

Rapport de l'Agent Comptable Compte Financier 2025  
Conseil d'Administration du 18/03/2026

---



# Campus Montravel



AGENCE COMPTABLE  
DE L'EPELEFPA CAMPUS MONTRAVEL  
Erika PADET assistante  
Lauriane COURREAU, agent comptable

# Sommaire

|      |                                                         |    |
|------|---------------------------------------------------------|----|
| 1.   | Introduction.....                                       | 3  |
| 1.1. | Présentation .....                                      | 3  |
| 1.2. | Résultats .....                                         | 3  |
| 2.   | Analyse du résultat - EPL.....                          | 5  |
| 3.   | Formation du résultat - EPL.....                        | 10 |
| 4.   | Opérations en capital.....                              | 12 |
| 5.   | Analyse de la structure du bilan .....                  | 14 |
| 5.1. | Passif.....                                             | 15 |
| 5.2. | Actif .....                                             | 16 |
| 5.3. | Etat des Créances.....                                  | 18 |
| 5.4. | Etat de la Trésorerie .....                             | 19 |
| 6.   | Indicateurs économiques et financiers.....              | 21 |
| 6.1. | Capacité d'autofinancement .....                        | 21 |
| 6.2. | Fonds de roulement et besoin en fonds de roulement..... | 22 |
| 6.3. | Ratios économiques.....                                 | 26 |
| 7.   | Vue générale – équation bilancielle .....               | 28 |
| 8.   | Centres .....                                           | 29 |
| 9.   | Conclusion .....                                        | 31 |

# 1.Introduction

## 1.1. Présentation

L'enseignement agricole relève du Ministère en charge de l'Agriculture depuis la création de celui-ci en 1881. La mise en place d'un Ministère de plein exercice trouve ses prémices plus d'un siècle auparavant lors de la création de la première école vétérinaire au monde en 1761 à Lyon, suivi de nombreuses initiatives sur des périodes plus récentes. Parmi elles, **l'établissement du CAMPUS MONTRAVEL**.

L'enseignement agricole représente aujourd'hui, par le nombre d'élèves, d'apprentis, d'étudiants et de stagiaires en formation continue, la **deuxième communauté éducative en France**. Il assure la formation aux métiers de l'agriculture, de la forêt, de la nature et des territoires (production agricole, services aux personnes, aménagement du paysage, soin des animaux, agroalimentaire, etc.), en lien avec les attentes des milieux agricoles professionnels.

L'enseignement agricole public est structuré autour d'un enseignement secondaire technique (assuré par 28 EPLEFPA en Région Auvergne Rhône-Alpes) et d'un enseignement supérieur (2 écoles d'enseignement supérieur). L'objet pédagogique régional ainsi formé représente un volume budgétaire conséquent dont 224M€ pour l'enseignement technique.

L'EPLFPA CAMPUS MONTRAVEL est un Etablissement Public Local d'Enseignement et de Formation Professionnelle Agricole (« EPLEFPA »). Il est composé de trois centres constitutifs : un **lycée d'enseignement général, technologique et professionnel agricole**, une **exploitation agricole** et un **centre de formation professionnelle et de promotion agricoles** (intégrant un centre de formation par apprentissage non suivi en service à comptabilité distincte).

Ses pôles de compétence en formations initiales, continues et par apprentissage sont l'horticulture, le paysage, l'environnement, la vente fleuristerie.

Le statut de l'EPLFPA est régi par le Livre 8 du Code rural. Les EPLEFPA sont dotés de la personnalité civile et de l'autonomie administrative et financière. Ils sont une composante du service public d'éducation et de formation : à ce titre, 6 missions sont à leur charge (formation initiale et continue, animation et développement des territoires, insertion, expérimentation et innovation, coopération internationale, réponse durable aux besoins d'emploi).

La comptabilité générale de l'EPLFPA (désigné, par commodité, « l'Etablissement » ou « l'EPL »), tenue conformément à l'instruction M9-9 (spécifique aux EPLEFPA et renouvelée en 2025), est présentée en fin d'exercice civil dans un compte financier, soumis à l'approbation du Conseil d'Administration.

## 1.2. Résultats

L'exercice a été définitivement clos le **22/01/2026**.

L'infographie ci-dessous reprend les principaux indicateurs et résultats par centre.

Le budget est exécuté en fonctionnement à hauteur de **93% des charges** votées en Conseil d'Administration soit - 284K€ d'écart (235K€ en 2024).

Le budget est exécuté à hauteur de **104% des produits** soit +143K€ d'écart (87K€ en 2024).

Au total cela représente une « plus-value » de 141K€ par rapport au prévisionnel. On note donc **une prévision large en charges et prudente au niveau des produits**.

Dans tous les cas, **prévision améliorée** par rapport à l'exercice précédent qui constatait une différence de 319K€ entre les projections budgétaires et le réalisé.

# Compte financier 2025

EPLFPA CAMPUS MONTRAVEL

## L'établissement dégrade sa situation financière

L'établissement conjugue une hausse des charges (+3%) à une diminution de 10% de ses produits dégradant ainsi de façon conséquente sa situation financière. Le poids de la masse salariale sur le chiffre d'affaire prend 20 points en 4 ans passant ainsi à 86% du montant des ventes (66% en 2021). Les achats sont en hausse constante depuis 2021 (+193K€). Toutefois, La structure économique est robuste avec un fonds de roulement conséquent et un besoin en fonds de roulement maîtrisé. Les indicateurs financiers sont rassurants et la trésorerie permet d'opérer des placements financiers. La situation entre les centres est encore très contrastée et même inversée avec le lycée qui réalise un excédent de fonctionnement et le CFPPA qui présente un déficit conséquent. L'exploitation creuse toujours plus son déficit structurel (à mettre en lien avec son projet de développement)



### Les chiffres de l'exercice

**PRODUITS : 3 681 479 € / CHARGES : 4 012 997 €**

**RESULTAT : -331 516€ / CAF : - 244 020 €**

**INVESTISSEMENTS REALISES : 202 714 €**

**Nombre de jours de fonctionnement : 162**

### Les indicateurs

#### Le Fonds de roulement brut

**-310 684€ en 2025**

**1 713 787 €**

Il couvre le BFR

Fonds de roulement net 162 jours



#### La trésorerie

**1 818 152 €**

**+8 %**

188 jours de trésorerie

placements

#### Le besoin en fonds de roulement

**-444 385 € soit -104 365 €**

Augmentation dettes (mandataire marché) et diminution créances

| LES CENTRES        | LYCEE                                                                                                                                                                                                                                                   | EXPLOITATION                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | CFPPA UFA OFA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| RESULT FONCT       | 43 535                                                                                                                                                                                                                                                  | -121 652                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | -253 401                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| CAF                | 61 783                                                                                                                                                                                                                                                  | -102 370                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | -203 434                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| VARIATION FdR brut | 58 511                                                                                                                                                                                                                                                  | -138 185                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | -231 011                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Commentaires       | Stabilisation des charges (la diminution de la masse salariale -25% a permis de neutraliser la hausse des achats +27%) ET Augmentation des produits dont les ventes +8.5% (à mettre en lien avec le recrutement) et les subventions d'exploitation +7%. | Diminution notable de tous les postes de charge (yc masse salariale) -11% mais une diminution supérieure des produits -27% dont -22% du chiffre d'affaires (les ventes retrouvent leur niveau de 2023). En 2024, une cession interne de 50K€ avait biaisée le chiffre d'affaires. Politique d'investissement toujours active | Une augmentation maîtrisée des postes de charges +5%(sauf sous-traitance), hausse continue des charges depuis 5 ans en lien avec le développement d'activité (+1M€ depuis 2021) mais pour la première année, la croissance des produits n'est pas en corrélation et le centre accuse une baisse du chiffre d'affaires de 15% en 2025. Des investissements maintenus et subventionnés à 50% |

