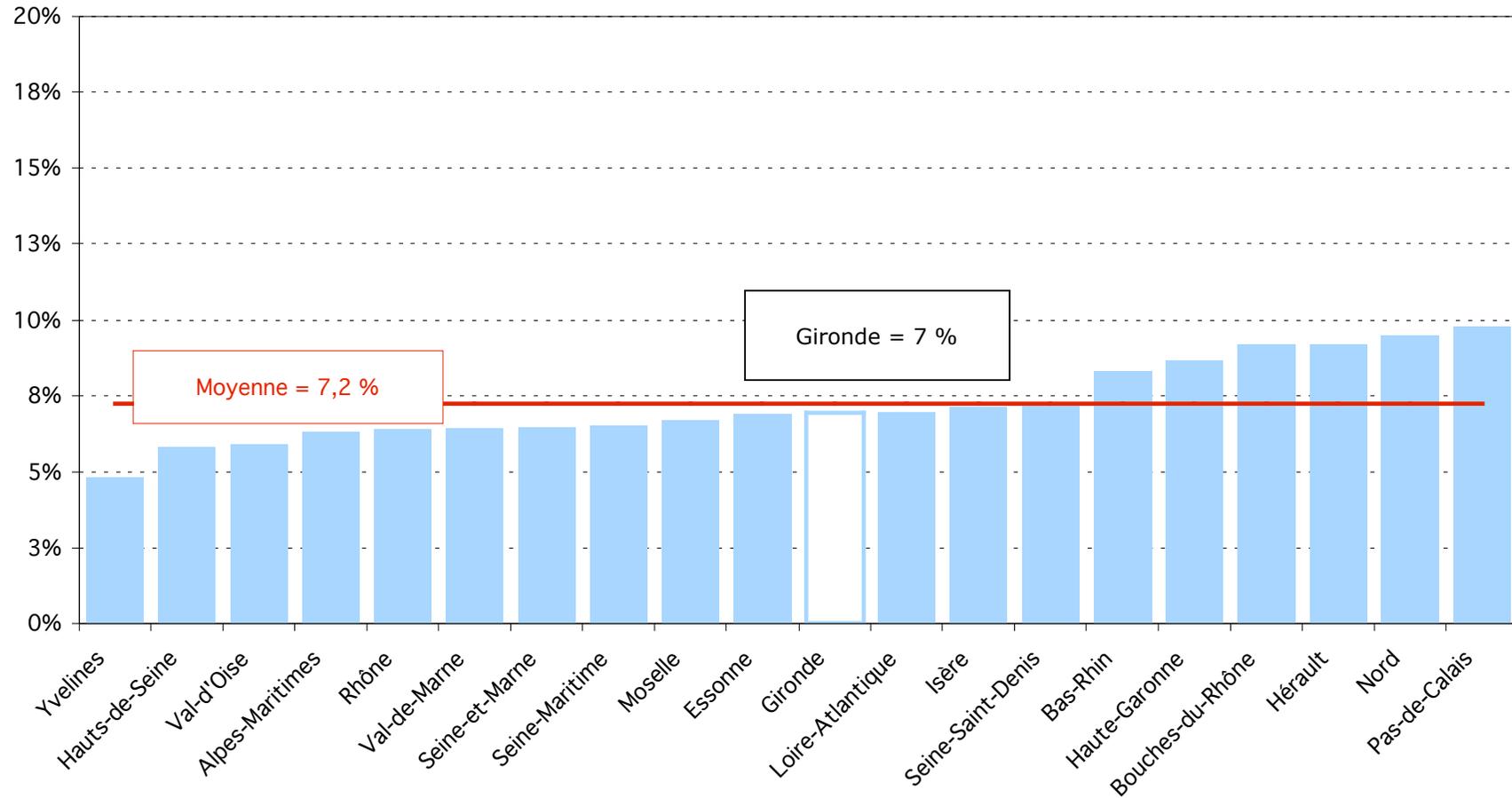
Principales conclusions de l'analyse rétrospective

PF (hors droits de mutation et dotation de compensation) - données 2008



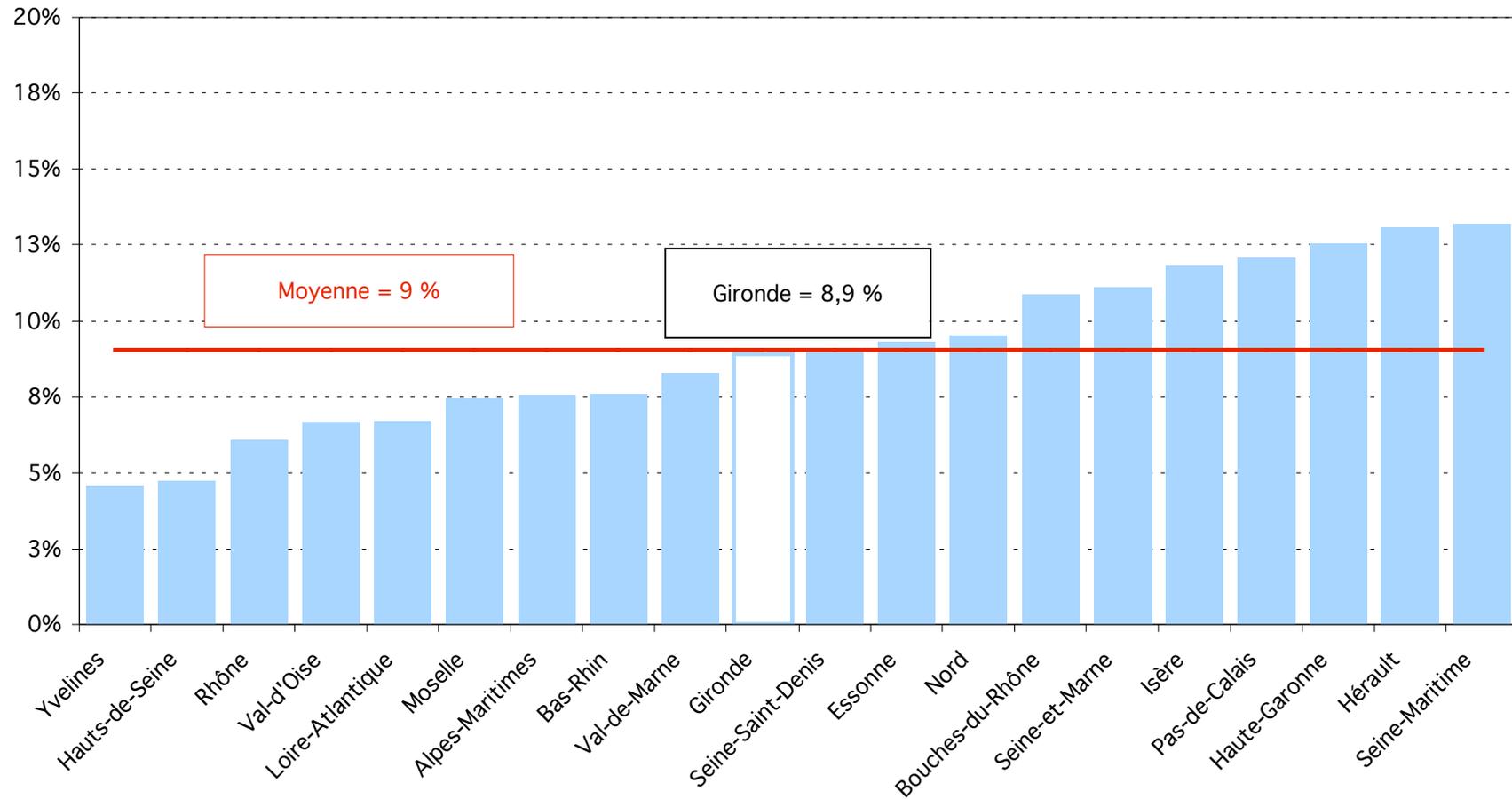
Principales conclusions de l'analyse rétrospective

Taux de TH 2008



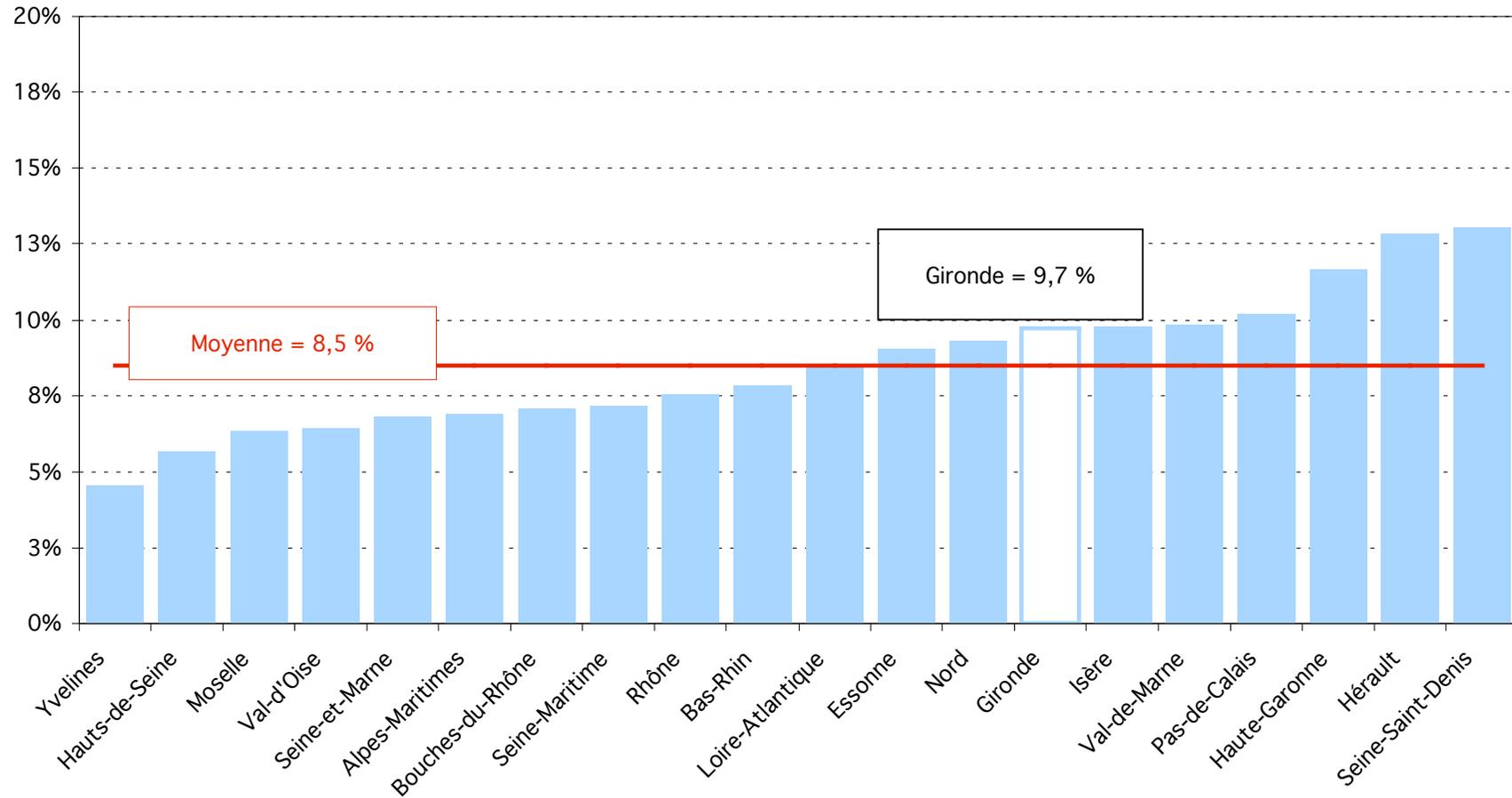
Principales conclusions de l'analyse rétrospective

