



RAPPORT DE GESTION 2014

P. 1 Faits marquants de l'exercice

P. 2 Evolution du compte d'exploitation Activité Principale Recettes - Dépenses

P. 9 Retraitement du Compte d'exploitation Activité Principale

P. 11 Résultats d'exploitation de l'Entité

P. 12 Evolution du solde intermédiaire de gestion tous budgets

P.13 Analyse financière : FRNG - BFR

P.14 Investissement et Encours de dette



Faits marquants de l'exercice



Pour la troisième année consécutive, le compte d'exploitation de l'Activité Principale (MCO – Psychiatrie – SSR) est excédentaire. En effet, l'activité M.C.O. poursuit sa progression avec + 4,76 % par rapport à 2013 et reste conforme à la prévision.

En prévision de la mise en œuvre de la certification des comptes sur l'exercice 2015, plusieurs actions ont été menées dans le cadre de cette campagne budgétaire.

Par ailleurs, on a poursuivi, pour la deuxième année consécutive, le gel de tout recours à l'emprunt pour le financement des investissements.

Résultats Entité

Le résultat de l'Entité est excédentaire de 1,73 M€ **dont**

- 860 K€ pour l'activité principale,
- 870 K€ pour les budgets annexes

Sur les 9 budgets qui composent l'Entité, seul le budget de la maison de retraite « Duvant » a constaté un déficit d'exploitation (-11 K€).

Campagne budgétaire et certification :

4 règles comptables ont été développées en 2014, dont :

Deux pour la partie des dépenses :

- Charges constatées d'avance
- Provisions pour risque potentiel.

Deux pour la partie Recettes :

- Comptabilisation des recettes rattachées aux séjours à cheval sur 2 exercices,
- Comptabilisation des produits constatés d'avance.

L'impact global de ces quatre mesures se traduit par une dépense supplémentaire de 1,41 M€ sur le compte d'exploitation de l'Activité Principale. Ces mesures seront pérennisées sur les campagnes budgétaires à venir de manière à garantir l'exhaustivité et l'annualité des dépenses et des recettes.

Evolution de l'encours de dette

L'encours global de dette au 31/12 est de 159,49 M€ tous budgets confondus. Le taux d'intérêt moyen de la période est de 3,27 % pour 38 emprunts en cours de remboursement.

2014 constitue la deuxième année sans aucun emprunt pour financer les investissements, dans le cadre du gel de 3 ans décidé par l'établissement.



Récapitulatif Recettes – Dépenses

Activité Principale

Le financement du compte d'exploitation est assuré par trois grandes catégories de recettes qui comprennent les recettes Assurance-maladie, la facturation du séjour relevant du patient ou de sa mutuelle, et enfin les recettes subsidiaires (qui comptabilisent notamment les rétrocessions, les personnels mis à disposition à l'extérieur de l'établissement, les matériels mis à disposition des tiers, les subventions, les cessions...)

La principale source de financement est constituée par les produits issus de la tarification à l'activité (T2A) qui représentent 60,45 % des recettes d'exploitation. Ils comprennent les GHS, les DMI et molécules coûteuses et les actes et consultations externes.

Recettes du Budget Principal par catégorie :

PRODUITS	EPRD + DM	Réalisation 2014	Ecart (réalisation – prévision)
Titre 1 : Produits versés par l'Assurance Maladie	257 909 789,75	258 327 322,06	0,16%
Titre 2 : Produits d'hospitalisation	24 948 661,00	24 053 500,46	-3,59%
Titre 3 : Recettes subsidiaires	56 369 136,31	62 222 839,24	10,38%
TOTAL GENERAL	339 227 587,06	344 603 661,76	1,58%

La signification des écarts sera revue lors de l'argumentaire portant sur chacun des titres de recettes.

Les recettes sont en progression de + 18,25 M€ par rapport à l'exercice 2013, soit + 5,59 %.
La tarification à l'activité (T2A) représente 12,57 M€ de cette progression.

Récapitulatif des Recettes – Dépenses de l'Activité Principale

Recettes Assurance Maladie :

Tarification à l'activité : Facturation des GHS

La facturation des séjours, sur la base d'une description médicale anonymisée, est la recette la plus importante du compte d'exploitation du budget principal. Variable, elle dépend de l'activité des services de Médecine, Chirurgie, Obstétrique (MCO). Cette activité de par l'arrivée de praticiens et de la modernisation de l'ensemble des infrastructures hospitalières, poursuit sa progression au-delà de l'objectif annuel national (ONDAM).

Le tableau ci-dessous reprend les indicateurs de facturation des GHS des 5 dernières années qui montre cette évolution continue.

