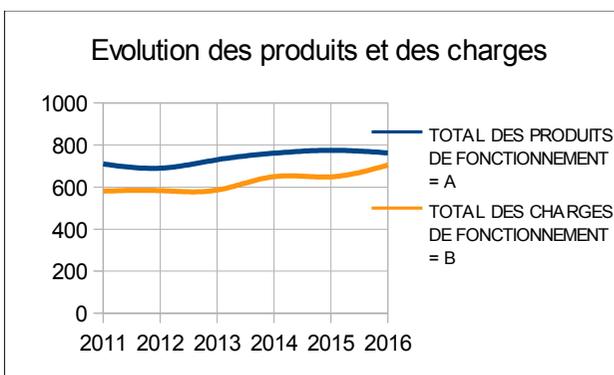
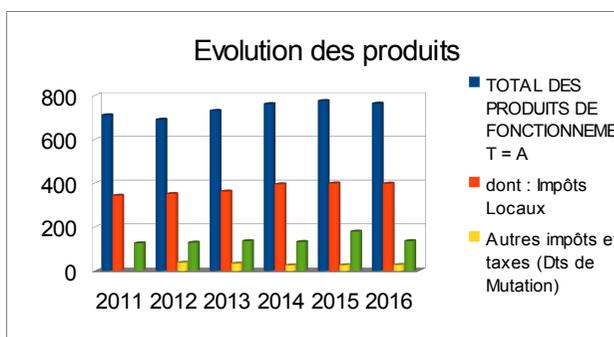


	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Chiffres clés en milliers d'euros</b>						
TOTAL DES PRODUITS DE FONCTIONNEMENT = A	710	690	730	761	775	763
TOTAL DES CHARGES DE FONCTIONNEMENT = B	581	583	586	650	649	705
RESULTAT COMPTABLE = A - B = R	129	107	144	111	126	58
TOTAL DES RESSOURCES D'INVESTISSEMENT = C	663	121	135	195	211	829
TOTAL DES EMPLOIS D'INVESTISSEMENT = D	527	179	118	190	571	409
Besoin ou capacité de financement de la section d'investissement = E	-136	-58	17	5	-360	420
Capacité d'autofinancement = CAF	161	132	161	134	143	75
FONDS DE ROULEMENT	136	158	277	296	-10	86

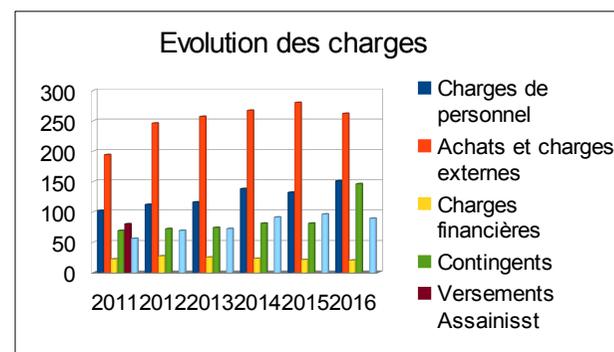


### Opérations de Fonctionnement

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
TOTAL DES PRODUITS DE FONCTIONNEMENT = A	710	690	730	761	775	763
dont : Impôts Locaux	343	351	362	395	399	398
Autres impôts et taxes (Dts de Mutation)	34	37	33	25	26	27
Dotation globale de fonctionnement	126	129	136	132	179	136



	2011	2012	2013	2014	2015	2016
TOTAL DES CHARGES DE FONCTIONNEMENT = B	581	583	586	650	649	705
Charges de personnel	102	112	116	138	132	151
Achats et charges externes	194	246	257	267	280	262
Charges financières	22	27	25	23	21	20
Contingents	69	72	74	81	81	146
Versements Assainisst	80					
Subventions versées	56	69	72	91	96	89
RESULTAT COMPTABLE = A - B = R	129	107	144	111	126	58



**Opérations d'investissement**

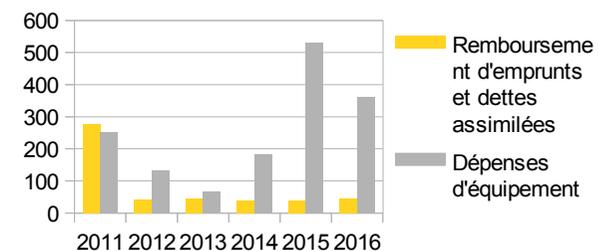
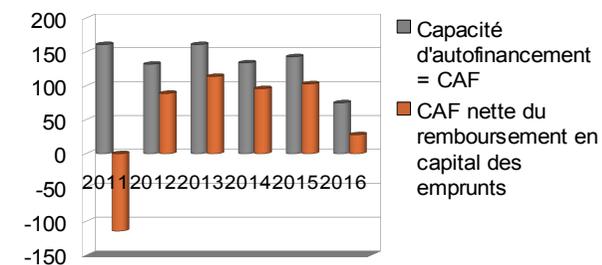
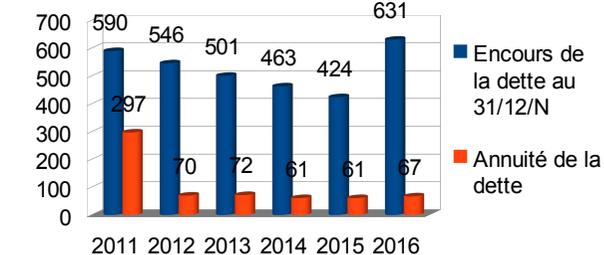
	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>TOTAL DES RESSOURCES D'INVESTISSEMENT = C</b>	663	121	135	195	211	829
Financement par emprunt	290	0	0	0	0	250
Subventions reçues	69	43	52	61	96	97
FCTVA	54	20	13	1	15	71
Retour de biens affectés, concédés, ...	0					
	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>TOTAL DES EMPLOIS D'INVESTISSEMENT = D</b>	527	179	118	190	571	409
Dépenses d'équipement	250	132	66	182	531	361
Remboursement d'emprunts et dettes assimilées	275	43	47	38	40	47
Charges à répartir	0					
Immobilisations affectées, concédées, ...	0					
Besoin ou capacité de financement de la section d'investissement = E	-136	-58	17	5	-360	420