Taux de foncier bâti 2008



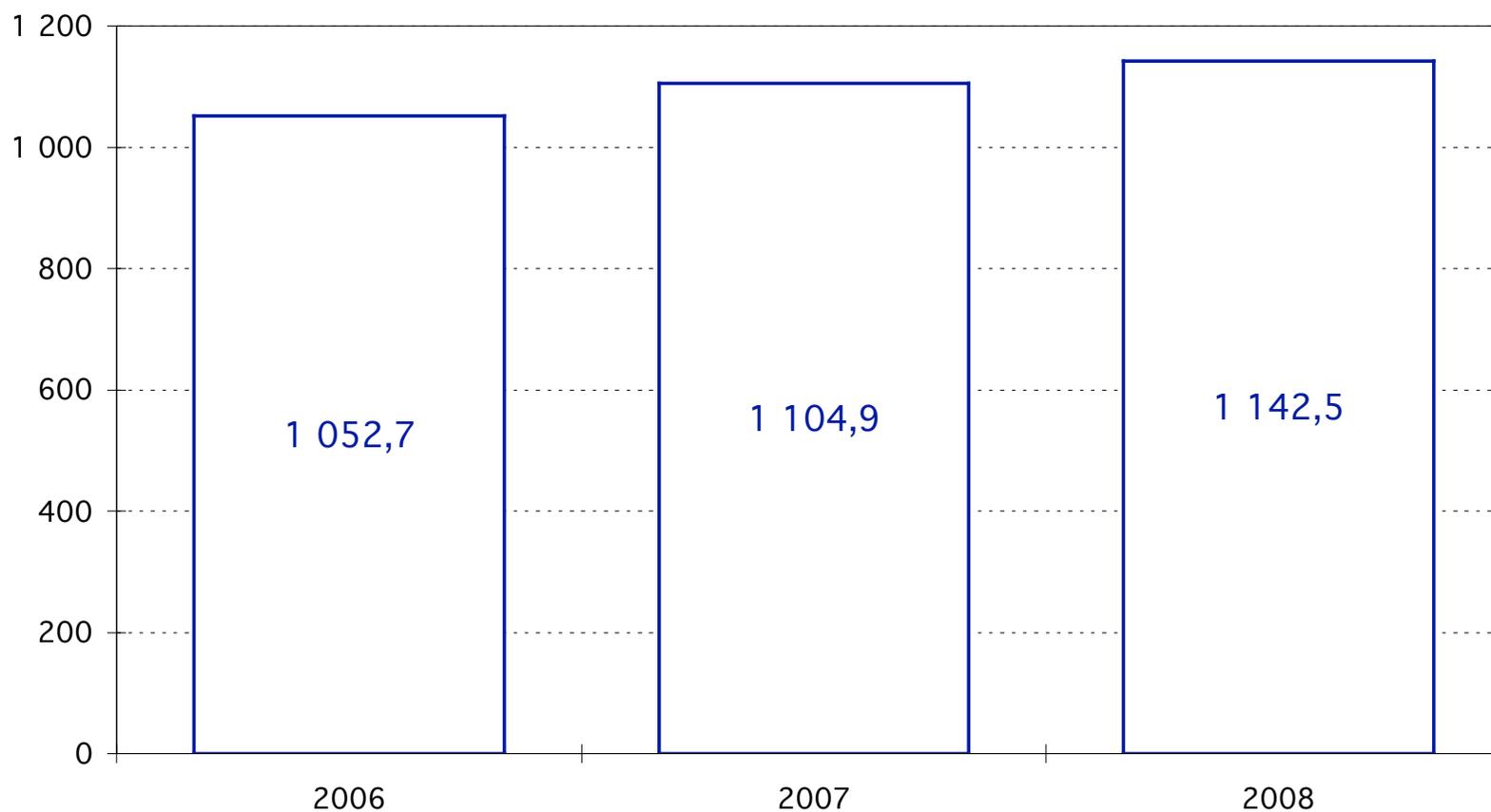
Principales conclusions de l'analyse rétrospective

Taux de TP 2008



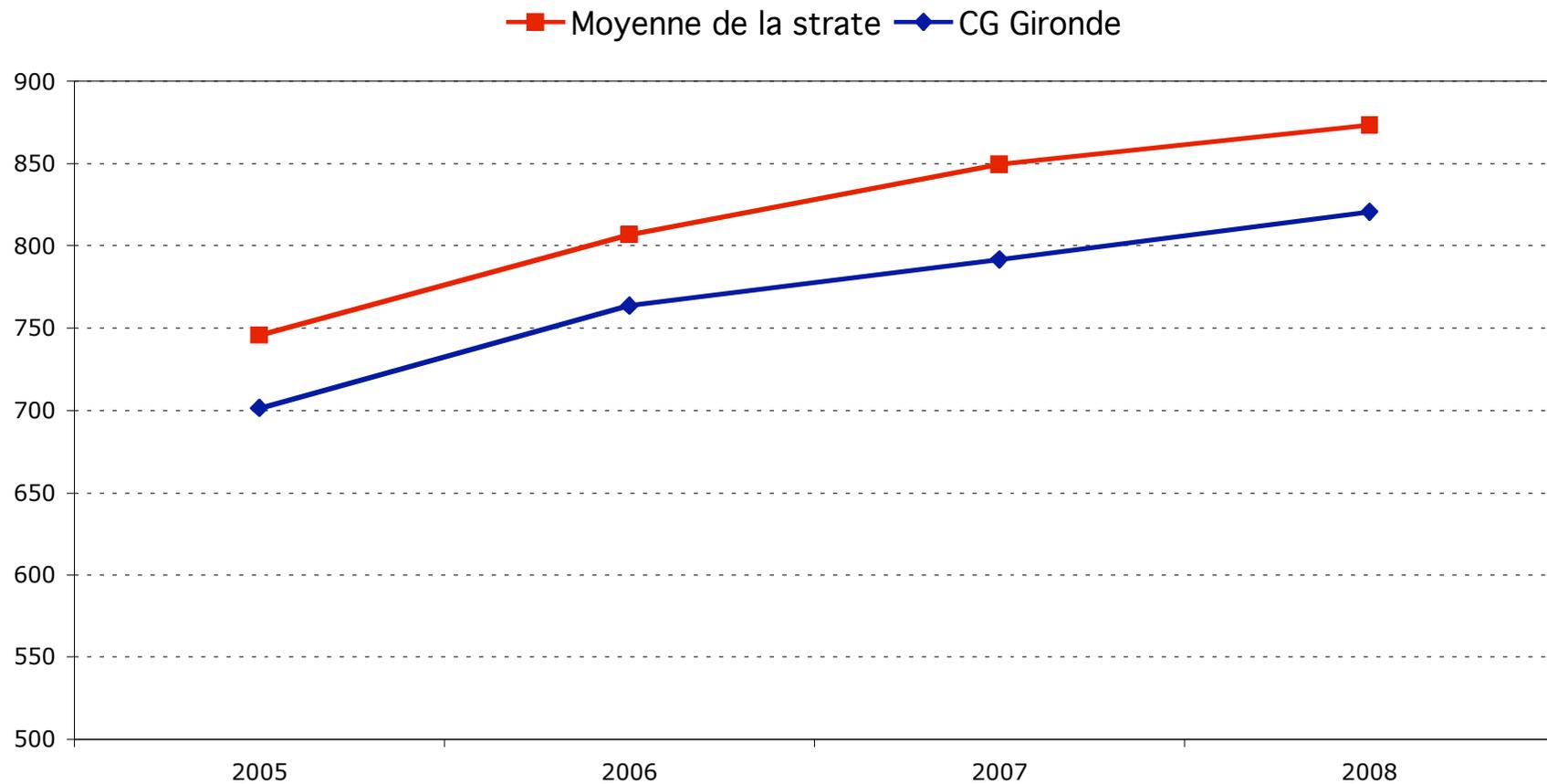
Principales conclusions de l'analyse rétrospective

Evolution des recettes réelles de fonctionnement (en M€)



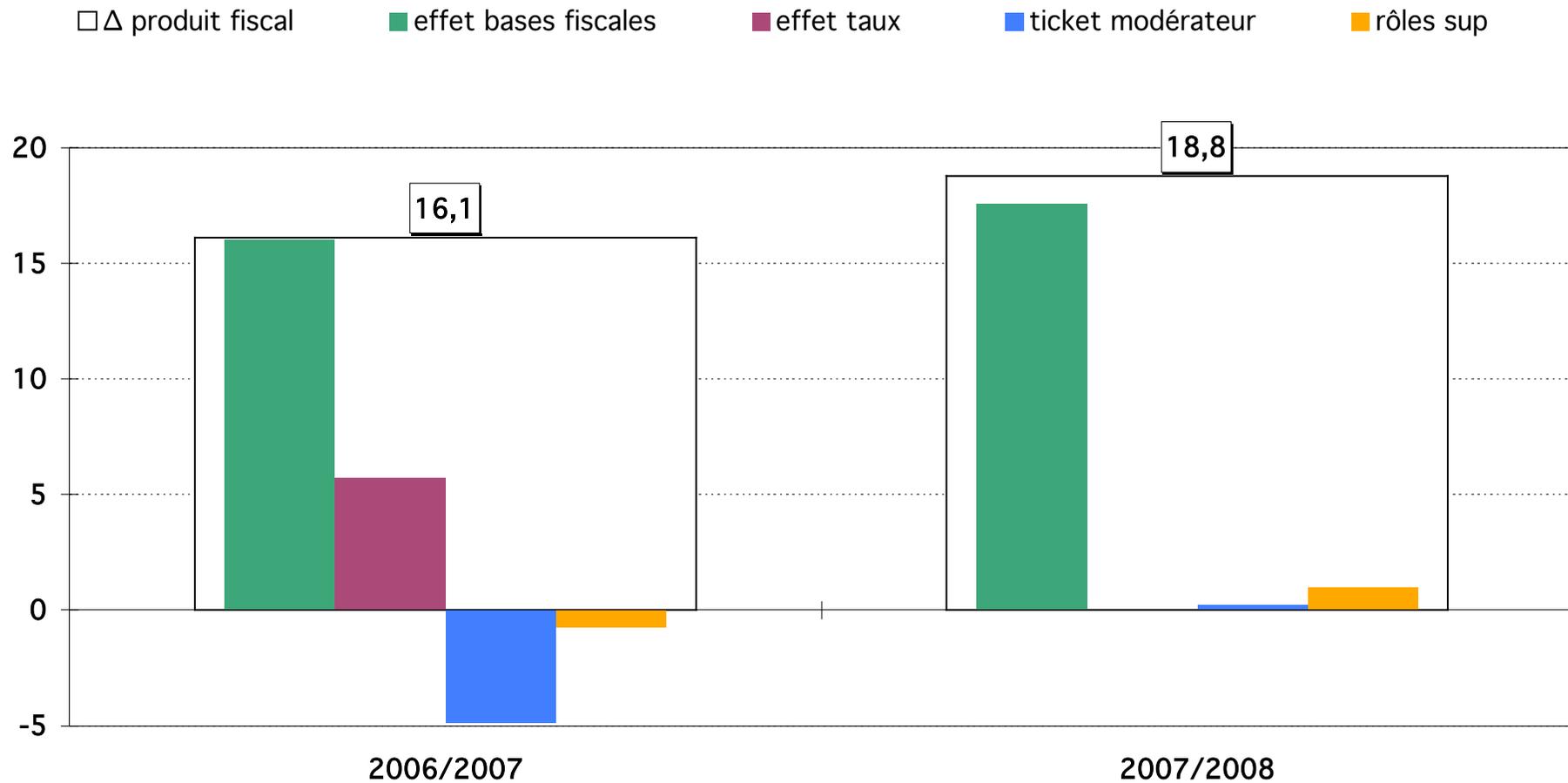
Principales conclusions de l'analyse rétrospective