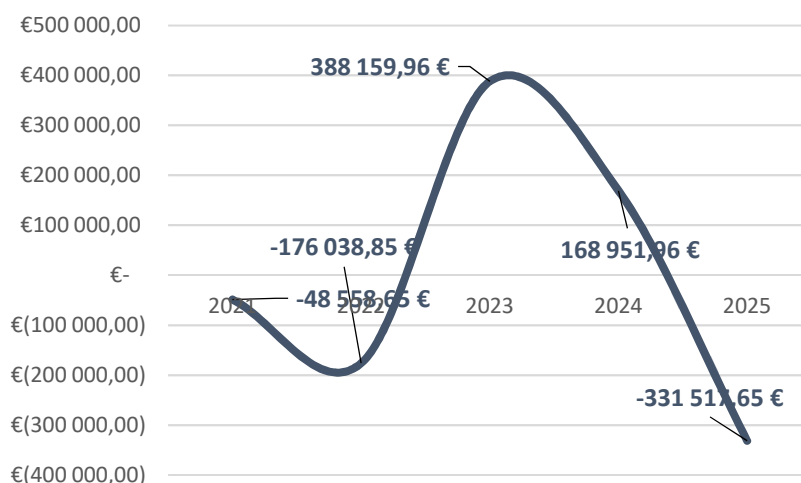
## 2. Analyse du résultat - EPL

En 2025, le **résultat de fonctionnement s'établit à -331K€**.

Ce résultat rompt avec le cercle vertueux des deux exercices précédents et accuse un déficit budgétaire important qui représente 9% du montant total du budget.

Pour rappel, le résultat 2023 enregistrait des produits d'exercice antérieur.

| EXERCICE                   | 2021          | 2022           | 2023         | 2024          | 2025           | n - (n-1)      |
|----------------------------|---------------|----------------|--------------|---------------|----------------|----------------|
| BENEFICE DE L'EXERCICE     | - €           | - €            | 388 159,96 € | 168 951,96 €  | - €            | - 168 951,96 € |
| PERTE DE L'EXERCICE        | 48 558,65 €   | 176 038,85 €   | - €          | - €           | 331 517,65 €   | 331 517,65 €   |
| RESULTAT DE FONCTIONNEMENT | - 48 558,65 € | - 176 038,85 € | 388 159,96 € | 168 951,96 €  | - 331 517,65 € | - 500 469,61 € |
| ECART (n) - (n-1)          |               | - 224 597,50 € | 564 198,81 € | -219 208,00 € | - 500 469,61 € |                |



Les produits de fonctionnement représentent 3 681 478€, en diminution de 9.8% par rapport à l'exercice antérieur.

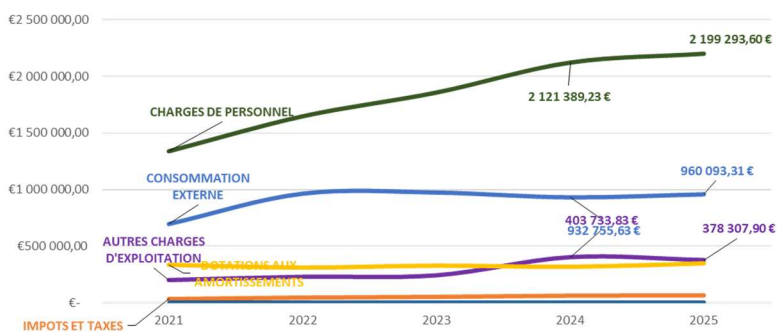
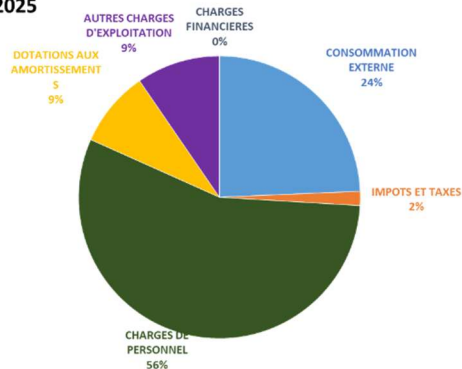
Les charges de fonctionnement représentent 4 012 996€, en hausse de 2.6 % par rapport à l'exercice antérieur.

Cet établissement atteint son plus haut niveau en volume de charges de fonctionnement (pour rappel -3M€ en 2021).

Ci-dessous la répartition des postes budgétaires de fonctionnement et leur évolution sur 5 ans :

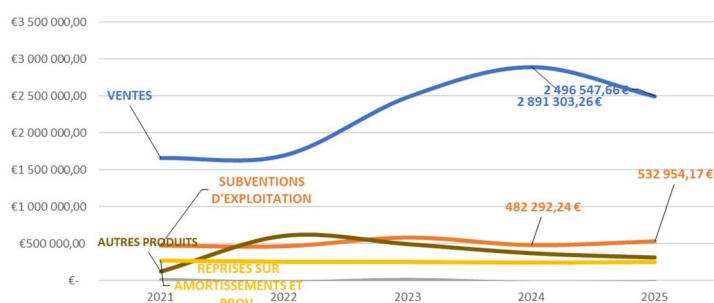
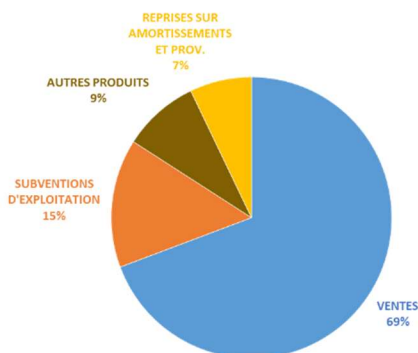
| STRUCTURE DES CHARGES         | 2021           | 2022           | 2023           | 2024           | 2025           | % TOTAL | % n/n-1 |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------|---------|
| CONSOMMATION EXTERNE          | 696 507,96 €   | 966 031,00 €   | 975 559,36 €   | 932 755,63 €   | 960 093,31 €   | 24,3%   | 2,9%    |
| IMPOTS ET TAXES               | 33 121,00 €    | 45 376,40 €    | 51 473,07 €    | 61 264,18 €    | 63 832,55 €    | 1,6%    | 4,2%    |
| CHARGES DE PERSONNEL          | 1 339 740,21 € | 1 647 659,17 € | 1 856 910,05 € | 2 121 389,23 € | 2 199 293,60 € | 55,7%   | 3,7%    |
| DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS  | 333 716,00 €   | 311 704,06 €   | 326 717,76 €   | 317 795,11 €   | 344 432,77 €   | 8,7%    | 8,4%    |
| AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION | 198 638,19 €   | 228 295,73 €   | 241 732,11 €   | 403 733,83 €   | 378 307,90 €   | 9,6%    | -6,3%   |
| CHARGES FINANCIERES           | - €            | - €            | - €            | - €            | - €            | 0,0%    |         |
| TOTAL EPLFPA                  | 2 601 723,36 € | 3 199 066,36 € | 3 452 392,35 € | 3 836 937,98 € | 3 945 960,13 € | 100 %   | 2,8%    |

2025



| STRUCTURE DES PRODUITS               | 2021                  | 2022                  | 2023                  | 2024                  | 2025                  | % TOTAL       | % n/n-1      |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|--------------|
| VENTES                               | 1 662 332,13 €        | 1 699 835,36 €        | 2 487 018,17 €        | 2 891 303,26 €        | 2 496 547,66 €        | 69,1%         | -13,7%       |
| VARIATION D'INVENTAIRE               | 12 853,81 €           | - 16 033,11 €         | 13 578,10 €           | - 22 188,78 €         | - 13 582,83 €         | -0,4%         | -38,8%       |
| SUBVENTIONS D'EXPLOITATION           | 477 169,83 €          | 467 157,23 €          | 582 309,15 €          | 482 292,24 €          | 532 954,17 €          | 14,7%         | 10,5%        |
| AUTRES PRODUITS                      | 126 094,18 €          | 612 227,64 €          | 499 455,22 €          | 375 088,42 €          | 316 676,46 €          | 8,8%          | -15,6%       |
| PRODUITS FINANCIERS                  | - €                   | - €                   | - €                   | 30 616,66 €           | 24 911,94 €           | 0,7%          | -18,6%       |
| REPRISES SUR AMORTISSEMENTS ET PROV. | 274 714,76 €          | 259 840,39 €          | 258 191,67 €          | 248 778,14 €          | 256 935,08 €          | 7,1%          | 3,3%         |
| <b>TOTAL EPLEFPA</b>                 | <b>2 553 164,71 €</b> | <b>3 023 027,51 €</b> | <b>3 840 552,31 €</b> | <b>4 005 889,94 €</b> | <b>3 614 442,48 €</b> | <b>100,0%</b> | <b>-9,8%</b> |