**Autofinancement**

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Excédent brut de fonctionnement (hors amortissements et intérêts)	184	159	186	157	164	95
Capacité d'autofinancement = CAF	161	132	161	134	143	75
CAF nette du remboursement en capital des emprunts	-114	89	114	96	103	28
CAF Brute sur Produits	22,68%	19,13%	22,05%	17,61%	18,45%	9,83%
CAF Nette sur Produits	-16,06%	12,90%	15,62%	12,61%	13,29%	3,67%

**Endettement**

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Encours de la dette au 31/12/N	590	546	501	463	424	631
Annuité de la dette	297	70	72	61	61	67
	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Ratio dette/ Produits	0,83	0,79	0,69	0,61	0,55	0,83
Ratio Dette/CAF brute (capacité désendettement)	3,66	4,14	3,11	3,46	2,97	8,41
Annuité/Produits	41,83%	10,14%	9,86%	8,02%	7,87%	8,78%
Dep personnel/Produits	14,37%	16,23%	15,89%	18,13%	17,03%	19,79%

**Investissement et Dette****Evolution de la capacité d'autofinancement****Evolution de la dette**

## Commentaires :

Avec des produits qui se tassent, et des dépenses en forte expansion, en 2016, la situation de la commune de La Morte montre une évolution défavorable qui pourrait conduire en peu de temps à un "effet ciseau" (c'est à dire un croisement des courbes des charges et des produits). Les produits de fonctionnement retrouvent leur niveau de 2014. L'augmentation de la dotation de l'Etat en 2015 n'était que temporaire. Les charges de fonctionnement, elles, continuent à augmenter, passant de 581 000 € en 2011 (à peu près stables jusqu'en 2013), à 650 000 € en 2014 et 705 000 € en 2016.

Les charges de personnel sont passées de 116 000 € en 2013 à 151 000 € en 2016, soit une augmentation de plus de 30 %. En pourcentage des produits de fonctionnement, elles représentent près de 20 %, alors qu'elles étaient autour de 15 % en 2013.

Mais la charge qui pèse le plus sur le budget, c'est la participation au SIAG qui passe de 65 000 € à 126 000 € en 2016 : la commune a fait le choix de compenser au moins partiellement dans les comptes du SIAG, le non versement du loyer par la Régie...

Une autre charge importante (près de 8 % du budget) est constituée par la participation à l'Office de Tourisme, qui n'est compensée par aucune recette, du fait du transfert de compétence à la communauté de communes, qui perçoit la taxe de séjour.

La capacité d'autofinancement brute (CAF brute= différence entre recettes et dépenses) passe de 22,05 % en 2013 à moins de 10 % en 2016. La Capacité d'autofinancement nette (CAF Nette = déduction faite du capital des emprunts) s'effondre en 2016 à 3,67 % des produits : elle était à plus de 13 % en 2015 et à plus de 15 % en 2013. Encore ne tient elle pas compte de l'annuité de l'emprunt de 250 000 € pour le financement de la Plaine des Jeux qui ne commencera qu'en 2017.

La dette communale n'est pas insupportable : le ratio dette/produits est à 0,83 en 2016, ce qui signifie que le stock de dette est inférieur à une année de produits. Mais, du fait de la réduction de la CAF brute, la durée de désendettement a bondi, en 2016 à plus de 8 ans alors qu'elle était autour de 3 ans.

L'investissement est encore important en 2016 à 361 000 € (242 000 sur la Plaine des Jeux et 86 000 sur l'aménagement du village / front de neige). Les subventions reçues sont au même niveau qu'en 2015 (96 000 €).

Sans aller plus loin, cette situation financière devrait interroger sur la viabilité de cette gestion. En effet, même si on peut considérer que les élus n'ont pas le choix et qu'il faut bien soutenir la station (qui assure activité et emploi) il faut sans doute engager une réflexion globale, afin de ne pas aboutir à une mise en danger des finances de la commune : si cette évolution se confirmait, en effet, elle pourrait à terme être mise en tutelle par la Préfecture, et sous surveillance de la Chambre Régionale des comptes.

*NOTE : Cette analyse n'a aucun caractère officiel. Elle a été établie à partir d'une extraction des comptes de gestion réalisée par des citoyens de La Morte, regroupés autour du site "Vivre à l'Alpe du Grand Serre"*