Evolution des recettes réelles de fonctionnement par habitant



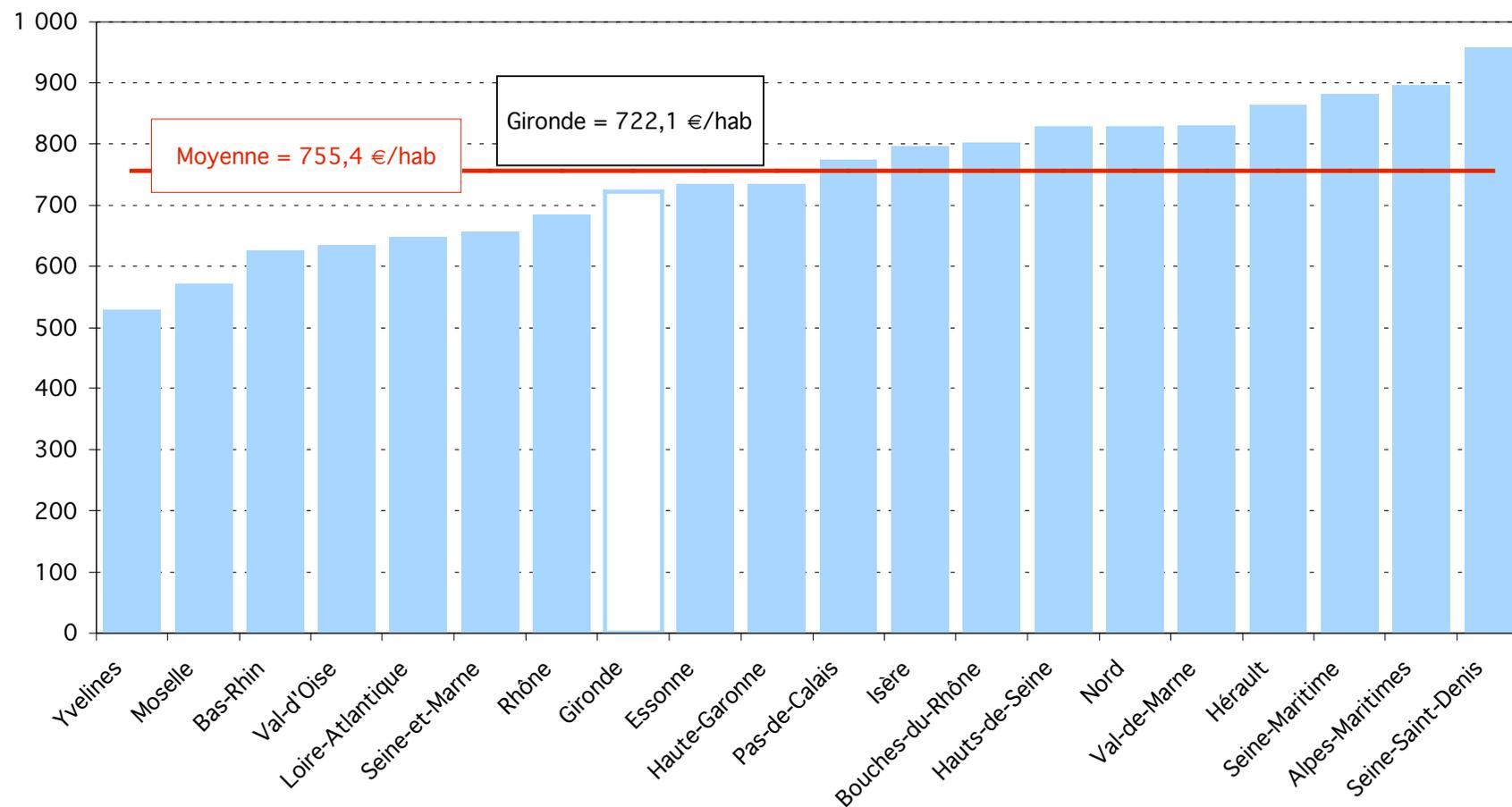
Principales conclusions de l'analyse rétrospective

Décomposition de la croissance du produit de la fiscalité directe (M€)



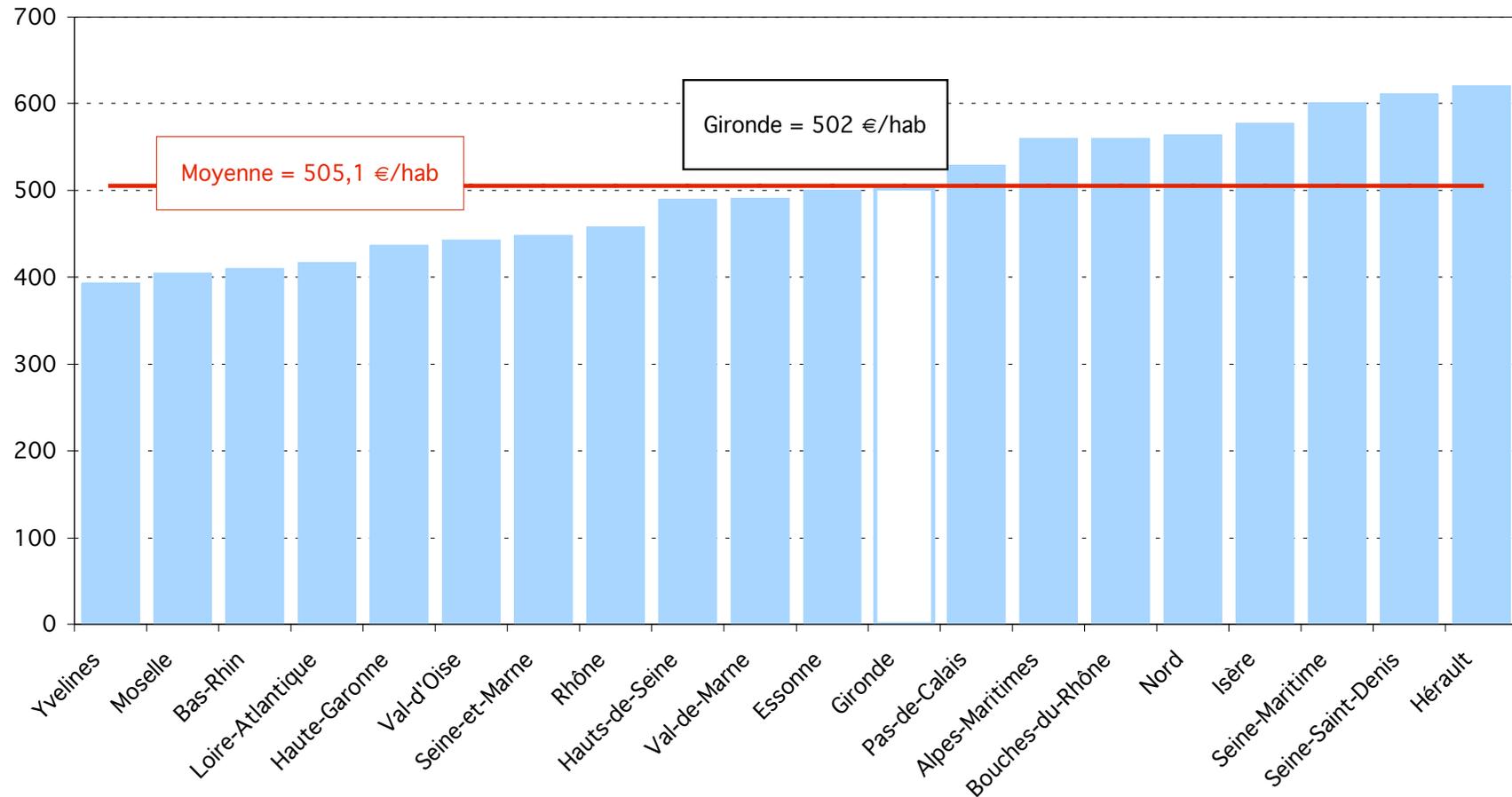
Principales conclusions de l'analyse rétrospective

Dépenses réelles de fonctionnement par habitant - données 2008



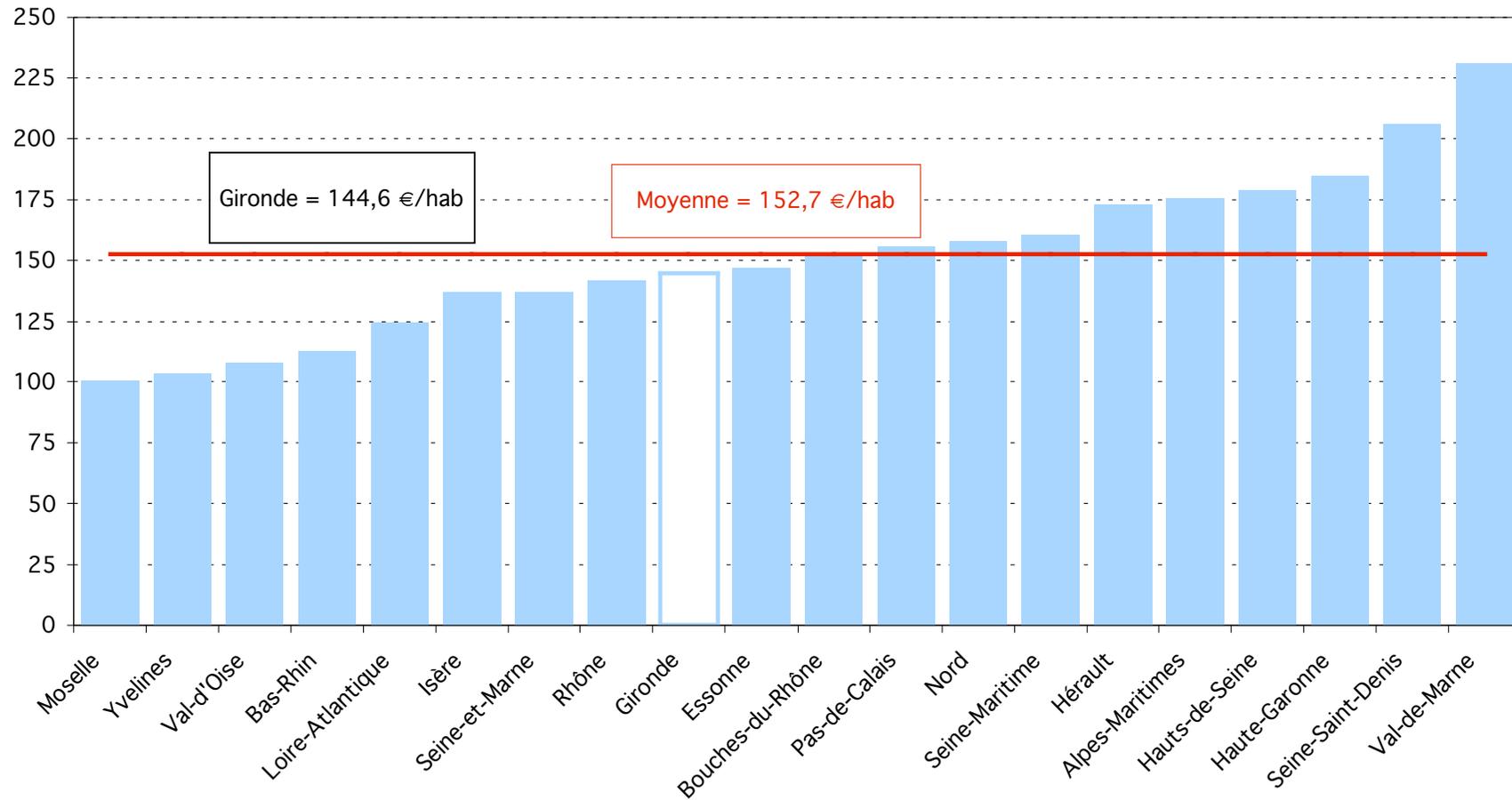
Principales conclusions de l'analyse rétrospective

