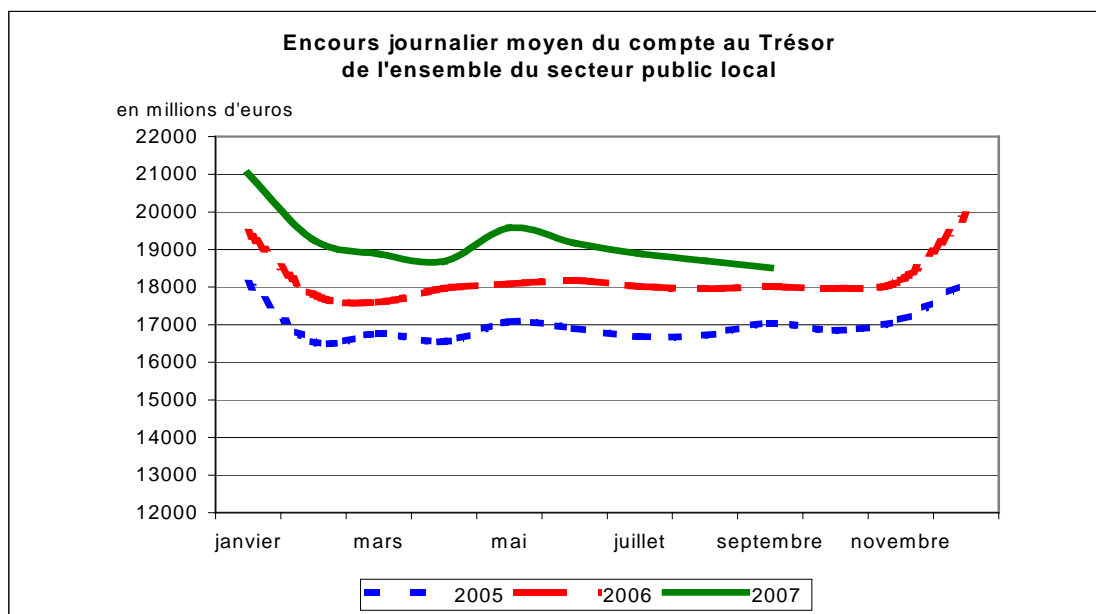
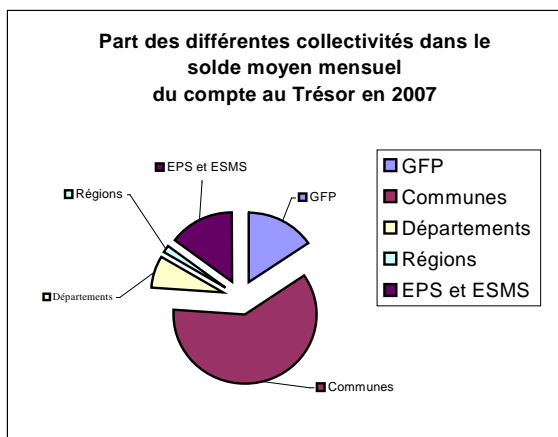


La trésorerie du secteur public local



Un encours de trésorerie des collectivités qui semble toujours progresser en 2007.

L'encours journalier moyen du compte au Trésor pour l'ensemble du secteur public local est, pour les neuf premiers mois de 2007, supérieur de 1 milliard à celui de 2006. Cette augmentation est principalement le fait de **la trésorerie des communes**. En effet, ce type de collectivité possède, comme les années précédentes, le plus haut niveau de trésorerie. De plus, l'encours moyen communal sur les neuf premiers mois augmente de 834 millions entre 2006 et 2007. A contrario, l'encours des régions diminue encore entre 2006 et 2007 (-173 millions). Cette baisse peut s'expliquer par la politique d'ajustement des décaissements aux encaissements afin de maintenir un niveau de trésorerie minimum.



Un profil infra-annuel de la trésorerie qui diffère légèrement en 2007 par rapport aux exercices précédents.

Les quatre premiers mois de l'année sont marqués par une chute de l'encours journalier. Ainsi entre janvier et avril 2007, l'encours moyen a baissé de 2,3 milliards d'euros. Cette évolution est récurrente et résulte de la mobilisation de trésorerie en fin d'année notamment par le biais d'emprunts complexes assortis de lignes de trésorerie, aboutissant à un pic de trésorerie sur les premiers jours de janvier. Le remboursement de ces emprunts, auquel s'ajoutent les conséquences traditionnelles de la journée complémentaire (mandats de dépenses émis au début de l'année, en date du 31 décembre 2006, payés sur la trésorerie de 2007) expliquent le profil de trésorerie de début d'année.

Toutefois, l'exercice 2007 se démarque des précédents par une légère baisse de l'encours à partir de mai, au lieu de la stabilité relevée sur les derniers exercices. Cette diminution découle de l'évolution de la trésorerie communale. En effet, l'encours de communes de plus de 10 000 habitants baisse sensiblement et régulièrement entre mai et septembre (-422 millions d'euros). Ce phénomène peut s'expliquer par la volonté des grandes communes de pratiquer une gestion active de la trésorerie.