2025



A noter cependant dans les grandes lignes au niveau EPL :

- **Des charges de fonctionnement en hausse** mais des variations au niveau des chapitres : un poste sous-traitance en franchise diminution -15% (après une hausse des transports en 2024) mais des achats en augmentation +9% (hausse des denrées alimentaires en lien avec l'augmentation des effectifs + dépenses pédagogiques). Des dépenses de fluide maîtrisées. La masse salariale augmente de manière constante depuis 2021 +860K€ et +80K€ / 2024.

| Compte                                        | Libellé du compte                            | 2021                | 2022                | 2023                | 2024                | 2025                | Var. en val n-n-1  |
|-----------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| 601                                           | Achats d'approvisionnements                  | 26 250,74 €         | 22 329,11 €         | 23 178,60 €         | 27 359,37 €         | 19 913,33 €         | - 7 446,04 €       |
| 602                                           | Achats d'autres approvisionnements           | 82 847,93 €         | 95 529,66 €         | 125 005,66 €        | 128 519,93 €        | 142 467,31 €        | 13 947,38 €        |
| 603                                           | Variation des stocks d'approvisionnement     | - 1 073,97 €        | - 478,27 €          | 599,50 €            | - 1 181,02 €        | - 14 773,64 €       | - 13 592,62 €      |
| 604                                           | Achats d'animaux                             | - €                 | - €                 | - €                 | - €                 | - €                 | - €                |
| 606                                           | Achats non stockés de fournitures            | 215 839,55 €        | 348 401,28 €        | 326 903,80 €        | 313 563,08 €        | 345 963,71 €        | 32 400,63 €        |
| 607                                           | Achats de marchandises                       | 30 091,16 €         | 26 725,96 €         | 36 320,14 €         | 32 923,22 €         | 40 270,31 €         | 7 347,09 €         |
| 611                                           | Sous-traitance générale                      | 189 225,92 €        | 210 912,36 €        | 258 339,65 €        | 180 653,15 €        | 178 161,40 €        | - 2 491,75 €       |
| 613                                           | Locations                                    | 6 416,85 €          | 58 953,81 €         | 42 291,05 €         | 38 833,99 €         | 32 167,20 €         | - 6 666,79 €       |
| 614                                           | Charges locatives et de copropriété          | - €                 | - €                 | - €                 | - €                 | - €                 | - €                |
| 615                                           | Travaux d'entretien et de réparations        | 15 888,77 €         | 49 668,13 €         | 27 550,61 €         | 24 551,27 €         | 35 364,90 €         | 10 813,63 €        |
| 616                                           | Primes d'assurance                           | 11 544,85 €         | 11 473,87 €         | 12 749,73 €         | 13 929,29 €         | 15 510,69 €         | 1 581,40 €         |
| 618                                           | Divers                                       | 7 677,13 €          | 7 258,42 €          | 8 069,41 €          | 10 289,07 €         | 8 309,19 €          | - 1 979,88 €       |
| 621                                           | Personnel extérieur à l'établissement        | - €                 | - €                 | - €                 | - €                 | - €                 | - €                |
| 622                                           | Rémunérations d'intermédiaires et honoraire  | 20 295,35 €         | 22 223,15 €         | 9 287,34 €          | 10 080,54 €         | 8 927,28 €          | - 1 153,26 €       |
| 623                                           | Publicité, publications, relations publiques | 14 928,19 €         | 18 252,15 €         | 18 353,22 €         | 22 913,24 €         | 25 138,96 €         | 2 225,72 €         |
| 624                                           | Transports de biens et transports collectifs | 33 403,85 €         | 34 756,80 €         | 35 205,16 €         | 73 451,54 €         | 42 923,63 €         | - 30 527,91 €      |
| 625                                           | Déplacements, missions et réceptions         | 12 042,56 €         | 20 996,50 €         | 17 169,64 €         | 16 678,14 €         | 21 388,30 €         | 4 710,16 €         |
| 626                                           | Frais postaux et frais de télécommunicat     | 16 956,82 €         | 16 307,68 €         | 14 805,10 €         | 16 955,10 €         | 14 406,51 €         | - 2 548,59 €       |
| 627                                           | Frais bancaires et assimilés                 | 452,77 €            | 362,28 €            | 485,20 €            | 503,51 €            | 606,01 €            | 102,50 €           |
| 628                                           | Charges externes diverses                    | 10 523,43 €         | 19 137,73 €         | 16 487,12 €         | 20 941,90 €         | 40 321,82 €         | 19 379,92 €        |
|                                               | <b>TOTAL EPLEFPA</b>                         | <b>696 507,96 €</b> | <b>966 031,00 €</b> | <b>975 559,36 €</b> | <b>932 755,63 €</b> | <b>960 093,31 €</b> | <b>27 337,68 €</b> |
| <b>Détail du compte 606 - Energies</b>        |                                              |                     |                     |                     |                     |                     |                    |
| Compte                                        | Libellé du compte                            | 2021                | 2022                | 2023                | 2024                | 2025                | Var. en val        |
| 6061                                          | Eau                                          | 9 719,02 €          | 12 882,05 €         | 4 489,78 €          | 6 883,69 €          | 12 177,00 €         | 5 293,31 €         |
| 6062                                          | Gaz                                          | 51 168,76 €         | 124 683,26 €        | 5 772,69 €          | 27 442,94 €         | 21 241,46 €         | - 6 201,48 €       |
| 6063                                          | Electricité                                  | 33 579,26 €         | 44 661,55 €         | 60 801,15 €         | 38 914,77 €         | 35 475,86 €         | - 3 438,91 €       |
|                                               | <b>TOTAL EPLEFPA</b>                         | <b>94 467,04 €</b>  | <b>182 226,86 €</b> | <b>71 063,62 €</b>  | <b>73 241,40 €</b>  | <b>68 894,32 €</b>  | <b>-4 347,08 €</b> |
| <b>Détail du compte 606 - Autres</b>          |                                              |                     |                     |                     |                     |                     |                    |
| Compte                                        | Libellé du compte                            | 2021                | 2022                | 2023                | 2024                | 2025                | Var. en val        |
| 6064                                          | Carburants et lubrifiants                    | 9 913,35 €          | 18 201,02 €         | 16 141,14 €         | 14 761,54 €         | 13 957,09 €         | - 804,45 €         |
| 6066                                          | Fournitures d'entretien et de petit équi     | 2 805,58 €          | 9 917,40 €          | 16 644,51 €         | 9 566,91 €          | 20 603,91 €         | 11 037,00 €        |
| 60671                                         | Dépenses pédagogiques                        | 52 425,93 €         | 68 201,90 €         | 72 430,59 €         | 70 372,99 €         | 100 265,30 €        | 29 892,31 €        |
| 60672                                         | Dépenses liées à la bourses d'équipement     | 26 162,64 €         | 42 667,40 €         | 90 261,11 €         | 81 119,37 €         | 100 641,47 €        | 19 522,10 €        |
| 6068                                          | Autres fournitures non stockées              | 30 065,01 €         | 27 186,70 €         | 60 362,83 €         | 64 500,87 €         | 41 601,62 €         | - 22 899,25 €      |
|                                               | <b>TOTAL EPLEFPA</b>                         | <b>121 372,51 €</b> | <b>166 174,42 €</b> | <b>255 840,18 €</b> | <b>240 321,68 €</b> | <b>277 069,39 €</b> | <b>36 747,71 €</b> |
| <b>Détail du compte 602 - Achats d'autres</b> |                                              |                     |                     |                     |                     |                     |                    |
| Compte                                        | Libellé du compte                            | 2021                | 2022                | 2023                | 2024                | 2025                | Var. en val        |
| 6021                                          | Carburants et lubrifiants                    | - €                 | - €                 | - €                 | - €                 | - €                 | - €                |
| 6022                                          | Produits d'entretien                         | 9 095,01 €          | 4 552,23 €          | 7 906,85 €          | 9 036,57 €          | 8 196,65 €          | - 839,92 €         |
| 6023                                          | Fournitures d'atelier et de magasin          | 4 184,96 €          | 4 998,48 €          | 6 539,01 €          | 5 341,78 €          | 2 737,77 €          | - 2 604,01 €       |
| 6024                                          | Fournitures de bureau                        | - €                 | - €                 | - €                 | - €                 | - €                 | - €                |
| 6025                                          | Fournitures d'atelier pédagogique            | - €                 | - €                 | - €                 | - €                 | - €                 | - €                |
| 6026                                          | Matériaux divers                             | - €                 | - €                 | 39,75 €             | - €                 | 455,84 €            | 455,84 €           |
| 6027                                          | Autres fournitures consommables              | - €                 | - €                 | - €                 | - €                 | - €                 | - €                |
| 60281                                         | Denrées alimentaires                         | 69 567,96 €         | 85 978,95 €         | 110 520,05 €        | 114 141,58 €        | 131 077,05 €        | 16 935,47 €        |
| 60288                                         | Autres matières premières                    | - €                 | - €                 | - €                 | - €                 | - €                 | - €                |
|                                               | <b>TOTAL EPLEFPA</b>                         | <b>82 847,93 €</b>  | <b>95 529,66 €</b>  | <b>125 005,66 €</b> | <b>128 519,93 €</b> | <b>142 467,31 €</b> | <b>13 947,38 €</b> |