Subventions et contingents par habitant - données 2008



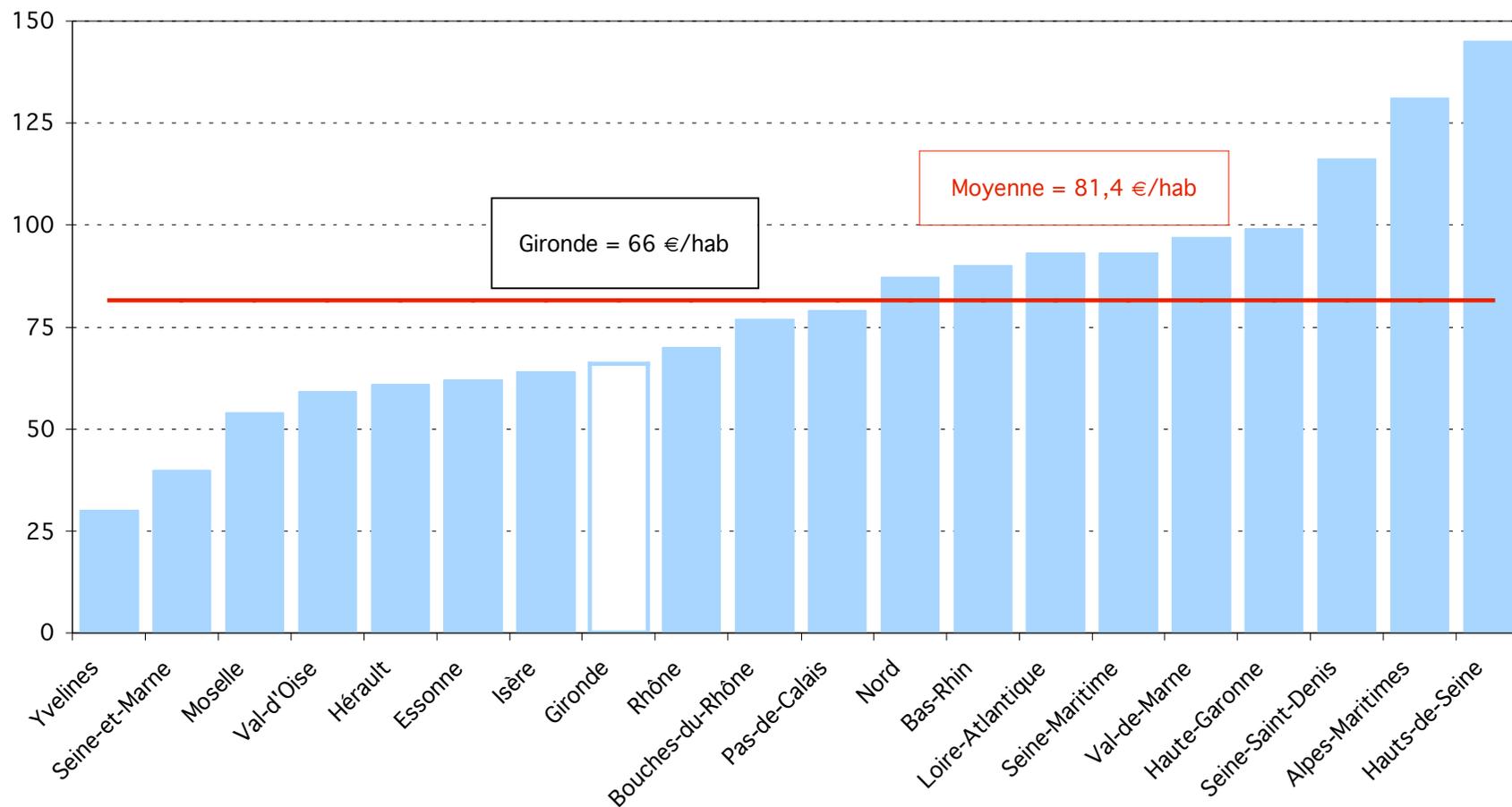
Principales conclusions de l'analyse rétrospective

Dépenses de personnel par habitant - données 2008



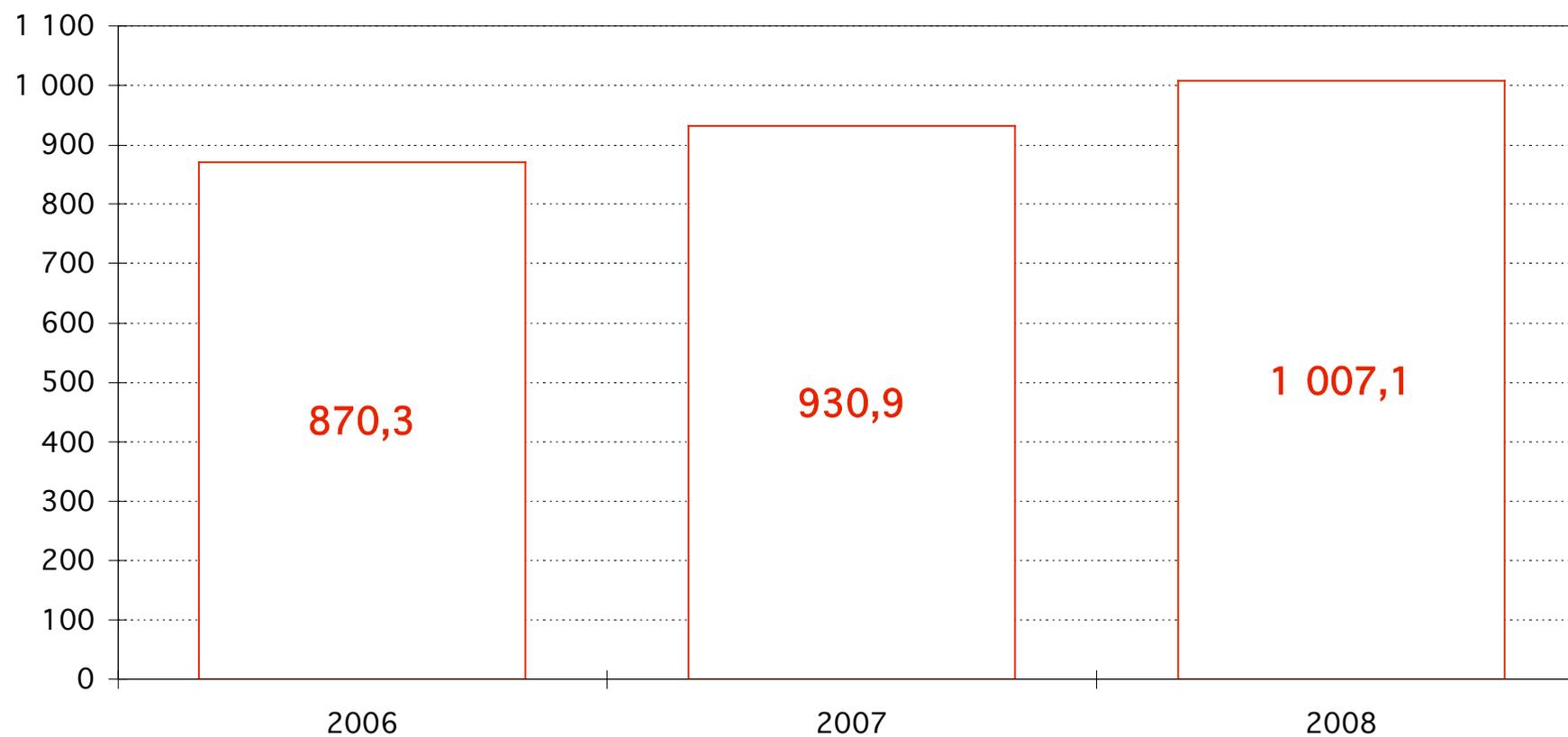
Principales conclusions de l'analyse rétrospective

Achats et charges externes - données 2008



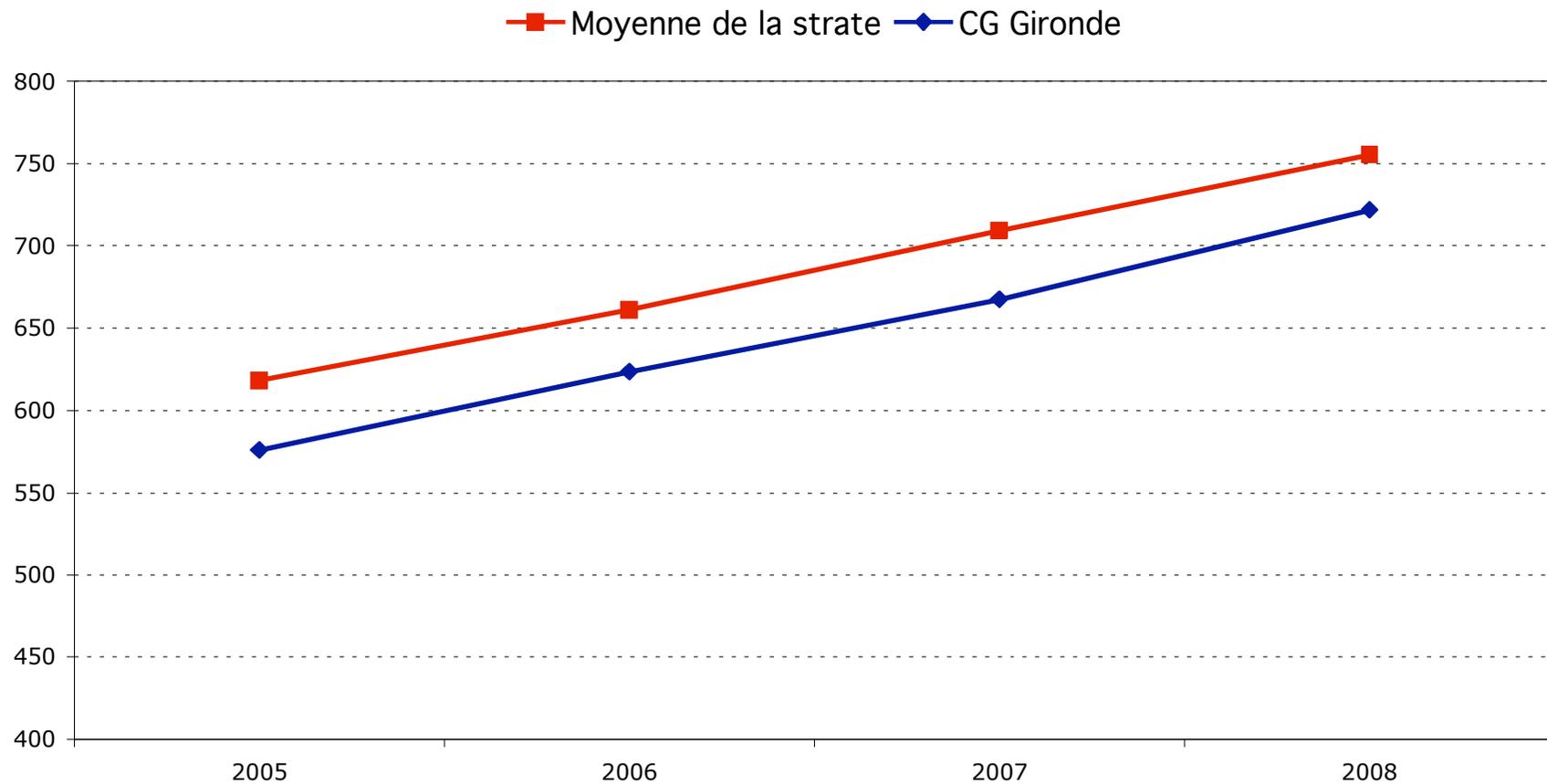
Principales conclusions de l'analyse rétrospective

Evolution des dépenses réelles de fonctionnement (en M€)



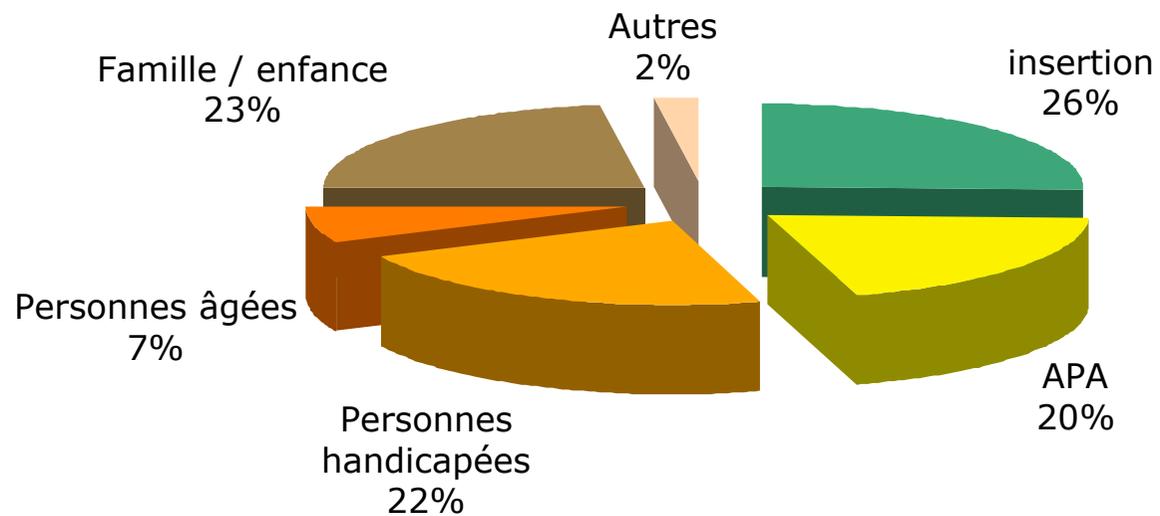
Principales conclusions de l'analyse rétrospective