Evolution du nombre de séjours MCO en Résumés de Sorties Standardisées

Ensemble du court séjour	Année 2010	Année 2011	Année 2012	Année 2013	Année 2014
Indicateurs					
Nombre de RUM dans la base	80 664	83 266	91 538	93 998	94 795
Progression N/N-1	4,58%	3,23%	9,96%	2,67%	0,85%
Nombre de séances	33 263	34 728	37 844	40 202	41 218
Progression N/N-1	9,89%	4,40%	9,00%	6,23%	2,53%
Durée moyenne de séjour des RSS, séjours de 2 jours et plus	7,29	7,01	7,23	7,17	7,19
Nombre de séjours ambulatoires	51 174	53 493	58 529	59 289	60 910
Progression N/N-1	8,12%	4,53%	9,41%	1%	3%
Valorisation T2A en 100 %	155 287 855 €	157 481 304 €	168 239 994 €	176 150 192 €	184 285 388 €
Progression N/N-1	5,05%	1,41%	6,83%	4,70%	4,62%
basée sur (en RSS)	68 812	70 682	75 146	77 704	79 532
C.A. moyen par RSS	2 256,70 €	2 228,03 €	2 238,84 €	2 266,94 €	2 317,22 €

Globalement l'activité médicale du court séjour continue sa progression, tant en chiffre d'affaires (+4,62 %), qu'en poids moyen du cas traité (PMCT), qui passe de 2 266,94 € à 2 317,22 €. Une durée moyenne de séjour qui reste stable et une activité ambulatoire qui poursuit sa progression.

Sachant que l'établissement est en mode de gestion polaire avec une large délégation financière, le tableau ci-dessous reprend la production en 100 % Assurance Maladie réalisée par chacun des pôles MCO

→ Compte d'exploitation Activité Principale

Détail de la production médicale 2014 par pôle, reprenant les séjours, les hospitalisations d'une journée ainsi que les séances de dialyses

		<i>CA 2014 en 100 % Assurance Maladie</i>
Pôle 01	Unité sommeil	485 644
Pôle04	Chirurgie	42 274 209
Pôle05	Urgence -Réanimation	28 124 444
Pôle06	Court séjour gériatrique	7 385 226
Pôle07	Psychiatrie	1 283 961
Pôle08	Cancérologie-Spécialités médicales	29 644 215
Pôle10	Mère-enfant	28 469 951
Pôle11	(*)	46 603 602
Pôle 13	Unité de cohorting	14 136
		184 285 388

Chiffre d'affaire réalisé par les Pôles au titre des activités MCO relevant de la tarification à l'activité (GHS).

(*) Le pôle 11 reprend les activités de Médecine, Neurologie, Cardiologie, Dialyse, Néphrologie, Dermatologie

Tarification à l'activité : Autres recettes T2A

Hormis la facturation des séjours, les recettes T2A sont également composées des recettes des Actes et Consultations Externes (ACE), du remboursement des médicaments coûteux et des dispositifs médicaux implantables (éléments non repris dans la facturation du séjour).

	Réalisation 2011	Réalisation 2012	Réalisation 2013	Réalisation 2014	Progression en % (2014/2013)
Molécules coûteuses	10 703 035	11 340 374	12 152 991	11 652 352	-4,12%
DMI	2 868 128	3 108 129	3 486 304	3 904 180	11,99%
Actes et consultations externes	13 969 745	14 551 666	15 286 936	17 310 236	13,24%
TOTAL GENERAL	27 540 909	29 000 169	30 926 231	32 866 768	6,27%

En ce qui concerne les DMI et les Molécules coûteuses le différentiel entre le tarif de responsabilité défini par le ministère, et le tarif obtenu par le CHV au titre des négociations fournisseurs, se nomme la « marge de responsabilité ». 50% de cette marge est reversée à l'établissement, les 50 autres pourcents étant conservés par l'Assurance Maladie. Pour 2014 c'est 204 492,50 € qui ont été reversés au Centre Hospitalier de la manière suivante :

- 69 792,66 € au titre des molécules onéreuses
- 134 699,84 € au titre des Dispositifs médicaux implantables (DMI).

→ Récapitulatif des Recettes – Dépenses de l'Activité Principale

Recettes Assurance Maladie : Les Forfaits

Dernière catégorie de recettes allouées par la Caisse Primaire d'Assurance Maladie, les enveloppes forfaitaires financent :

- les activités de Psychiatrie et de Soins de Suite et de Réadaptation sous la forme d'une Dotation Annuelle de Financement (DAF)
- les missions d'intérêt général (MIG) sous forme d'enveloppes individualisées
- les aides en accompagnement des projets d'investissements ou de missions en exploitation (AC),
- L'activité des Urgences
- L'activité des prélèvements d'organes.