| Compte | Libellé du compte                             | 2021                  | 2022                  | 2023                  | 2024                  | 2025                  | % TOTAL      |
|--------|-----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|
| 64111  | Personnel de service                          | 25 558,25 €           | 28 247,92 €           | 24 856,35 €           | 25 791,06 €           | 41 897,07 €           | 1,9%         |
| 64112  | Personnel des exploitations agricoles         | 54 060,95 €           | 59 156,68 €           | 89 925,94 €           | 116 552,23 €          | 105 359,65 €          | 4,8%         |
| 64113  | Employés de bureau                            | 122 679,03 €          | 135 725,19 €          | 188 211,68 €          | 264 272,73 €          | 274 013,52 €          | 12,5%        |
| 64114  | Personnel enseignant                          | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | 0,0%         |
| 64142  | indemnité compensatrice a la hausse de la CSG | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | 0,0%         |
| 641141 | Personnel Formateurs                          | 508 461,31 €          | 633 734,32 €          | 635 564,11 €          | 720 532,55 €          | 747 494,68 €          | 34,0%        |
| 641143 | Personnel Chargés Mission                     | 111 813,30 €          | 151 469,29 €          | 183 598,50 €          | 215 730,52 €          | 224 522,41 €          | 10,2%        |
| 6415   | Congés payés                                  | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | 0,0%         |
| 6417   |                                               |                       |                       |                       |                       | 2 340,03 €            |              |
| 64173  | Employés de bureau                            | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | 0,0%         |
| 6421   | Emplois Gagés                                 | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | 0,0%         |
| 6428   | Autres                                        | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | 0,0%         |
| 643    | Rémunérations diverses                        | 16 412,50 €           | 30 901,75 €           | 43 786,80 €           | 22 500,00 €           | 27 521,04 €           | 1,3%         |
| 6445   | Rému. personnel sous contrat emploi-soli      | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | 0,0%         |
| 6446   | Rémunération personnel- Emplois Jeunes.       | 114 213,53 €          | 144 945,44 €          | 160 170,44 €          | 150 484,42 €          | 140 046,83 €          | 6,4%         |
| 6448   | Autres rému.perso. recrutés en applic.co      | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | 0,0%         |
| 6451   | Cotisations à la Mutualité Sociale Agricole   | 20 157,48 €           | 22 173,83 €           | 28 861,69 €           | 44 281,71 €           | 38 690,33 €           | 1,8%         |
| 6452   | Cotisations aux Mutuelles                     | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | 0,0%         |
| 6453   | Coti. aux caisses de retraites (CAMARCA)      | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | 0,0%         |
| 6454   | Cotisations aux caisses de chômage            | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | 0,0%         |
| 6461   | Sécurité Sociale                              | 328 046,20 €          | 391 901,97 €          | 450 058,95 €          | 503 277,62 €          | 523 954,93 €          | 23,8%        |
| 6462   | Mutuelles                                     | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | 13 107,50 €           | 0,6%         |
| 6463   | Caisses de retraite (IRCANTEC)                | 36 349,63 €           | 45 302,78 €           | 51 875,59 €           | 57 966,39 €           | 60 345,61 €           | 2,7%         |
| 6464   | Cotisations aux ASSEDIC                       | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | 0,0%         |
| 6465   | CAS Pensions                                  | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | 0,0%         |
| 6468   | Autres organismes sociaux                     | 1 988,03 €            | 4 100,00 €            | - €                   | - €                   | - €                   | 0,0%         |
| 6474   | Versements aux oeuvres sociales               | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | 0,0%         |
| 6475   | Médecine du travail, pharmacie                | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | 0,0%         |
| 6483   | Prime de pouvoir d'achat exceptionnelle       | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | 0,0%         |
|        | <b>TOTAL EPLEFPA</b>                          | <b>1 339 740,21 €</b> | <b>1 647 659,17 €</b> | <b>1 856 910,05 €</b> | <b>2 121 389,23 €</b> | <b>2 199 293,60 €</b> | <b>99,9%</b> |
| 6311   | Impôts sur les salaires                       | 32 614,00 €           | 44 678,00 €           | 50 068,51 €           | 57 843,00 €           | 57 530,00 €           | 2,5%         |
|        | <b>TOTAL EPLEFPA</b>                          | <b>1 372 354,21 €</b> | <b>1 692 337,17 €</b> | <b>1 906 978,56 €</b> | <b>2 179 232,23 €</b> | <b>2 256 823,60 €</b> |              |

- Des **produits de fonctionnement en diminution** de manière significative (-10%) avec un chiffre d'affaire qui accuse un recul de 14% par rapport à 2024 (-418K€) et qui passe sous le seuil de 3M€ (avec des produits liés à la formation continue en forte déprise -853K€). La hausse des subventions d'exploitation +10% (+50K€) notamment des subventions régionales permet d'atténuer ce déficit.

A noter que la taxe d'apprentissage augmente de 17K€ avec un niveau jamais atteint 32K€.