Evolution des dépenses réelles de fonctionnement par habitant



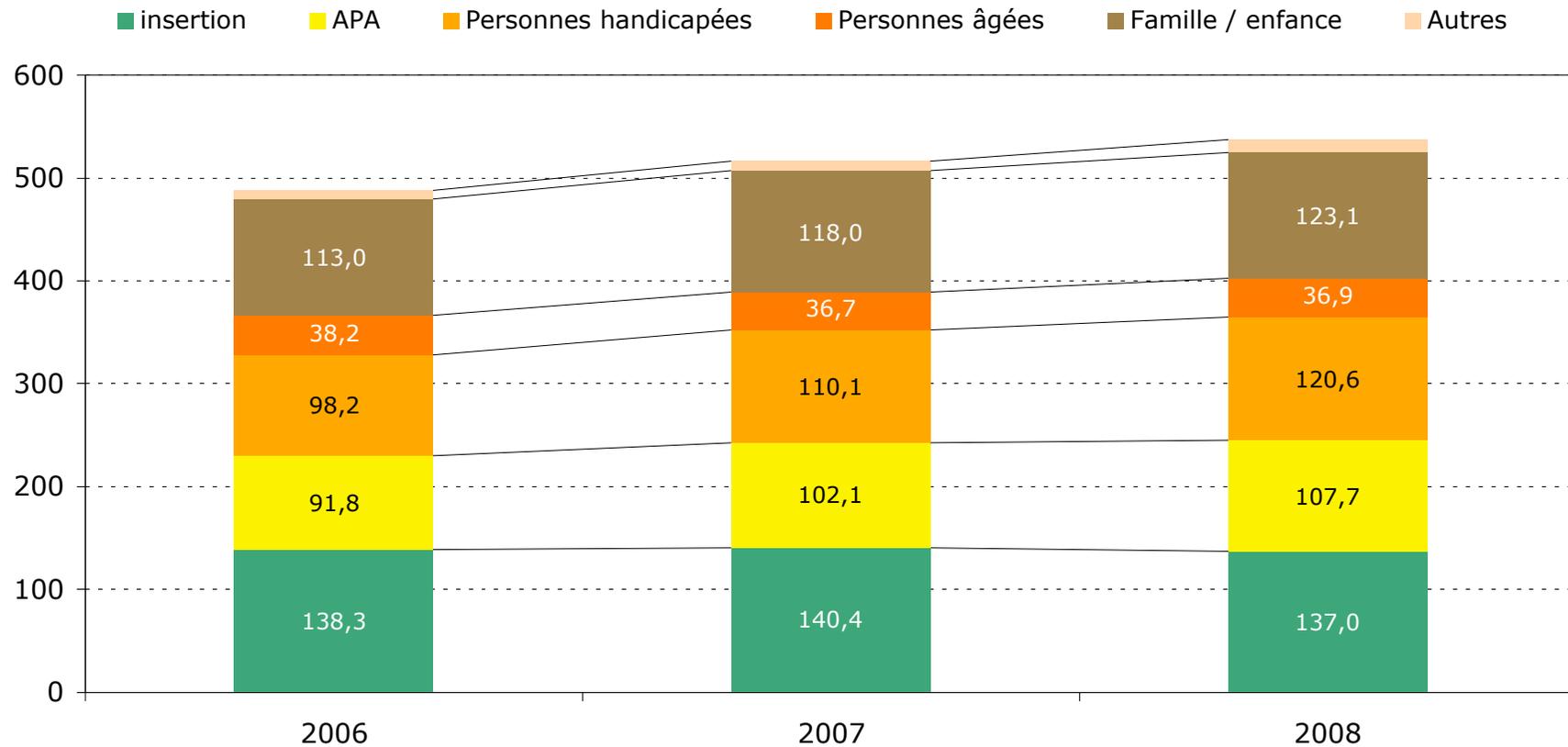
Principales conclusions de l'analyse rétrospective

Décomposition des allocations d'action sociale - données 2008



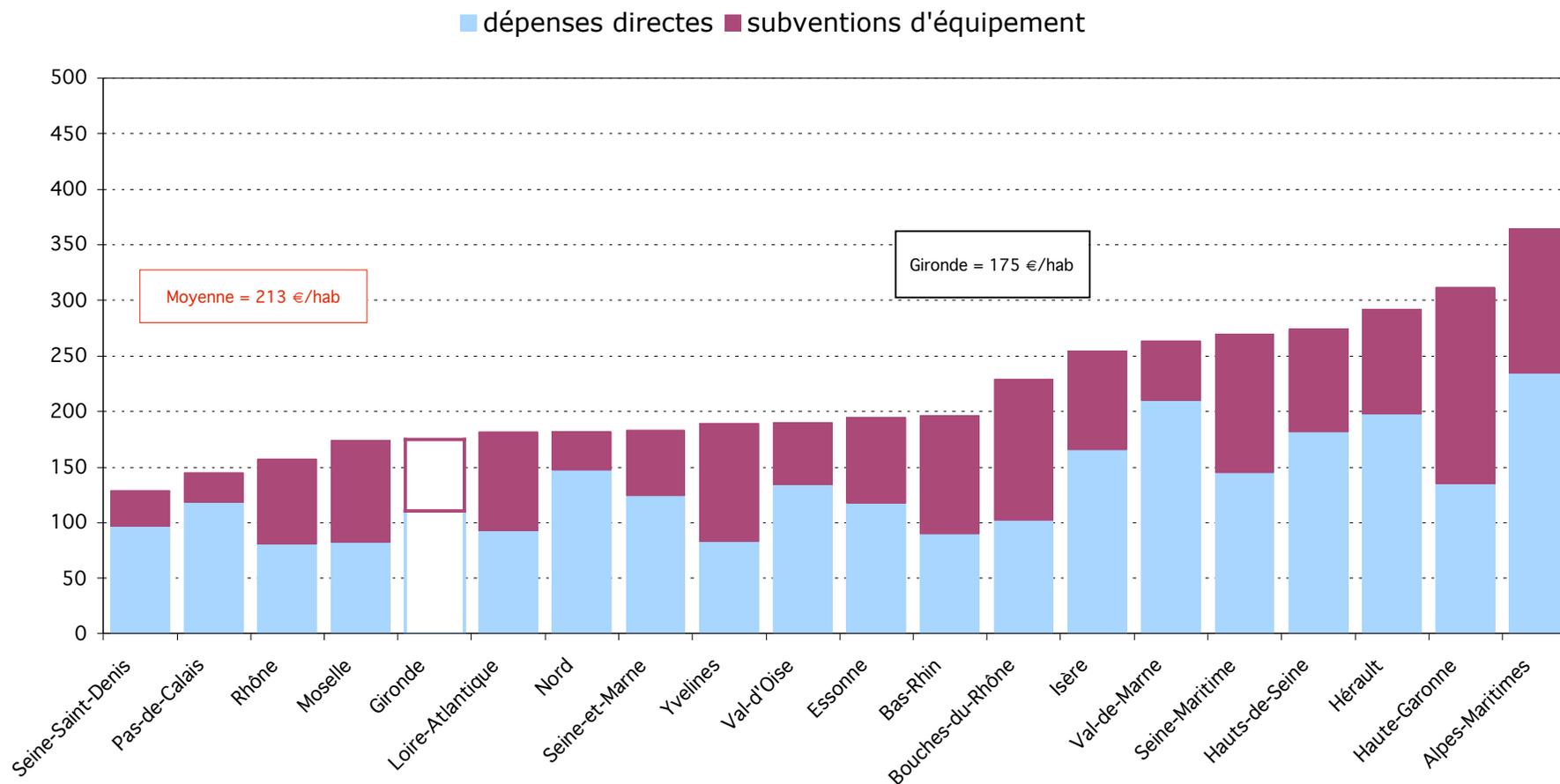
Principales conclusions de l'analyse rétrospective

Décomposition de la croissance des allocations d'action sociale



Principales conclusions de l'analyse rétrospective

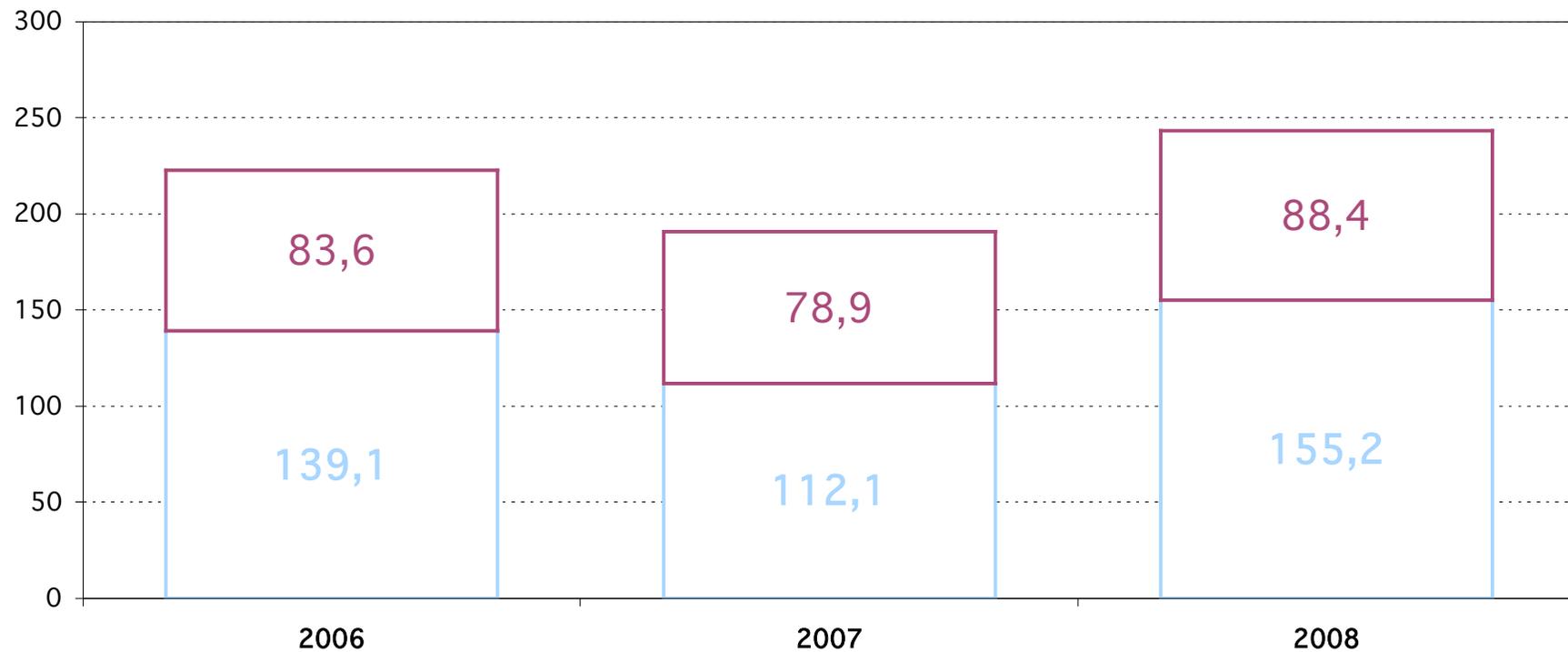
Dépenses d'investissement hors dette par habitant - données 2008