Comptes et Intitulés	Réalisation	Réalisation	Réalisation	Réalisation	Progression en % (2014/2013)
	2011	2012	2013	2014	
Urgences (FAU)	3 179 175	3 527 565	3 527 565	3 699 217	4,87%
Prélèvements d'organes ou de tissus	323 434	323 952	331 472	336 755	1,59%
Dotation annuelle de financement	30 207 683	30 095 702	29 365 533	30 536 055	3,99%
Missions d'intérêt général et d'aide à la contractualisation	25 193 977	20 680 331	15 417 422	15 399 371	-0,12%
Fonds d'Intervention Régionale (*)	0	3 727 447	10 710 676	11 269 093	5,21%
TOTAL FORAITS	58 904 269	58 354 997	59 352 668	61 240 491	3,18%

(*) Certaines missions financées antérieurement par MIGAC sont dès 2012 et progressivement transférées au Fonds d'Intervention Régionale (FIR) qui est comptabilisé en recettes subsidiaires (titre 3). Afin de pouvoir comparer l'évolution des Recettes Assurance Maladie sur la période 2011-2014, cette enveloppe a été réintégrée au Titre 1.

Recettes Assurance Maladie : Synthèse

PRODUITS	Réalisation	Réalisation	Réalisation	Réalisation	Progression en % (2014/2013)
	2011	2012	2013	2014	
Tarifification à l'activité (GHS)	147 682 196	159 423 100	165 828 046	175 007 323	5,54 %
Tarifification à l'activité (Autres)	27 695 908	29 184 927	30 926 231	32 866 768	6,27 %
Forfaits	58 904 269	58 354 997	59 352 668	61 240 491	3,18 %
TOTAL GENERAL	234 127 374	246 778 266	256 106945	269 114 582	

→ Récapitulatif des Recettes – Dépenses de l'Activité Principale

Produits d'Hospitalisation

Ils sont constitués de la part de la facturation d'un acte ou d'un séjour relevant du patient ou de sa mutuelle, appelée plus communément « Tiers Payant ».

Dans le respect des dispositions du décret 2009-213 du 23 février 2009 relatif à la fixation des tarifs journaliers de prestations (TJP), l'établissement a réalisé une première approche des coûts économiques à opposer aux tarifs journaliers, il s'avère que les coûts économiques seraient supérieurs de 15 % au TJP. En conséquence et compte tenu du courrier de l'Agence Régionale de l'Hospitalisation, l'établissement a décidé d'opérer pour 2014 un abattement de 5 % sur l'ensemble de ces tarifs.

Le montant décomposé des produits d'hospitalisation et leur évolution sont présentés ci-dessous.

Nature des produits	2011	2012	2013	2014	Evolution 2014/2013
Tarifs d'hospitalisation	9 576 361	10 796 728	11 450 208	12 113 161	5,79%
Forfait journalier et TM de 18€	5 463 541	5 490 903	5 451 529	5 464 782	0,24%
Consultations et actes	3 062 948	3 189 546	3 295 547	3 193 354	-3,10%
Conventions internationales	3 022 280	3 023 521	3 832 318	3 284 150	-14,30%
TOTAL	21 125 130	22 500 698	24 029 602	24 055 447	0,11%

Recettes subsidiaires

Les recettes subsidiaires se sont élevées à 51 435 869 € (hors Fonds d'Intervention Régionale imputé au Titre 1), elles reprennent notamment les prestations de services réalisées pour des tiers, le personnel mis à disposition à l'extérieur de l'établissement, la constatation des stocks de fin d'année, le remboursement des prestations faites pour les budgets annexes (restauration, blanchisserie...).

Nature des produits	2011	2012	2013	2014	Evolution 2014/2013
Prestations de service	20 976 242	18 726 289	23 072 323	24 408 124	5,79%
Rétrocessions de médicaments	4 814 272	6 412 247	7 181 570	8 411 835	17,13%
Remboursement des B.A.	4 962 373	4 864 052	5 207 902	5 308 690	1,94%
Reprises de provisions	3 855 022	4 517 141	4 777 870	5 879 904	23,07%
Variations de stocks	4 067 850	4 620 439	4 516 738	5 290 103	17,12%
Remboursements sur salaires	1 073 082	1 533 023	1 458 244	2 137 211	46,56%
TOTAL Recettes Subsidiaires	39 748 841	40 673 191	46 214 648	51 435 869	11,30%



Récapitulatif Recettes – Dépenses

Activité Principale

Evolution des dépenses d'exploitation

La réalisation est supérieure de 1,22 % à la prévision, cet écart provenant pour l'essentiel du Titre 4 « dépenses à caractère financier ».