| Compte | Libellé du compte                                                                                 | 2021                  | 2022                  | 2023                  | 2024                  | 2025                  | Var. en val n-n-1     |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 701    | Ventes de produits intermédiaires et finis (hors exploitation agricole et atelier technologique)  | 9 843,00 €            | 5 583,50 €            | 6 017,80 €            | 5 439,98 €            | 6 161,20 €            | 721,22 €              |
| 702    | Ventes de produits intermédiaires et finis des exploitations agricoles et ateliers technologiques | 101 380,92 €          | 80 005,78 €           | 80 751,37 €           | 73 685,67 €           | 87 636,91 €           | 13 951,24 €           |
| 703    | Ventes de produits résiduels                                                                      | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   |
| 704    | Ventes d'animaux                                                                                  | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   |
| 705    | Etudes                                                                                            | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   |
| 706    | Prestations de services                                                                           | 1 763 677,07 €        | 1 529 552,77 €        | 2 272 361,16 €        | 2 634 272,07 €        | 2 265 233,71 €        | -369 038,36 €         |
| 707    | Ventes de marchandises                                                                            | 35 453,28 €           | 24 341,95 €           | 39 951,13 €           | 46 626,12 €           | 29 588,88 €           | - 17 037,24 €         |
| 708    | Produits des activités annexes                                                                    | 80 977,91 €           | 60 351,36 €           | 87 936,71 €           | 131 279,42 €          | 107 926,96 €          | - 23 352,46 €         |
| 709    | Rabais, remises et ristournes accordés par l'établissement                                        | - 324 689,36 €        | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   |
|        | <b>TOTAL EPLEFPA</b>                                                                              | <b>1 666 642,82 €</b> | <b>1 699 835,36 €</b> | <b>2 487 018,17 €</b> | <b>2 891 303,26 €</b> | <b>2 496 547,66 €</b> | <b>- 394 755,60 €</b> |

| Détail du compte 706 |                                                     |                       |                       |                       |                       |                       |                       |
|----------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Compte               | Libellé du compte                                   | 2021                  | 2022                  | 2023                  | 2024                  | 2025                  | Var. en val n-n-1     |
| 7061                 | Produits scolaires-Pension des élèves               | 59 738,40 €           | 70 410,86 €           | 83 820,56 €           | 91 374,27 €           | 92 111,38 €           | 737,11 €              |
| 7062                 | Produits scolaires-Droits de scolarité              | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   |
| 7063                 | Hébergts hôtes passage, apprentis,stagiaires        | 10 951,35 €           | 8 229,64 €            | 2 788,80 €            | - €                   | 44 922,90 €           | 44 922,90 €           |
| 7064                 | Repas fournis                                       | 39 425,52 €           | 49 886,31 €           | 62 933,05 €           | 80 133,32 €           | 27 734,74 €           | - 52 398,58 €         |
| 706511               | Prestations de formation                            | 526 551,81 €          | 588 863,02 €          | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   |
| 706512               | Prestations de formation continue                   | 1 051 565,60 €        | 653 276,99 €          | - €                   | - €                   | - €                   |                       |
| 70652                | Contribution des participants                       | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   |                       |
| 706521               | Contribution des stagiaires de la FPC               | 360,00 €              | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   |                       |
| 70653                | Prestations de formation par apprentissage          | - €                   | 15 612,96 €           | - €                   | - €                   | 32 980,44 €           |                       |
| 706541               | Contributions de centres supports ou mutualisateurs | - €                   | - €                   | 298 839,84 €          | 898 964,30 €          | 1 344 061,48 €        |                       |
| 706542               | Formation - contrat d'apprentissage                 | 171,26 €              | - €                   | 73 023,56 €           | 63 448,85 €           | 60 046,30 €           |                       |
| 706543               | Premier équipement pédagogique                      | - €                   | 35 135,43 €           | - €                   | 1 500,00 €            | 18 000,00 €           |                       |
| 706548               | Autres financements apprentissage                   | - €                   | 20 430,26 €           | 44 432,00 €           | 48 795,00 €           | 54 945,60 €           |                       |
| 70651                | Prestations de formation continue                   | - €                   | - €                   | 1 646 605,80 €        | 1 388 695,57 €        | 535 237,29 €          | - 853 458,28 €        |
| 70652                | Contribution des participants                       | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   |
| 7066                 | Trx et serv. spécif. liés à l'exploitation          | 3 040,53 €            | 16 651,27 €           | 7 395,05 €            | 5 948,68 €            | 4 409,37 €            | - 1 539,31 €          |
| 7068                 | Trx et serv. spécif. liés à l'exploitation          | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   |
| 70688                | Prestations diverses                                | 71 872,60 €           | 71 056,03 €           | 52 522,50 €           | 55 412,08 €           | 50 784,21 €           | - 4 627,87 €          |
| <b>TOTAL EPLEFPA</b> |                                                     | <b>1 763 677,07 €</b> | <b>1 529 552,77 €</b> | <b>2 272 361,16 €</b> | <b>2 634 272,07 €</b> | <b>2 265 233,71 €</b> | <b>- 866 364,03 €</b> |

| Compte               | Libellé du compte                                    | 2021                | 2022                | 2023                | 2024                | 2025                | Var. en val n-n-1  |
|----------------------|------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| 741                  | État                                                 | 288 524,61 €        | 267 505,50 €        | 357 594,69 €        | 233 851,04 €        | 235 897,98 €        | 2 046,94 €         |
| 742                  | Région                                               | 179 776,34 €        | 186 320,83 €        | 215 524,70 €        | 205 061,84 €        | 245 715,89 €        | 40 654,05 €        |
| 744                  | Collectivités publiques et organismes internationaux | - €                 | - €                 | - €                 | - €                 | - €                 | - €                |
| 746                  | Dons et legs                                         | 392,00 €            | 2 992,90 €          | - €                 | 11 000,00 €         | 4 124,60 €          | - 6 875,40 €       |
| 747                  | Autres collectivités publiques                       | - €                 | - €                 | - €                 | 17 000,00 €         | 14 564,97 €         | - 2 435,03 €       |
| 748                  | Autres subventions d'exploitation                    | 8 476,88 €          | 10 338,00 €         | 9 189,76 €          | 15 379,36 €         | 32 650,73 €         | 17 271,37 €        |
| <b>TOTAL EPLEFPA</b> |                                                      | <b>477 169,83 €</b> | <b>467 157,23 €</b> | <b>582 309,15 €</b> | <b>482 292,24 €</b> | <b>532 954,17 €</b> | <b>50 661,93 €</b> |

| Détail du compte 741 |                                         |                     |                     |                     |                     |                     |                   |
|----------------------|-----------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| Compte               | Libellé du compte                       | 2021                | 2022                | 2023                | 2024                | 2025                | Var. en val n-n-1 |
| 74144                | Bourses                                 | 44 659,80 €         | 43 403,26 €         | 45 203,63 €         | 40 546,28 €         | 44 905,21 €         | 4 358,93 €        |
| 74147                | Subventions pour le fonds social lycéen | 161,00 €            | 39,00 €             | 290,00 €            | 460,00 €            | 1 500,00 €          | 1 040,00 €        |
| 74148                | Autres aides                            | 58 423,92 €         | 23 825,00 €         | 74 168,85 €         | 3 670,88 €          | 21 038,09 €         | 17 367,21 €       |
| 7416                 | Assistant d'éducation - AVS             | - €                 | - €                 | - €                 | - €                 | - €                 | - €               |
| 74161                | Assistant d'éducation                   | 145 314,00 €        | 169 738,00 €        | 187 658,00 €        | 164 500,00 €        | 166 446,57 €        | 1 946,57 €        |
| 74162                | Postes gagés                            | - €                 | - €                 | - €                 | - €                 | - €                 | - €               |
| 74168                | Autres emplois                          | 39 965,89 €         | 30 500,24 €         | 50 274,21 €         | 24 673,88 €         | 2 008,11 €          | - 22 665,77 €     |
| 7418                 | Autres Subventions d'état               | - €                 | - €                 | - €                 | - €                 | - €                 | - €               |
| <b>TOTAL EPLEFPA</b> |                                         | <b>288 524,61 €</b> | <b>267 505,50 €</b> | <b>357 594,69 €</b> | <b>233 851,04 €</b> | <b>235 897,98 €</b> | <b>2 046,94 €</b> |

| Détail du compte 742 |                                                                             |              |              |              |              |              |                   |
|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------------|
| Compte               | Libellé du compte                                                           | 2021         | 2022         | 2023         | 2024         | 2025         | Var. en val n-n-1 |
| 7422                 | Subventions de fonctionnement                                               | 133 664,00 € | 138 880,00 € | 158 939,00 € | 137 292,00 € | 172 516,00 € | 35 224,00 €       |
| 7423                 | Participation du fonds commun des services d'hébergement et de restauration | - €          | - €          | - €          | - €          | - €          | - €               |
| 7424                 | Bourses et aides accordées par la Région                                    | 16 621,94 €  | 14 291,05 €  | 24 200,92 €  | 35 988,84 €  | 65 011,91 €  | 29 023,07 €       |
| 7428                 | Autres subventions de la Région                                             | 29 490,40 €  | 33 149,78 €  | 32 384,78 €  | 31 781,00 €  | 8 187,98 €   | - 23 593,02 €     |
| TOTAL EPLEFPA        |                                                                             | 179 776,34 € | 186 320,83 € | 215 524,70 € | 205 061,84 € | 245 715,89 € | 40 654,05 €       |

| Détail du compte 748 |                                                                                  |            |             |            |             |             |                   |
|----------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------|------------|-------------|-------------|-------------------|
| Compte               | Libellé du compte                                                                | 2021       | 2022        | 2023       | 2024        | 2025        | Var. en val n-n-1 |
| 7482                 | Produits des versements ouvrant droit à l'exonération de la taxe d'apprentissage | 8 476,88 € | 10 338,00 € | 9 189,76 € | 15 379,36 € | 32 650,73 € | 17 271,37 €       |

### 3. Formation du résultat - EPL

Les soldes intermédiaires de gestion (SIG) permettent de décomposer l'activité et d'arriver au résultat de fonctionnement.