Principales conclusions de l'analyse rétrospective

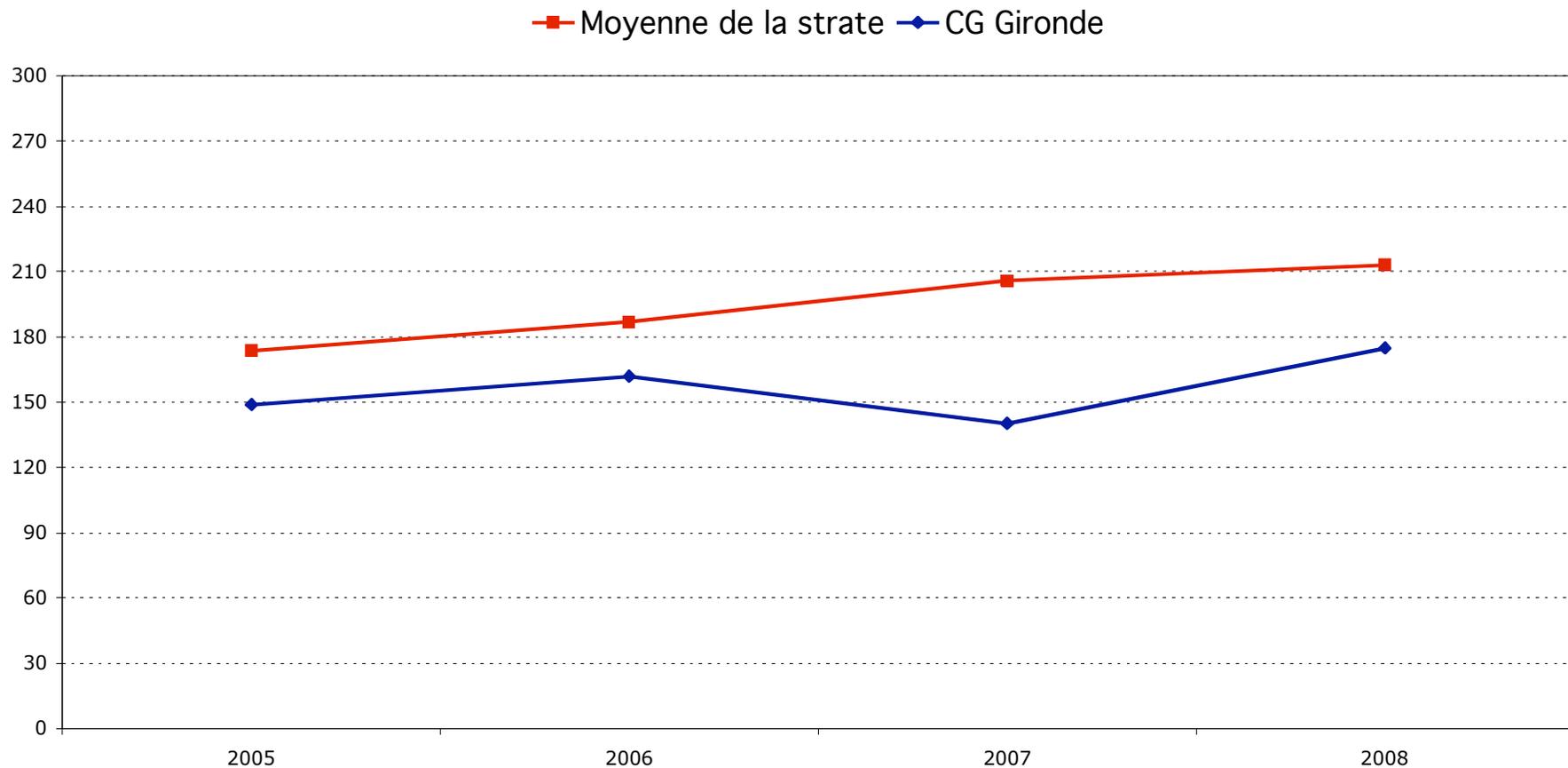
Evolution des dépenses d'investissement en M€

□ Dépenses directes □ Subventions d'équipement



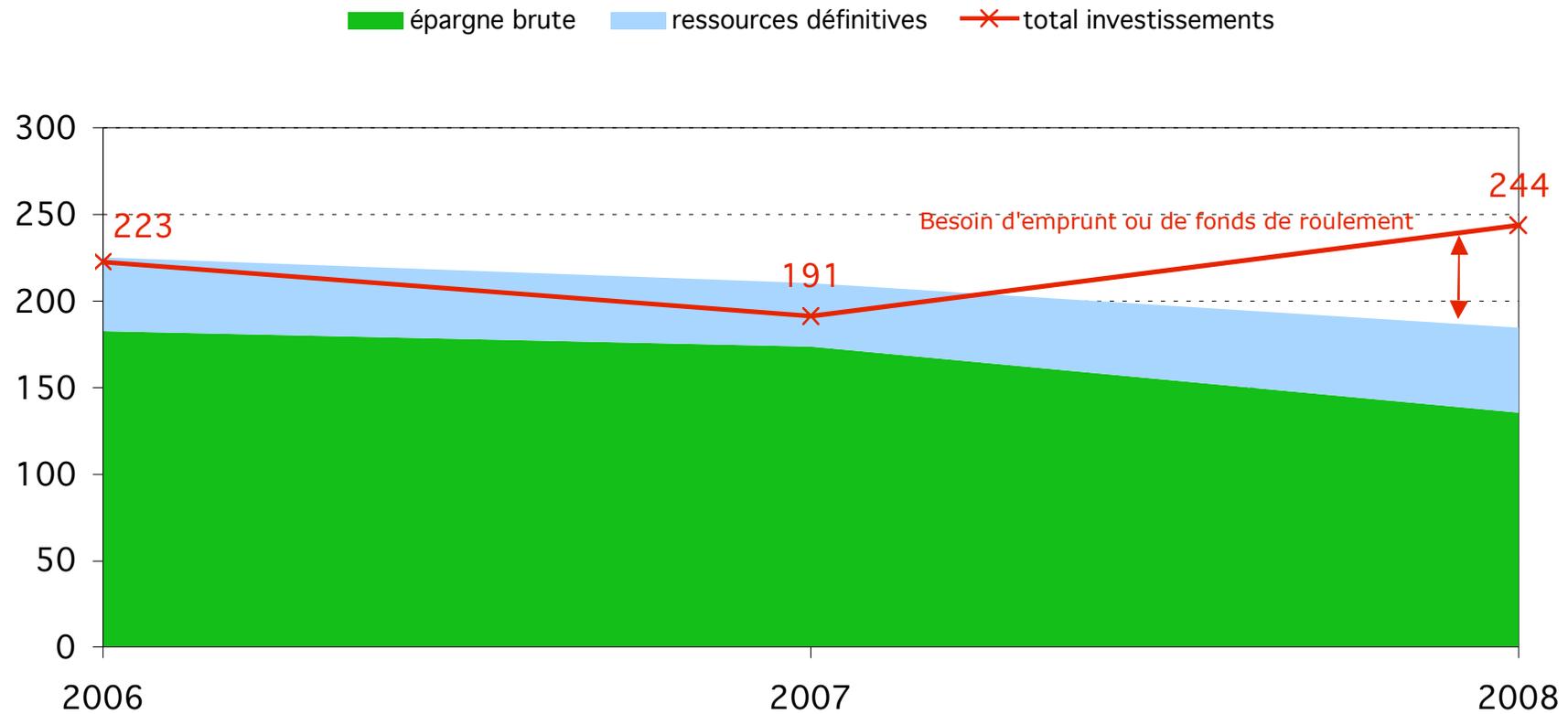
Principales conclusions de l'analyse rétrospective