	EPRD après DM	Réalisations 2014	écart en % (réalisations/prévisions)
Titre 1 Dépenses de personnel	199 664 719	198 833 963	-0,42%
Titre 2 : Charges à caractère médical	62 985 621	64 428 388	2,29%
Titre 3 : Charges à caractère hôtelier et général	49 426 309	49 411 229	-0,03%
Titre 4 : Charges d'amortissements, de provisions et dépréciations, financières et exceptionnelles	27 719 764	31 262 684	12,78%
TOTAL DES CHARGES	339 796 413	343 936 265	1,22%

Dépenses de personnel :

Afin de pouvoir comparer des éléments comparables, il est nécessaire de prendre en compte la totalité des dépenses 2013, soit les dépenses constatées au titre 1 ainsi que la provision faite en clôture d'exercice comptabilisant la demi prime de service payée en mai 2014. Ce faisant les dépenses étant comparables, il est possible de calculer le taux d'évolution qui est de 4,64 % par rapport à N-1, soit en ETP + 86,43 au titre du personnel non médical et + 27,90 (en valeur 6,02 M€) au titre du personnel médical (en valeur 2,80 M€). Le recrutement des postes médicaux depuis ces deux dernières années est un facteur important de la progression de l'activité de l'établissement.

Dépenses à caractère médical :

En dehors des achats pharmaceutiques justifiées en introduction, pas de variations significatives particulières entre les prévisions et réalisations. Par contre en lien avec la progression d'activité du M.C.O., les dépenses 2014 sont supérieures de 7 % aux dépenses constatées en 2013.

Dépenses à caractère hôtelier et général :

Globalement les réalisations sont dans les épures des prévisions (15 K€ sur 49 M€), et progressent de 5,15 % par rapport à 2013. Il s'agit notamment des prestations de services extérieures (locations, crédit-bail).

→ Récapitulatif des Recettes – Dépenses Activité Principale

Dépenses à caractère financier :

Variation dépenses-recettes de + 3 M€ qui provient des annulations de titres sur exercices antérieurs (nécessitant une régularisation par mandat), le tiers de ces annulations est compensé par une réémission (en recettes subsidiaires).

On constate par ailleurs un gain de plus de 1,3 M€ sur les intérêts d'emprunt entre 2013 et 2014 en raison de la diminution de l'encours et d'une stabilité du taux d'intérêts moyen de 3,22 %.

Enfin il y a une baisse significative des dotations aux provisions (- 2,08 M€) en raison d'une dépense ponctuelle sur 2013.

Résultat d'exploitation :

A la clôture de l'exercice, le compte d'exploitation de l'activité principale affiche un excédent de

RECETTES réalisées	344 605 897
DEPENSES réalisées	343 745 806
Résultat excédentaire	+ 860 091

Cet excédent représente 0,25 % des recettes réalisées. Il sert à résorber pour partie le résultat déficitaire cumulé de l'activité principale. Le déficit cumulé du Compte 119 après affectation sera de 4,98 M€.

Retraitement des dépenses et des recettes dans le cadre de la sincérité des exercices comptables

L'objectif de ces corrections est de donner l'image la plus fidèle possible d'une campagne budgétaire. Ce sont donc les recettes et les dépenses sur exercices antérieurs qui sont réaffectées sur le bon exercice comptable.

Evolution compte d'exploitation retraité

Activité principale

Dépenses retraitées :

	Réalisations 2 010	Réalisations 2 011	Réalisations 2 012	Réalisations 2 013	Réalisations 2 014
Dépenses de personnel	175 934 064	181 210 015	183 210 118	190 420 763	198 862 536
<i>Dont Dép. de personnel non médical</i>	137 741 562	141 214 336	140 539 493	146 086 398	150 862 925
Dont Dép. de Personnel médical	38 192 502	39 995 679	42 670 624	44 334 366	47 999 610
<i>% évolution</i>	5,25%	3,00%	1,10%	3,94%	4,43%
<i>Poids du Titre</i>	61,85%	61,42%	59,09%	58,38%	58,41%
Dépenses Médicales courantes	33 372 949	29 838 369	34 416 942	36 796 078	45 116 867
Molécules & DMI onéreuses	13 685 068	17 665 250	19 800 502	19 800 502	16 098 372
Stocks initiaux à caractère médical	3 079 896	3 677 846	3 163 981	3 647 573	3 396 648
<i>% évolution</i>	9,48%	2,08%	12,11%	4,99%	7,25%
<i>Poids du Titre</i>	17,63%	17,35%	18,51%	18,47%	18,98%
Dépenses Hôtelières courantes	30 062 118	32 640 063	35 854 578	38 274 928	40 344 236
Remboursement GCS Sant 'Hainaut	8 226 031	8 068 604	8 150 591	8 150 591	8 150 591
Stocks initiaux à caractère hôtelier	795 999	810 659	903 870	972 866	1 120 091
<i>% évolution</i>	10,52%	6,23%	8,16%	5,54%	4,68%
<i>Poids du Titre</i>	13,74%	14,07%	14,48%	14,53%	14,57%
Dépenses Financières hors Hôpital 2007	18 672 590	20 504 488	23 917 778	28 125 703	27 371 415
<i>% évolution</i>	9,85%	9,49%	16,15%	14,57%	-2,68%
<i>Poids du Titre</i>	6,79%	7,16%	7,92%	8,62%	8,04%
DEPENSES TOTALES	284 460 022	295 046 605	310 049 669	326 189 006	340 460 755
<i>% évolution</i>	6,98%	3,72%	5,08%	5,21%	4,83%