Voici pour 2025 la présentation des différents soldes :

| Produits                            |             | Charges                                                                              |             | permet de              |
|-------------------------------------|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------------|
| Production de l'exercice            | 2 453 376 € |    |             | payer les fournisseurs |
|                                     |             | Consommation de l'exercice                                                           | 960 093 €   |                        |
| Valeur ajoutée                      | 1 522 872 € |  |             | payer les personnels   |
| Subvention d'exploitation +         | 532 954 €   |  |             |                        |
|                                     |             | Charges de personnel                                                                 | 2 263 126 € | investir               |
| Excédent brut d'exploitation        | - 207 300 € |  |             |                        |
| Amortissements et provisions repris | 256 935 €   | Amortissements et provisions                                                         | 344 433 €   | solidarité nationale   |
| Autres produits                     | 341 588 €   | Autres charges                                                                       | 378 308 €   |                        |
| Résultat                            | - 331 518 € |  |             |                        |
|                                     |             | Impôts sur les bénéfices                                                             | 0           |                        |
| Résultat financier                  | 24 912 €    |                                                                                      |             |                        |

On constate que **les ventes (pensions, formation...) ont largement couvert les charges de production.** (viabilisation, achats, sous-traitance pédagogique, réparation et maintenance quotidienne...)

La valeur ajoutée dégagée ainsi que les subventions n'ont pas permis de couvrir les **charges salariales.**

Aussi, **l'insuffisance brute d'exploitation ne permet pas de couvrir les charges liées à l'amortissement et aux dépenses de transferts** : bourses, fonds régionaux pour la restauration et autres charges de gestion (comme les factures de l'exercice précédent...). Le résultat d'exploitation est ainsi déficitaire et perd 500K€ par rapport à 2024.

L'établissement n'a pas d'emprunt, il n'a donc pas de charges financières à assumer.

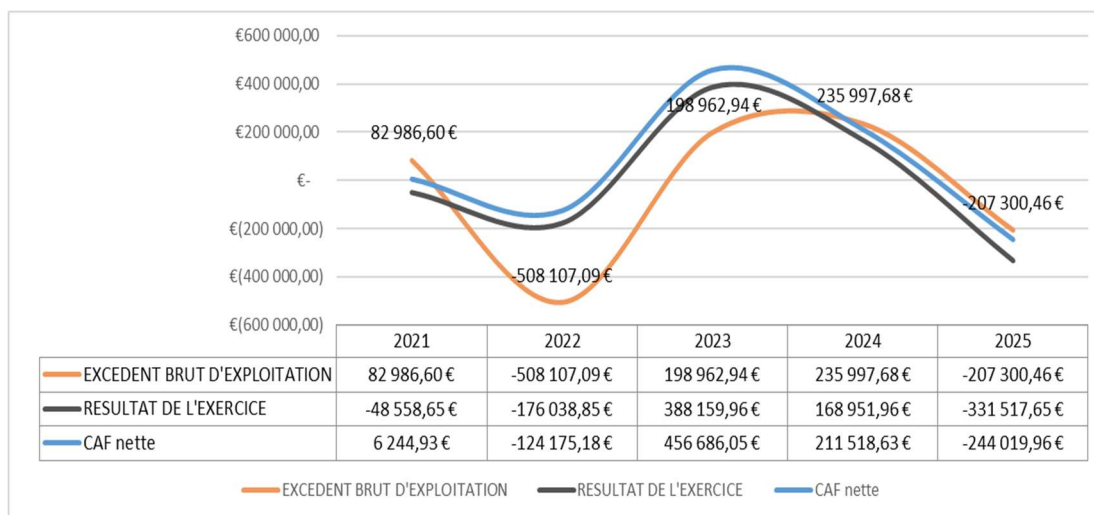
L'excédent de trésorerie soit 1.2M€ a été placé en Comptes à Termes (assis sur des Obligations du Trésor français) rapportant 24K€ d'intérêts.

L'établissement n'étant pas soumis à l'impôt sur les sociétés, le résultat courant est le résultat définitif.