Evolution des dépenses d'investissement hors dette par habitant

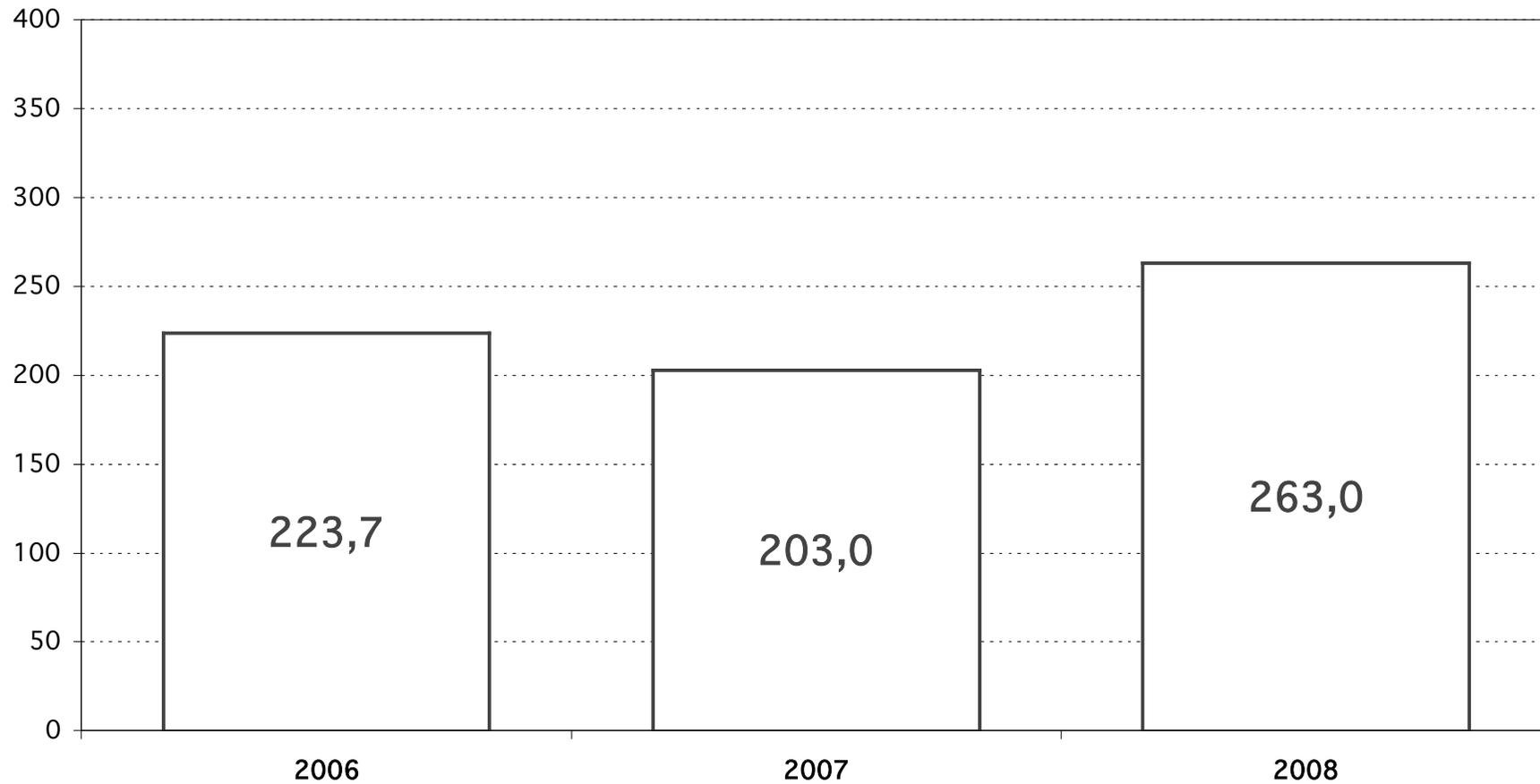


Principales conclusions de l'analyse rétrospective

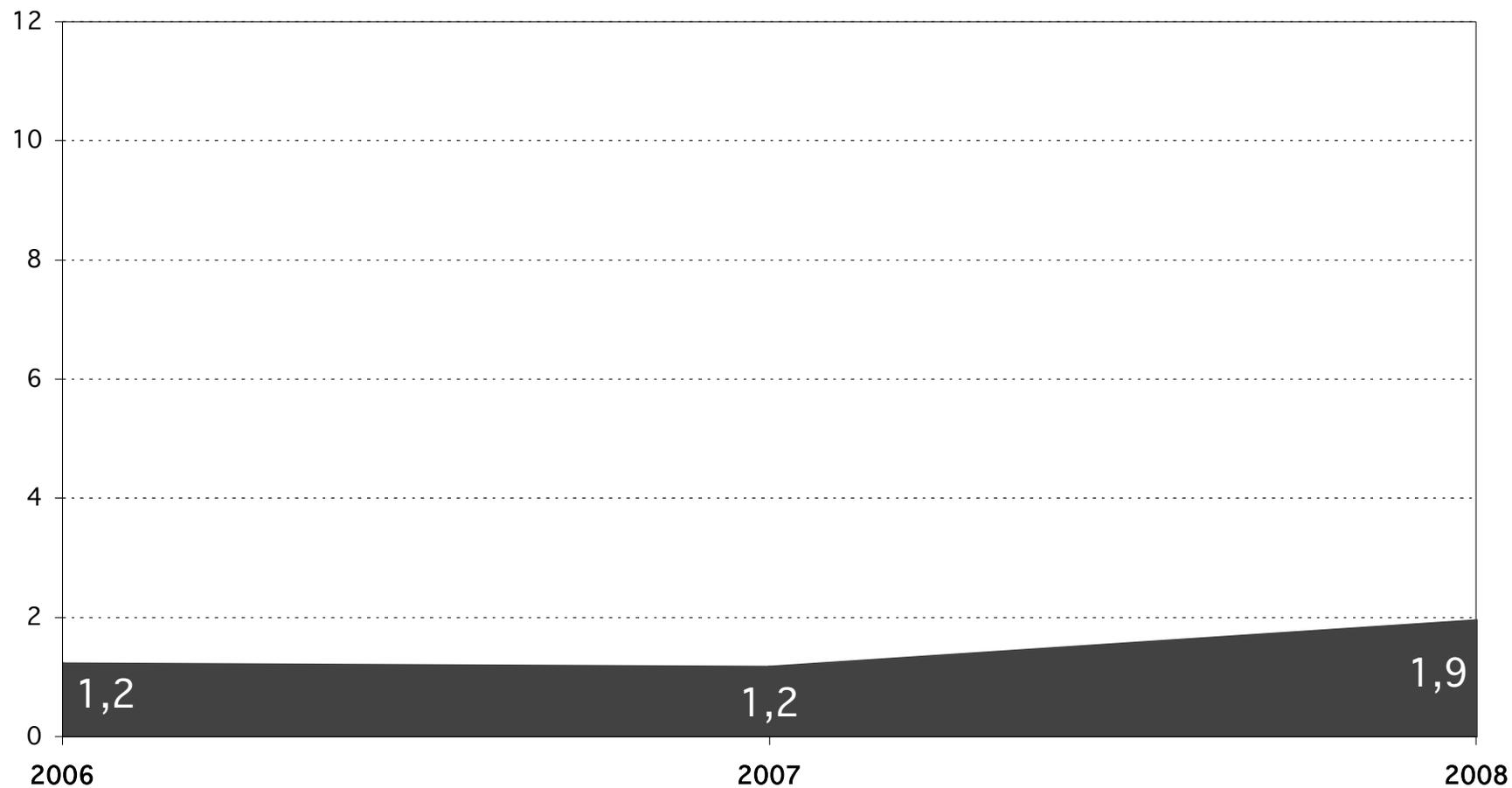
Mode de financement des investissements



Evolution de l'encours de dette

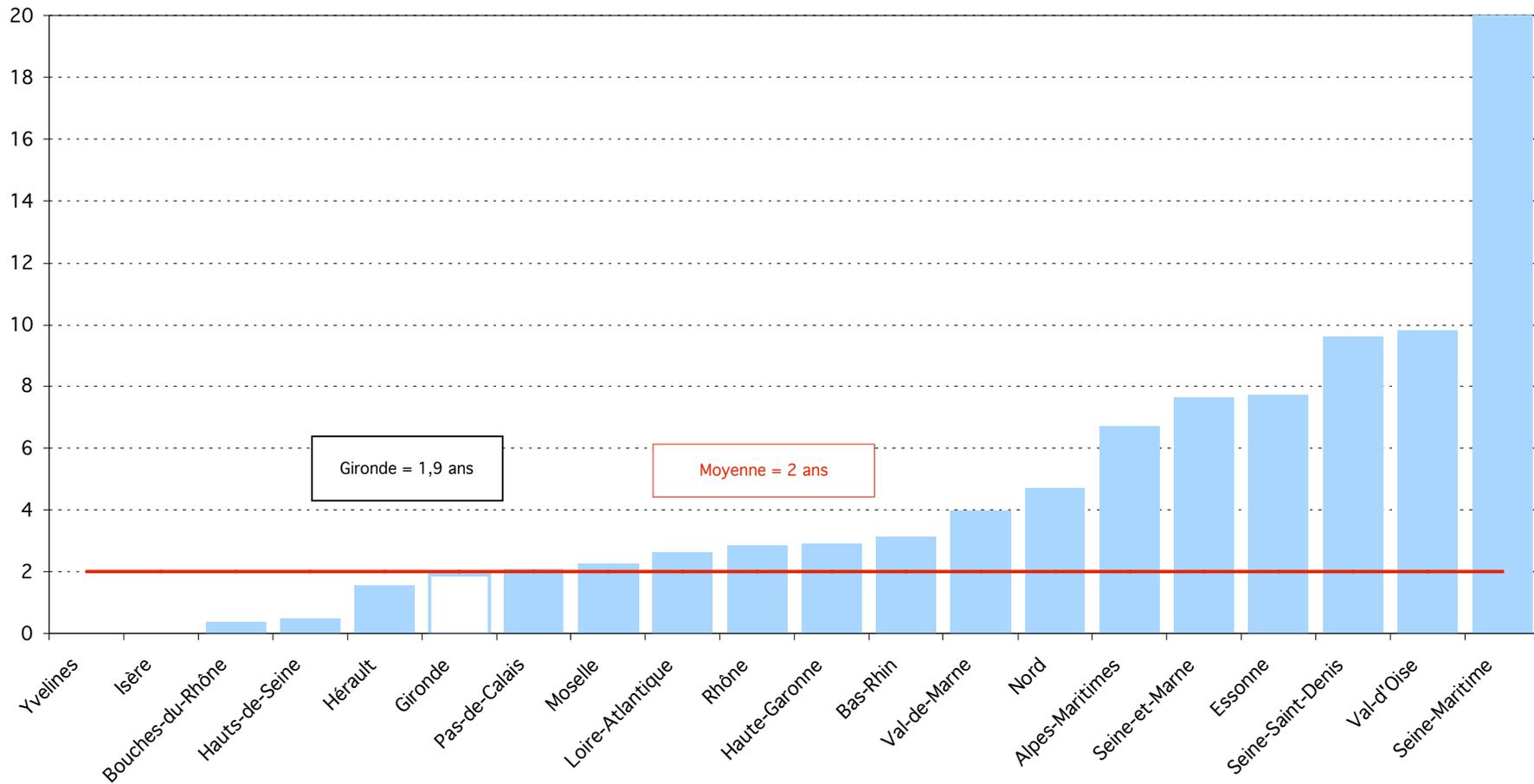


Capacité de désendettement



Principales conclusions de l'analyse rétrospective

Capacité de désendettement - données 2008



Principales conclusions de l'analyse rétrospective

- **Fin 2008, et d'un point de vue instantané, la situation du CG 33 est saine:**
 - Son taux d'épargne brute (12%), quoiqu'inférieur à la moyenne, reste éloigné d'un seuil de risque de 5-7%
 - L'épargne brute finance plus de 50% des dépenses d'investissement hors dette
 - La capacité de désendettement est de 1,9 ans, soit un niveau inférieur à la moyenne de la strate et encore très éloigné du seuil de risque (12-15 ans).
- **Sur la période, le solde d'épargne brute s'est nettement replié:**
 - Entre 2006 et 2008, l'épargne est ainsi passée de 182 M€ à 135 M€ soit un repli de plus de 25%
 - La croissance des dépenses réelles de fonctionnement a en effet été très dynamique (+7,6% par an) tandis que la croissance des recettes s'élevait à 4,2%/an, principalement tirée par les transferts de fiscalité...
 - Toutefois, le recours à la dette est resté maîtrisé (+ 40 M€) et cohérent au regard des évolutions annuelles de dépenses d'investissement.
- **La bonne situation instantanée ne doit toutefois pas masquer les facteurs de risques importants qui pèsent sur les finances girondines pour les années à venir:**
 - L'effet de ciseau entre dépenses et recettes de fonctionnement, s'il se poursuit au même rythme que sur les années 2006-2008, organise la disparition de l'épargne à court terme
 - La rigidification des recettes réelles de fonctionnement en lien avec la réforme de la fiscalité locale
 - La croissance marquée de la dette qui résulterait de la combinaison d'une baisse de l'épargne et d'un maintien de dépenses d'investissement inchangées.

Le CA 2009

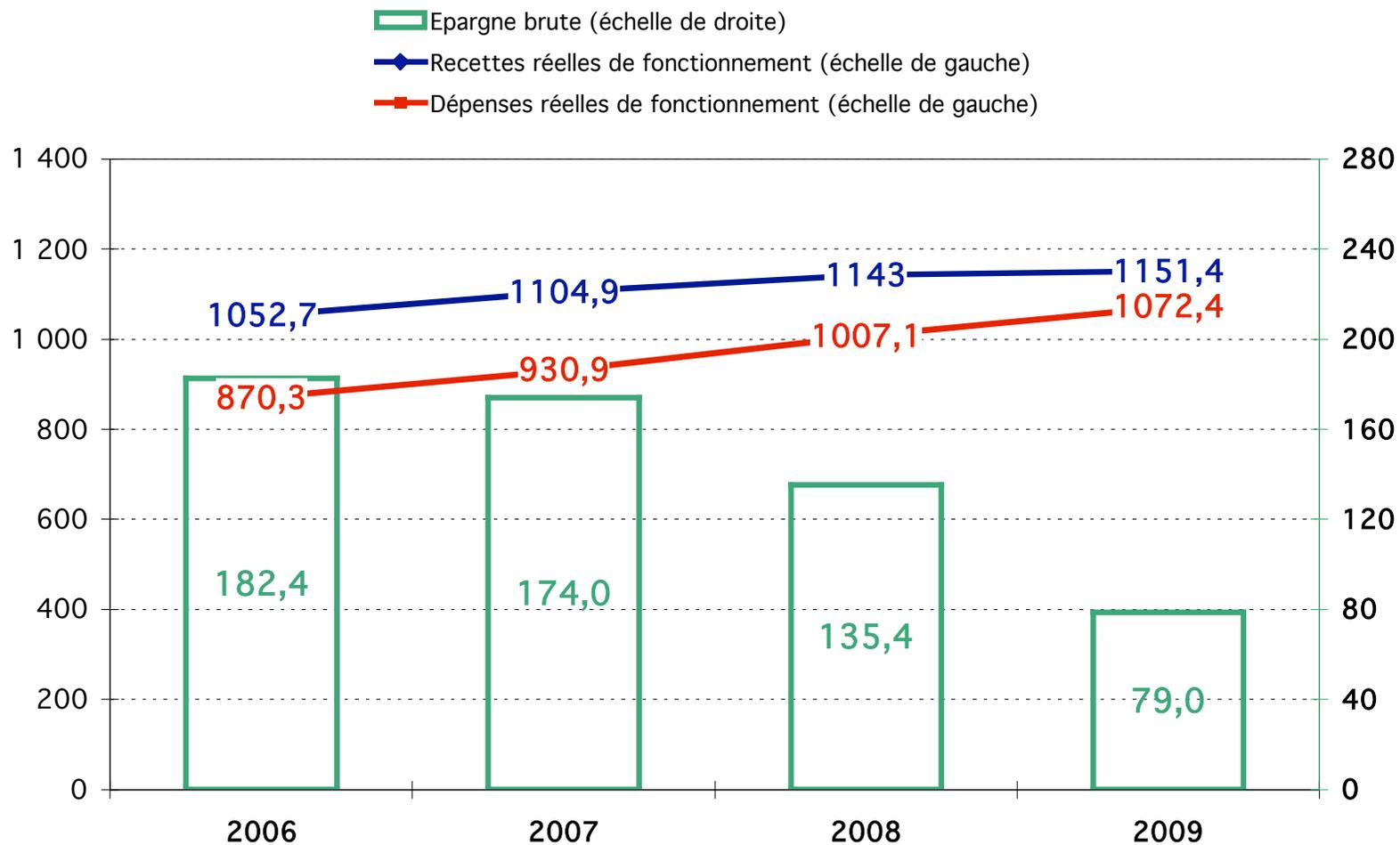
CA 2009

		DEPENSES	RECETTES	
FONCTIONNEMENT	Dépenses de gestion	1 063,2	Recettes de gestion	
	Frais financiers	9,2		1 151,4
	EPARGNE BRUTE	79,0	Produits financiers	0,0
INVESTISSEMENT	Capital dette	23,9	EPARGNE BRUTE	79,0
	Investissements	268,1	Recettes définitives	68,1
			Emprunt	136,4