On constate une relative stabilité du poids de chacun des titres de dépenses sur les trois dernières années. Sur la période des cinq ans, le poids du titre 1 « dépenses de personnel » tend progressivement à diminuer, au bénéfice des titres 2 « dépenses médicales » et 4 « dépenses à caractère financier ».

Evolution compte d'exploitation retraité

Activité principale

Recettes retraitées :

	Réalisations 2 010	Réalisations 2 011	Réalisations 2 012	Réalisations 2 013	Réalisations 2 014
TITRE 1 Assurance Maladie	222 153 721	225 488 598	235 404 543	238 677 493	251 316 372
Hôpital 2007 & PRISM & DUP	6 638 776	6 638 776	6 638 776	6 638 776	6 429 116
Aides exceptionnelles	0	2 000 000	1 007 500	80 000	100 000
<i>% évolution du titre</i>	6,11%	2,33%	3,81%	0,97%	5,07%
<i>Poids du titre</i>	80,48%	79,87%	78,09%	75,12%	75,28%
TITRE 2 Produits d'hospitalisation	18 517 206	20 872 638	22 490 412	24 009 045	23 847 748
<i>% évolution du titre</i>	5,52%	12,72%	7,75%	6,84%	-0,21%
<i>Poids du titre</i>	6,51%	7,12%	7,23%	7,36%	7,00%
TITRE 3 Recettes subsidiaires	26 108 436	27 436 992	28 656 655	34 322 256	38 004 830
Stocks finaux	4 487 534	4 067 850	4 620 439	4 516 738	5 290 103
Chambres particulières	1 205 363	2 102 362	2 991 769	3 405 775	3 617 134
Recette exceptionnelle	2 681 556	1 483 481	2 169 362	1 671 219	1 342 957
Reprises de provisions Hôpital 2007 & PRISM & DUP	2 474 951	2 991 126	2 399 711	2 460 042	1 154 160
FIR	0	0	3 727 447	10 710 676	11 269 093
<i>% évolution du titre</i>	15,51%	0,78%	8,21%	10,62%	6,15%
<i>Poids du titre</i>	13,00%	13,01%	14,69%	17,52%	17,71%
Budget Total	284 267 543	293 081 823	310 106 615	326 492 019	342 371 513
<i>% évolution</i>	7,24%	3,12%	6,18%	4,95%	4,84%

Le transfert du financement de certaines missions (MIGAC) du Titre 1 « Assurance Maladie » vers le Fonds d'Intervention Régional comptabilisé au Titre 3 « Recettes subsidiaires » a généré le poids du titre 1 des recettes passant de 80 % à 75 %.

Résultats d'exploitation 2014 de l'Entité

L'entité Centre Hospitalier de Valenciennes termine son exercice 2014 par un résultat d'exploitation excédentaire de plus de 1,72 M€. A l'exception de la maison de retraite Duvant qui affiche un résultat légèrement déficitaire, tous les autres budgets composants l'entité sont en excédent. L'excédent du budget principal vient atténuer le report à nouveau déficitaire cumulé des années antérieures, et qui se situe maintenant en dessous des 5 M€.

➔ Résultats de l'Entité et Investissement

Nature du budget	Lettre	Résultats en €
Activité Principale	H	860 091,34
D.N.A.	A	83 615,41
EHPAD La RHONELLE	E1	277 066,72
EHPAD VAL D'ESCAUT	B	342 895,93
EHPAD SERBAT	E3	121 843,07
Institut de Formation en Soins Infirmiers	C	4 489,44
Maison de retraite de Duvant	J	-11 129,07
Les CHARTRIERS	P1	32 402,47
CSAPA	P2	18 277,04
Résultat Entité		1 729 552,35

Investissements réalisés en 2014

Le montant des ressources s'élève 15,95 M€ pour 17,45 M€ d'emplois. On en déduit une reprise sur fonds de roulement d'investissement de 1,53 M€.