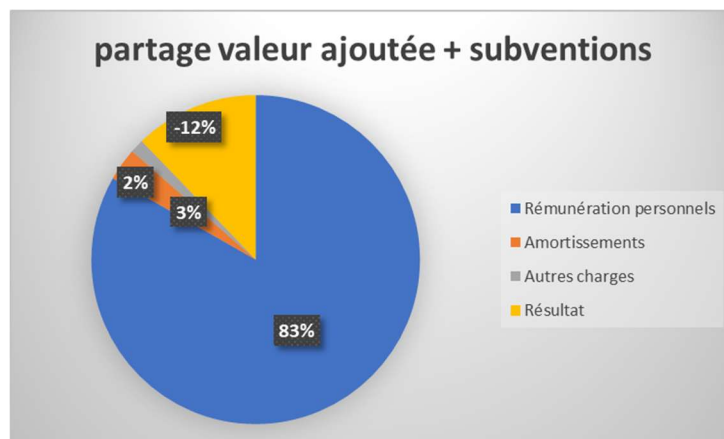
Voici les SIG sur 5 ans pour l'EPLEFPA

| SOLDE INTERMEDIAIRE DE GESTION                     | 2021                  | 2022                  | 2023                  | 2024                  | 2025                  | n/n-1 %       | n/n-1                 |
|----------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|-----------------------|
| Production vendue                                  | 1 626 878,85 €        | 1 675 493,41 €        | 2 447 067,04 €        | 2 844 677,14 €        | 2 466 958,78 €        | -13 %         | - 377 718,36 €        |
| Production stockée                                 | 12 853,81 €           | - 16 033,11 €         | 13 578,10 €           | - 22 188,78 €         | - 13 582,83 €         | -39 %         | 8 605,95 €            |
| Production immobilisée                             | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   |               | - €                   |
| <b>PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>                    | <b>1 639 732,66 €</b> | <b>1 659 460,30 €</b> | <b>2 460 645,14 €</b> | <b>2 822 488,36 €</b> | <b>2 453 375,95 €</b> | <b>-13 %</b>  | <b>- 369 112,41 €</b> |
| Vente de marchandises, études                      | 1 844 654,98 €        | 1 589 904,13 €        | 2 360 297,87 €        | 2 765 551,49 €        | 2 373 160,67 €        | -14 %         | - 392 390,82 €        |
| Consommation de l'exercice en provenance des tiers | 696 507,96 €          | 966 031,00 €          | 975 559,36 €          | 932 755,63 €          | 960 093,31 €          | 3 %           | 27 337,68 €           |
| Marge commerciale                                  | 5 362,12 €            | - 2 384,01 €          | 3 630,99 €            | 13 702,90 €           | - 10 681,43 €         | -178 %        | - 24 384,33 €         |
| <b>VALEUR AJOUTEE</b>                              | <b>978 677,98 €</b>   | <b>717 771,25 €</b>   | <b>1 525 036,91 €</b> | <b>1 936 358,85 €</b> | <b>1 522 871,52 €</b> | <b>-21 %</b>  | <b>- 413 487,33 €</b> |
| Subventions d'exploitation                         | 477 169,83 €          | 467 157,23 €          | 582 309,15 €          | 482 292,24 €          | 532 954,17 €          | 11 %          | 50 661,93 €           |
| Impôts, taxes et versements assimilés              | 33 121,00 €           | 45 376,40 €           | 51 473,07 €           | 61 264,18 €           | 63 832,55 €           | 4 %           | 2 568,37 €            |
| Charges de personnel                               | 1 339 740,21 €        | 1 647 659,17 €        | 1 856 910,05 €        | 2 121 389,23 €        | 2 199 293,60 €        | 4 %           | 77 904,37 €           |
| <b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>                | <b>82 986,60 €</b>    | <b>- 508 107,09 €</b> | <b>198 962,94 €</b>   | <b>235 997,68 €</b>   | <b>- 207 300,46 €</b> | <b>-188 %</b> | <b>- 443 298,14 €</b> |
| Reprises sur amortissements et provisions          | 274 714,76 €          | 259 840,39 €          | 258 191,67 €          | 248 778,14 €          | 256 935,08 €          | 3 %           | 8 156,94 €            |
| Autres produits                                    | 126 094,18 €          | 612 227,64 €          | 499 455,22 €          | 375 088,42 €          | 316 676,46 €          | -16 %         | - 58 411,96 €         |
| Dotations aux amortissements et provisions         | 333 716,00 €          | 311 704,06 €          | 326 717,76 €          | 317 795,11 €          | 344 432,77 €          | 8 %           | 26 637,66 €           |
| Autres charges                                     | 198 638,19 €          | 228 295,73 €          | 241 732,11 €          | 403 733,83 €          | 378 307,90 €          | -6 %          | - 25 425,93 €         |
| Transfert de charges d'exploitation                | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   |               | - €                   |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                     | <b>- 48 558,65 €</b>  | <b>- 176 038,85 €</b> | <b>388 159,96 €</b>   | <b>138 335,30 €</b>   | <b>- 356 429,59 €</b> | <b>-358 %</b> | <b>- 494 764,89 €</b> |
| Produits financiers                                | - €                   | - €                   | - €                   | 30 616,66 €           | 24 911,94 €           | -19 %         | - 5 704,72 €          |
| Charges financières                                | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   |               | - €                   |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>                          | <b>- €</b>            | <b>- €</b>            | <b>- €</b>            | <b>30 616,66 €</b>    | <b>24 911,94 €</b>    | <b>-19 %</b>  | <b>- 5 704,72 €</b>   |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>               | <b>- 48 558,65 €</b>  | <b>- 176 038,85 €</b> | <b>388 159,96 €</b>   | <b>168 951,96 €</b>   | <b>- 331 517,65 €</b> | <b>-296 %</b> | <b>- 500 469,61 €</b> |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>                       | <b>- €</b>            | <b>- €</b>            | <b>- €</b>            | <b>- €</b>            | <b>- €</b>            |               | <b>- €</b>            |
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>                      | <b>- 48 558,65 €</b>  | <b>- 176 038,85 €</b> | <b>388 159,96 €</b>   | <b>168 951,96 €</b>   | <b>- 331 517,65 €</b> | <b>-296 %</b> | <b>- 500 469,61 €</b> |

En 2025, la **valeur ajoutée** diminue de 21% en raison d'un chiffre d'affaires présentant une franche diminution -14%. Le **niveau de subventionnement** augmente **+11%** mais comme la **masse salariale** augmente aussi **+4%** cela impacte défavorablement l'évolution de **l'indicateur EBE qui perd 443K€**. L'établissement ne dégage donc pas de marge et se pose alors la question du modèle économique.



A titre d'illustration, voici une représentation du partage de la valeur ajoutée (ainsi que des subventions fonctionnement) pour l'exercice en cours :

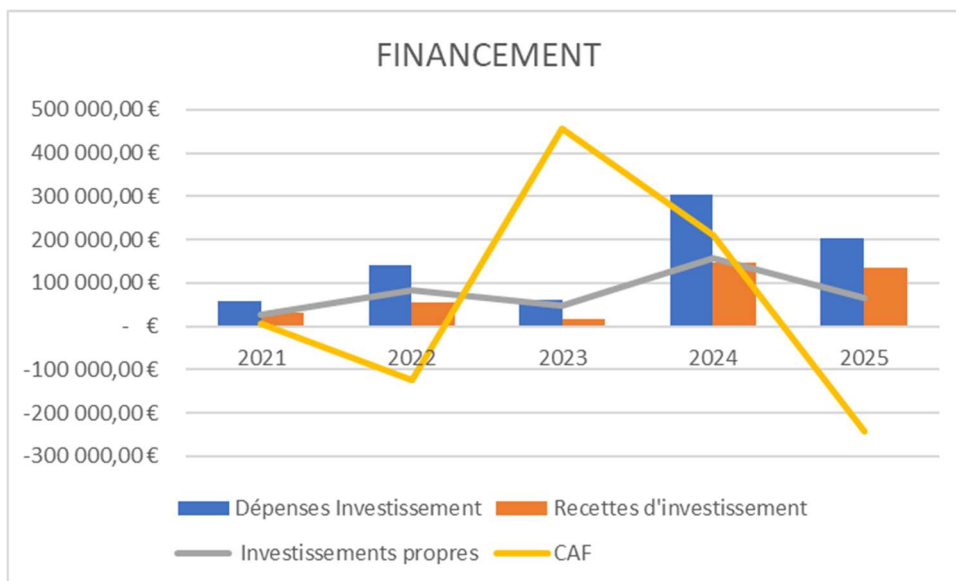


L'EPL étant avant tout un établissement de « services », la valeur ajoutée et les subventions d'exploitation viennent logiquement alimenter principalement la rémunération des personnels. L'EPL a fragilisé sa situation financière en 2025 ce qui ne permet pas de servir sa dynamique de renouvellement des immobilisations.

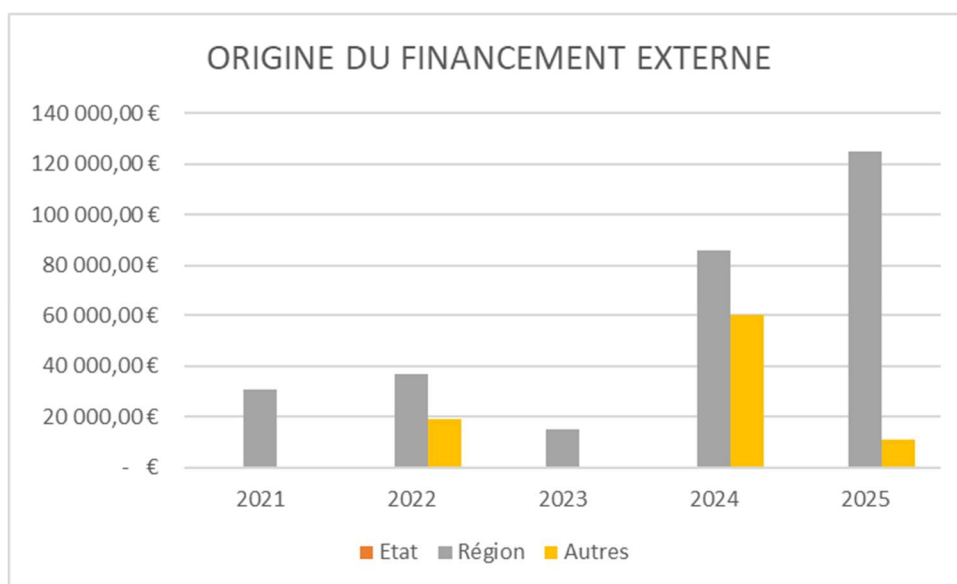
## 4. Opérations en capital

Voici la synthèse des opérations en capital réalisées par l'établissement, en lien avec la Capacité d'autofinancement