Ponction sur le fonds de roulement

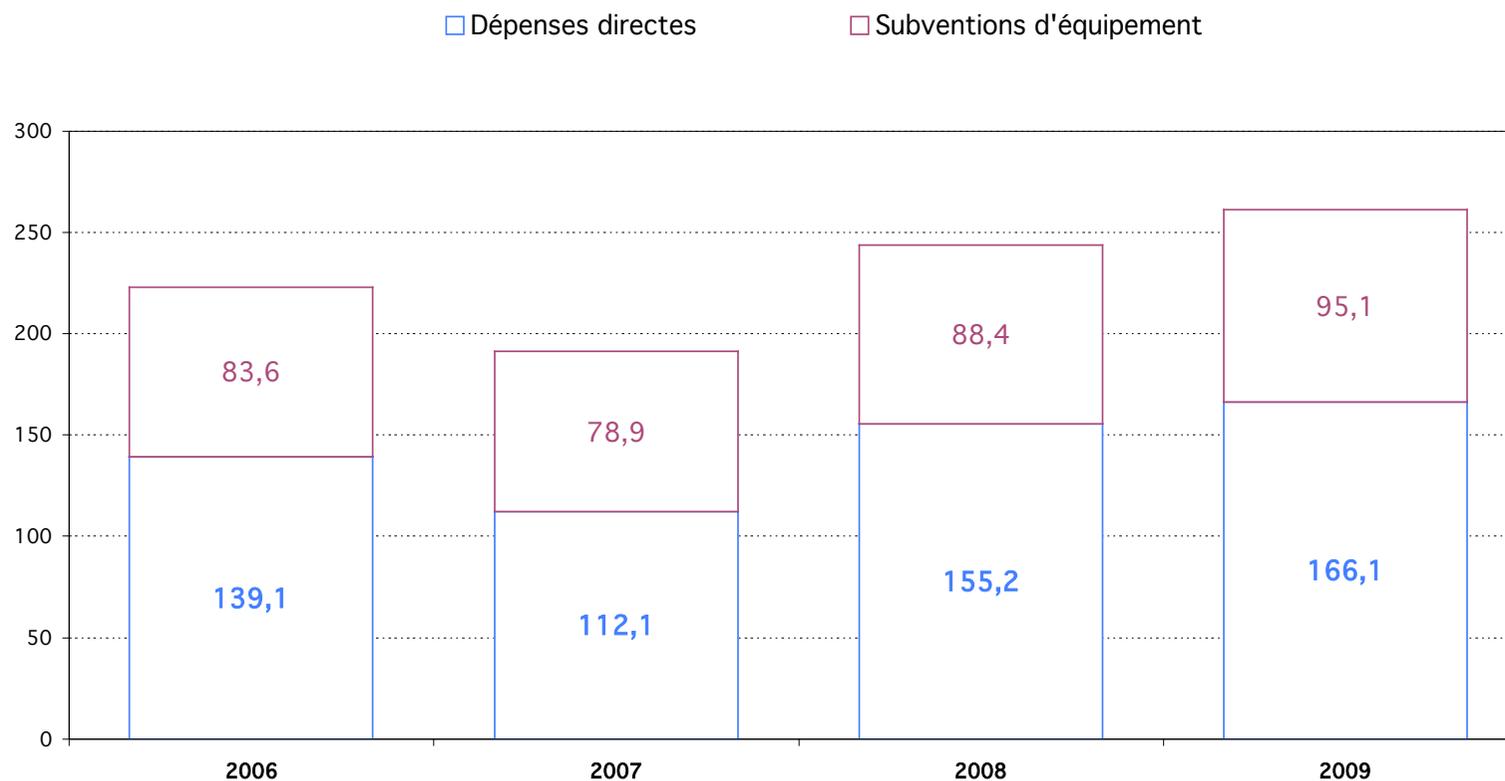
- En 2009, les recettes réelles de fonctionnement (retraitées de certains mouvements exceptionnels) s'établissent à **1 151,4 M€** contre **1 072,4 M€** pour les dépenses réelles de fonctionnement
 - Le montant de RRF diffère de celui du CA en raison de retraitements des cessions d'immobilisations et de différents produits exceptionnels
- Il en résulte une épargne brute de 79 M€** qui participe au financement des investissements à hauteur de 30%.
- La dette progresse de (136,4 - 23,9) de 112,5 M€.

Evolution de l'épargne brute (en M€)



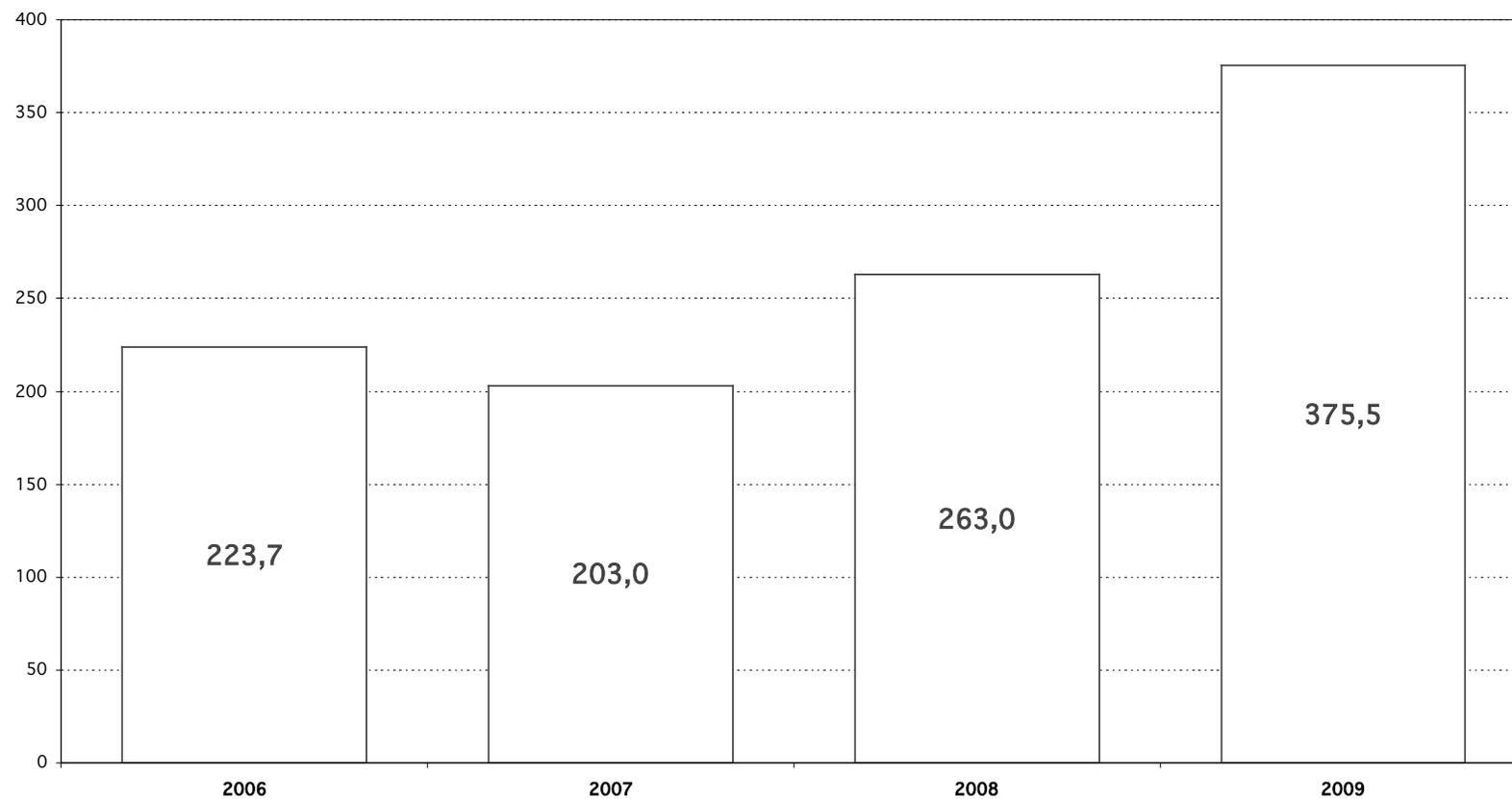
- **En 2009, et conjointement à ce recul de l'épargne brute, les dépenses d'investissement ont continué de progresser**

Evolution des dépenses d'investissement en M€



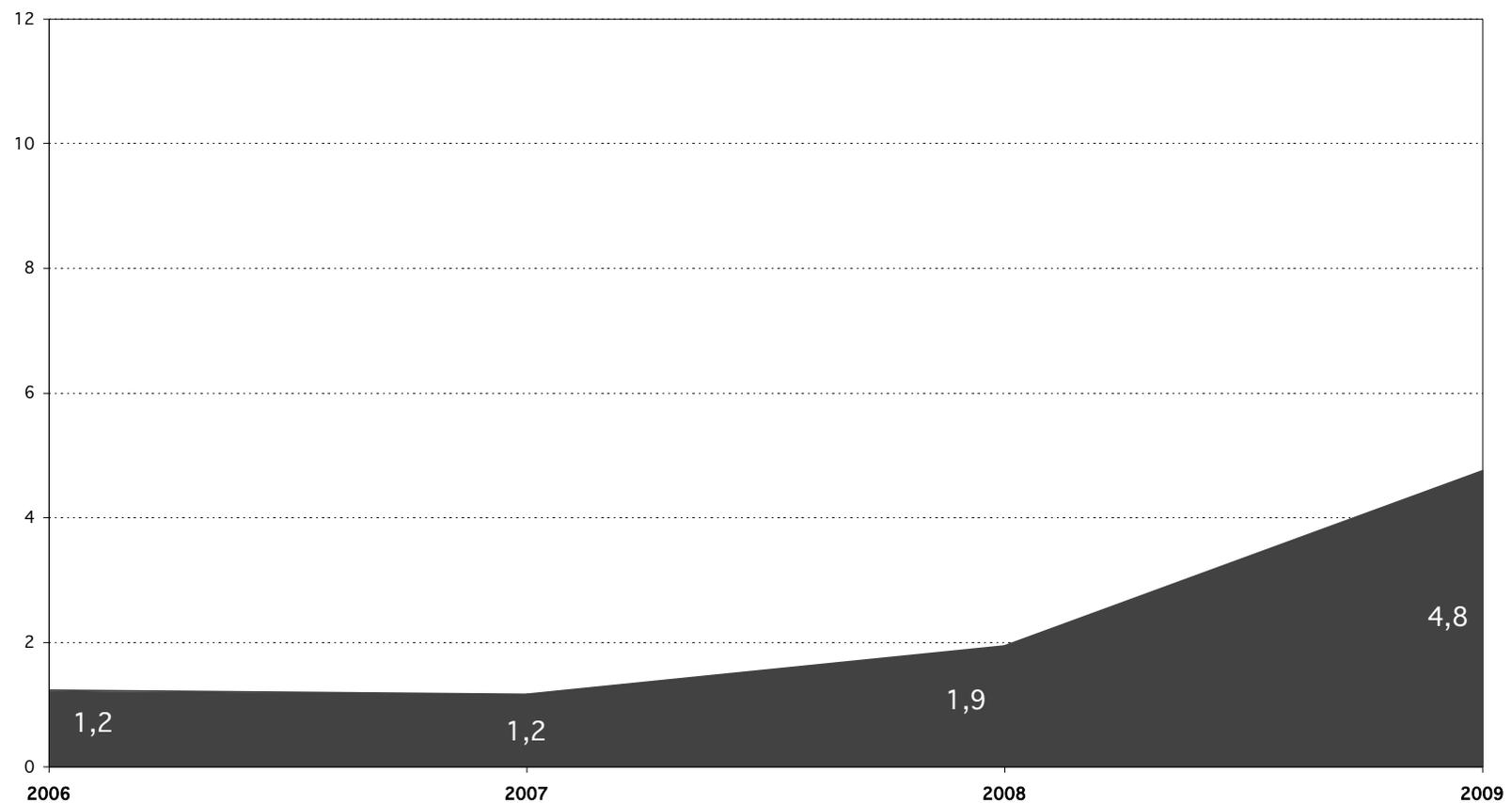
- Il en a résulté une hausse de l'endettement (+112 M€)

Evolution de l'encours de dette



- Dès lors, la capacité de désendettement se dégrade nettement en 2009 en passant de moins de 2 ans à près de 5 ans

Capacité de désendettement



- **Entre 2008 et 2009, la dégradation des principaux soldes se renforce**
 - L'épargne brute passe de 134 M€ à 79 M€ soit un repli de plus de 40%, compte tenu d'une poursuite de l'effet de ciseau...
 - Dans le même temps, les dépenses d'investissement progressent par rapport à 2008, générant un besoin d'emprunt très important: l'endettement progresse de 112 M€ en un an...
 - Dès lors, la capacité de désendettement se replie et passe de **1,9 ans à 4,8 ans**
 - Même si fin 2009, la situation reste parfaitement soutenable, la rapidité de la dégradation souligne la fragilité relative de cette soutenabilité.

La réforme de la fiscalité locale et les hypothèses de l'analyse prospective

La réforme de la fiscalité locale

Synthèse

La réforme de la fiscalité			
2009	2010	2011	
TP nette du ticket modérateur = 207,7 M€	TH = 127,2 M€	FB = 218,2 M€	
	FB = 134,5 M€		
	TH = 122,5 M€	FNB = 1,1 M€	TSCA supplémentaire = 60,2 M€
	FB = 129,9 M€	compensation relais nette du ticket modérateur = 212,2 M€	CVAE = 161,5 M€
FNB = 1,1 M€	dotations / FNGIR = 38,4 M€		
		surplus DMTO = 7,7 M€	
		IFER = 6,1 M€	
461,2	475,0	492,1	
	3,0%	3,6%	