Compte tenu de la taille de l'établissement, le volume investi en 2014 paraît faible, mais il faut souligner que l'établissement a opté pour le gel du recours à l'emprunt et que le crédit-bail est devenu une source de financement, au minimum, pour la période 2013-2015.

Les sources de financement 2014 sont les suivantes :

Recettes investissements	
Capacité d'autofinancement	15 500 681
Subventions	62 452
Autres ressources	390 019
Montant des ressources	15 953 152
Remboursement du capital	15 319 550
Acquisitions	1 756 396
Participation au GCS Sant'Hainaut	372 686
Montant des emplois	17 448 632

→ Analyse financière : Comptes Entité

Présentation des évolutions du compte de résultat toutes activités confondues

Le tableau des soldes intermédiaires de gestion présenté ci-dessous, qui correspond à la consolidation des comptes d'exploitation composant l'Entité du CHV, traduit la manière dont évoluent les grands postes de dépenses et de recettes.

Premier constat : les produits bruts d'exploitation continuent de progresser, la principale raison étant le soutien de l'activité financée par T2A (+ 11 M€).

Deuxième constat : cette progression du chiffre d'affaire de l'Entité ne permet pas de dégager des marges supplémentaires, puisque les consommations intermédiaires (prestations extérieures) et surtout les charges de personnel progressent en parallèle. La conséquence en est une quasi-stabilité de l'excédent brut d'exploitation, ainsi qu'une baisse de la marge brute, qui revient au niveau de 2012.

Au final le résultat net d'exploitation 2014 est légèrement inférieur à celui de 2013, tout en sachant que l'établissement dans le cadre de sa gestion du risque a doté les dotations aux provisions ainsi que le CET pour près de 2 M€.

Soldes	2010	2011	2012	2013	2014
Produits des tarifications à l'activité pris en charge par l'assurance-maladie (A)	172 401	175 223	188 423	196 754	207 874
. Sous-total MCO & HAD (A + B)	172 401	175 223	188 423	196 754	207 874
Produits de l'activité hospitalière non pris en charge par l'assurance-maladie (C)	18 661	21 125	22 501	24 030	24 055
Sous-total variable selon l'activité (A + C)	191 063	196 348	210 924	220 784	231 930
MIGAC	24 073	25 194	24 408	26 128	26 668
Forfaits annuels	3 485	3 503	3 852	3 859	4 036
Dotation annuelle de financement (DAF)	28 833	30 208	30 096	29 366	30 536
Produits afférents aux soins (CRA)	9 007	9 162	10 000	8 896	9 012
Produits afférents à la dépendance	2 558	2 590	2 607	2 597	2 625
Produits de l'hébergement	8 494	8 586	8 736	8 767	8 920
Autres produits de tarification des CRA	614	727	663	667	696
Ventes de marchandises	5 079	4 855	6 453	7 229	8 467
Autres produits	11 592	12 458	15 887	16 593	17 361
Produits bruts d'exploitation	284 798	293 631	313 624	324 884	340 251
Consommations en provenance de tiers	59 418	61 332	66 221	69 835	73 301
Charges externes	27 847	29 986	34 570	36 739	39 268
Remboursements de frais des CRA	3 742	4 001	4 002	4 357	4 370
- Consommations intermédiaires	83 523	87 317	96 790	102 217	108 199
= VALEUR AJOUTEE	201 274	206 313	216 834	222 667	232 051
+ Subventions d'exploitation	4 142	4 916	2 294	2 362	2 082
- Impôts et taxes	81	84	137	70	129
- Charges de personnel (en net)	188 634	195 253	196 786	201 982	212 576
= EXCEDENT BRUT D EXPLOITATION	16 701	15 892	22 205	22 977	21 428
+ Autres produits de gestion courante	3 594	4 233	4 089	5 002	5 668
- Autres charges de gestion courante	570	2 080	1 885	1 951	2 131
= MARGE BRUTE	19 725	18 045	24 408	26 028	24 966
+ Reprises sur amortissements et provisions et transferts de charges d'exploitation	1 361	1 437	1 994	2 498	5 258
- Dotations aux amortissements	13 929	15 664	16 656	16 270	17 192
- Dotations aux provisions et dépréciations	4 829	2 026	3 969	4 184	3 292
= RESULTAT D EXPLOITATION	2 327	1 791	5 777	8 072	9 740
+ Produits financiers	0	0	1	758	0
- Charges financières	3 823	5 428	6 715	7 240	5 913
= RESULTAT COURANT	- 1 495	- 3 637	- 937	1 590	3 827
+ Produits exceptionnels	7 231	7 355	9 992	5 867	4 641
- Charges exceptionnelles	4 782	3 612	2 941	5 361	6 738
= RESULTAT EXCEPTIONNEL	2 449	3 743	7 051	506	- 2 098
RESULTAT NET	953	106	6 115	2 095	1 730

→ Analyse financière : FRNG - BFR

Evolution du fonds de roulement, du besoin de fonds de roulement et constitution de la trésorerie

Fonds de Roulement Net global (FRNG)

Addition du Fonds de Roulement d'Investissement et du Fonds de Roulement d'Exploitation, le Fonds de Roulement Net Global s'élève à 31 264 K€ en 2014. La progression de 608 K€ par rapport à 2013 traduit une quasi-stabilité du FRNG.

	2010	2011	2012	2013	2014
FRI (en K€)	- 31 593	- 29 406	- 8 371	- 2 967	387
+ FRE (en K€)	34 495	32 355	36 841	33 623	30 877
= FRNG (en K€)	2 902	2 949	28 471	30 656	31 264

Besoin de Fonds de Roulement (BFR)

Correspond au besoin de financement lié à l'exploitation courante. Il progresse de + 7 716 K€ par rapport à 2013. Cette progression importante s'explique par le recours à la ligne de trésorerie (7,65 M€ sur 8 M€ de ligne ouverte), qui est ouverte à cheval sur deux exercices, la restitution de la ligne étant prévu en mars 2015.

	2010	2011	2012	2013	2014
FRNG (en K€)	2 902	2 949	28 471	30 656	31 264
<i>FRNG en %¹</i>	<i>100,60</i>	<i>100,60</i>	<i>105,80</i>	<i>106,20</i>	<i>106,30</i>
BFR (en K€)	27 516	40 332	33 990	31 736	38 912
<i>BFR en jours</i>					
Trésorerie	-24 614	-37 383	- 5 492	-1 080	-7 648

Le paiement de la demi prime en novembre, conjuguée à la clôture de l'exercice (près de 7 M€ de décaissement supplémentaire en décembre) ont dû être payés en grande partie par la ligne de trésorerie. La production T2A de décembre ayant été payée en mars de l'année suivante.

Financement des investissements et évolution de la dette

Capacité d'autofinancement (CAF)

Définie comme étant l'excédent disponible sur les opérations d'exploitation donnant lieu à encaissement ou décaissement réel. Elle sert à financer le remboursement en capital des annuités d'emprunts, et pour partie, à financer les investissements de l'année.



Analyse financière : Investissement et Dette

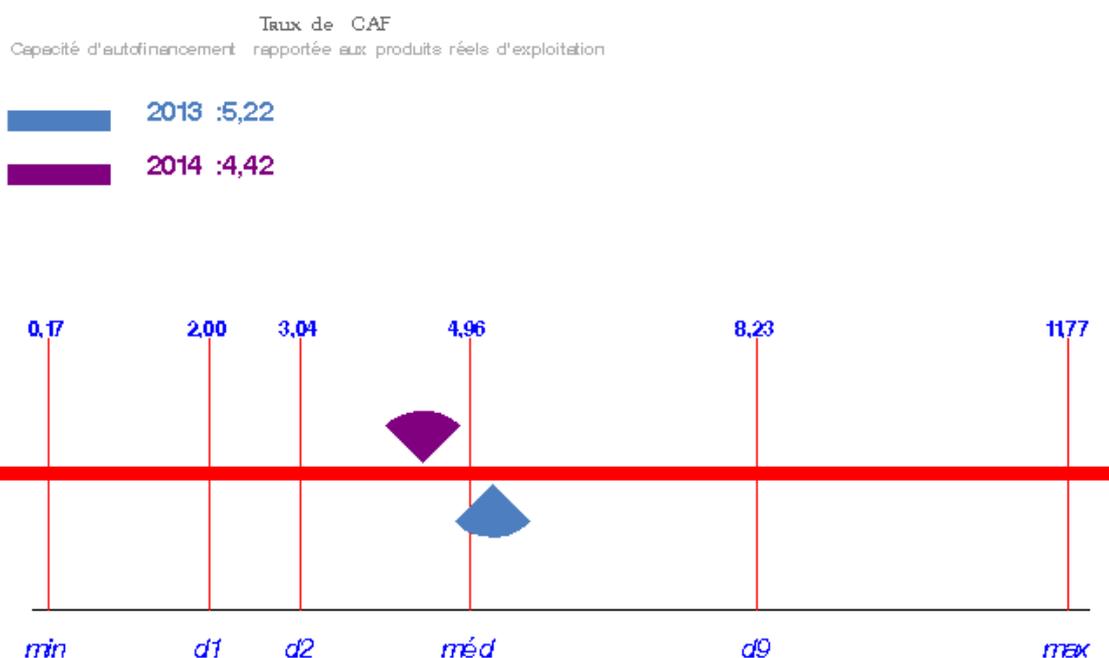
	2010	2011	2012	2013	2014
CAF (K€)	14 978	12 285	16 878	17 463	15 501
Variation N/N-1 en valeur (K€)	+ 1 983	- 2 693	+ 4 593	+ 585	-1 962
Variation N/N-1 en pourcentage	+ 15.27 %	- 17.98 %	+ 37,39 %	+ 3,47 %	-11,24 %

En 2014 les dotations aux amortissements et provisions ont été moins importantes qu'en 2013 (-800 K€ en alimentation de la CAF) et un recours plus important aux reprises de provisions (+ 1,2 M€ qui diminuent la constitution de la CAF), éléments qui expliquent une baisse de la CAF brute en 2014 par rapport à 2013.

	2010	2011	2012	2013	2014
CAF (K€)	14 978	12 285	16 878	17 463	15 501
Remboursement en capital (K€)	9 990	10 532	13 729	15 494	15 320
Immobilisations acquises au cours de l'exercice (K€)	51 117	32 774	13 566	2 304	2 129
Part de la CAF dans le financement des investissements de l'exercice (K€)	9.76 %	5.35 %	23,21 %	85,46 %	8,50 %

La réduction significative des volumes d'investissement en 2014 par rapport aux années 2010-2012, a permis d'atténuer les effets d'une faible CAF nette (CAF déduction faite du remboursement du capital des emprunts) dans le financement des investissements 2014.

→ Analyse financière : CAF et indépendance financière



Evolution de la dette

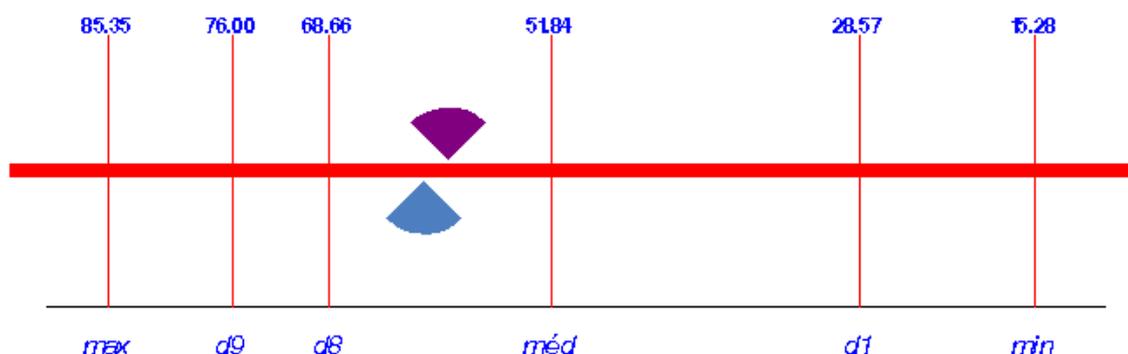
L'établissement n'a pas recouru à l'emprunt en 2014, conformément à la politique de gel arrêtée en 2012 pour les années 2013-2015.

De fait, les échéances bancaires annuelles se réduisent, améliorant ainsi le ratio de dépendance financière, qui se rapproche de la médiane, comme le montre le graphique ci-dessous.

→ Analyse financière : La Charte GISSLER

Indépendance financière
Dette à long et moyen terme rapportée aux capitaux permanents

2013 : 61.52
2014 : 59.64



Composition de la dette et score GISSLER

L'encours de dette au 31 décembre 2014 était de 159 490 290 €, composé de 38 emprunts avec un taux moyen de 3,27 %.

Selon la charte bancaire définie par une échelle de risque dite « score GISSLER¹ », la dette de l'établissement est composée majoritairement d'emprunts classés sans risque (indice 1A du score GISSLER). Seul un emprunt ayant été renégoциé pour moitié est considéré comme emprunt à risque (3^E) de par la constitution de son taux d'intérêts, il sera complètement remboursé en Juillet 2021, son taux d'intérêt est un taux fixe de 3,53 % sous conditions. La condition liée à la fixation du taux de cet emprunt ne s'est jamais avérée depuis sa signature.

Catégorie	Encours au 30/12/14	%
1 - A	146 940 691,33	92,13 %
1 - B	8 965 517,20	5,62 %
3 - E	3 584 081,64	2,25 %
TOTAL	159 490 290,17	100 %