| Opérations en capital          | 2021        | 2022          | 2023         | 2024         | 2025          |
|--------------------------------|-------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| Dépenses Investissement        | 56 645,37 € | 140 313,14 €  | 61 576,74 €  | 304 460,22 € | 202 714,20 €  |
| Recettes d'investissement      | 30 659,41 € | 55 658,34 €   | 15 293,44 €  | 146 085,87 € | 136 049,98 €  |
| Investissements propres        | 25 985,96 € | 84 654,80 €   | 46 283,30 €  | 158 374,35 € | 66 664,22 €   |
|                                |             |               |              |              |               |
| Origine du Financement Externe | 2021        | 2022          | 2023         | 2024         | 2025          |
| Etat                           | - €         | - €           | - €          | - €          | - €           |
| Région                         | 30 659,41 € | 36 708,97 €   | 15 293,44 €  | 86 085,87 €  | 124 961,68 €  |
| Autres                         | - €         | 18 949,37 €   | - €          | 60 013,76 €  | 11 088,30 €   |
|                                |             |               |              |              |               |
| Financement Interne            | 2021        | 2022          | 2023         | 2024         | 2025          |
| CAF                            | 6 244,93 €  | -124 175,18 € | 456 686,05 € | 211 518,63 € | -244 019,96 € |



En 2025, l'établissement a fait preuve d'une **politique d'investissement moins dynamique** mais plus prudente avec ¾ des investissements réalisés grâce à des financements externes. Il est renvoyé au rapport de l'Ordonnateur pour le détail des immobilisations.



Les financements externes proviennent principalement de la Région (soutien toujours plus important) mais en 2025 l'établissement a mobilisé, dans une moindre mesure d'autres financements (subvention OPCO).

## 5. Analyse de la structure du bilan

| ACTIF                                      | 2021                  | 2022                  | 2023                  | 2024                  | 2025                  |
|--------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                    | <b>1 611 152,21 €</b> | <b>1 439 761,29 €</b> | <b>1 174 620,27 €</b> | <b>1 145 441,66 €</b> | <b>1 003 723,09 €</b> |
| % total actif                              | 46 %                  | 43 %                  | 36 %                  | 34 %                  | 32 %                  |
| Immobilisations incorporelles              | 1 009,59 €            | 7 427,79 €            | 4 619,19 €            | 2 085,19 €            | - 0,01 €              |
| Immobilisations corporelles                | 1 599 977,50 €        | 1 421 560,17 €        | 1 160 701,62 €        | 1 142 856,45 €        | 1 003 223,08 €        |
| Immobilisations en cours                   | 9 865,12 €            | 10 473,33 €           | 8 999,46 €            | 200,02 €              | 200,02 €              |
| Immobilisations corporelles (bien vivants) | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   |
| Immobilisations financières                | 300,00 €              | 300,00 €              | 300,00 €              | 300,00 €              | 300,00 €              |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                     | <b>837 340,90 €</b>   | <b>470 649,70 €</b>   | <b>513 380,33 €</b>   | <b>572 361,93 €</b>   | <b>341 551,84 €</b>   |
| % total actif                              | 24 %                  | 14 %                  | 16 %                  | 17 %                  | 11 %                  |
| Actif circulant d'exploitation             | 367 529,65 €          | 468 916,27 €          | 437 046,34 €          | 441 681,49 €          | 340 173,31 €          |
| Stocks et en-cours                         | 75 846,71 €           | 60 291,87 €           | 73 270,47 €           | 52 262,71 €           | 53 453,52 €           |
| Clients et comptes rattachés               | 265 400,99 €          | 369 023,66 €          | 319 005,60 €          | 226 567,44 €          | 204 006,03 €          |
| Autres créances d'exploitation             | 26 281,95 €           | 39 600,74 €           | 44 770,27 €           | 162 851,34 €          | 82 713,76 €           |
| Actif circulant hors exploitation          | 469 811,25 €          | 1 733,43 €            | 76 333,99 €           | 130 680,44 €          | 1 378,53 €            |
| Créances diverses                          | 468 253,58 €          | - €                   | 67 117,99 €           | 130 677,44 €          | 1 375,53 €            |
| Comptes de régularisation                  | 1 557,67 €            | 1 733,43 €            | 9 216,00 €            | 3,00 €                | 3,00 €                |
| <b>TRESORERIE ACTIVE</b>                   | <b>1 060 454,15 €</b> | <b>1 476 219,40 €</b> | <b>615 382,55 €</b>   | <b>1 684 451,74 €</b> | <b>1 818 152,15 €</b> |
| % total actif                              | 30 %                  | 44 %                  | 19 %                  | 50 %                  | 57 %                  |
| Valeurs mobilières de placement            | - €                   | - €                   | 1 000 000,00 €        | - €                   | - €                   |
| Banque                                     | 1 060 454,15 €        | 1 476 219,40 €        | - 384 667,45 €        | 1 683 588,39 €        | 1 818 052,15 €        |
| Caisse                                     | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   |
| Virements internes, régies                 | - €                   | - €                   | 50,00 €               | 863,35 €              | 100,00 €              |
| <b>TOTAL GENERAL ACTIF</b>                 | <b>3 508 947,26 €</b> | <b>3 386 630,39 €</b> | <b>3 303 383,15 €</b> | <b>3 402 255,33 €</b> | <b>3 163 427,08 €</b> |

| PASSIF                               | 2021                  | 2022                  | 2023                  | 2024                  | 2025                  |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>RESSOURCES STABLES</b>            | <b>3 338 612,58 €</b> | <b>2 958 391,68 €</b> | <b>3 103 653,41 €</b> | <b>3 169 913,10 €</b> | <b>2 717 510,35 €</b> |
| % total passif                       | 95 %                  | 90 %                  | 94 %                  | 93 %                  | 86 %                  |
| Réserves et reports à nouveaux       | 1 742 780,81 €        | 1 694 222,16 €        | 1 518 183,31 €        | 1 906 343,27 €        | 2 075 295,23 €        |
| Résultat de l'exercice               | - 48 558,65 €         | - 176 038,85 €        | 388 159,96 €          | 168 951,96 €          | - 331 517,65 €        |
| Financement externes de l'actif      | 1 644 390,42 €        | 1 440 208,37 €        | 1 197 310,14 €        | 1 094 617,87 €        | 973 732,77 €          |
| Dettes financières                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   |
| Provisions pour risques et charges   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   |
| <b>DETTES</b>                        | <b>170 334,67 €</b>   | <b>317 954,24 €</b>   | <b>199 729,73 €</b>   | <b>232 342,22 €</b>   | <b>445 916,72 €</b>   |
| % total passif                       | 5 %                   | 10 %                  | 6 %                   | 7 %                   | 14 %                  |
| Dettes d'exploitation                | 87 134,84 €           | 108 883,37 €          | 81 324,91 €           | 87 780,50 €           | 82 300,54 €           |
| Fournisseurs et comptes rattachés    | 82 589,77 €           | 100 751,96 €          | 80 157,81 €           | 84 939,77 €           | 39 915,50 €           |
| Autres dettes d'exploitation         | 4 545,07 €            | 8 131,41 €            | 1 167,10 €            | 2 840,73 €            | 2 253,07 €            |
| Dépréciation des comptes de tiers    | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   |
| Clients produits non encore facturés | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | 40 131,97 €           |
| Dettes hors exploitation             | 83 199,83 €           | 209 070,87 €          | 118 404,82 €          | 144 561,72 €          | 363 616,18 €          |
| Dettes diverses                      | 37 712,52 €           | 121 206,81 €          | 81 866,54 €           | 56 459,17 €           | 48 632,00 €           |
| Comptes de régularisation            | 45 487,31 €           | 87 864,06 €           | 36 538,28 €           | 88 102,55 €           | 314 984,18 €          |
| <b>TRESORERIE PASSIVE</b>            | <b>0,01 €</b>         | <b>0,01 €</b>         | <b>0,01 €</b>         | <b>0,01 €</b>         | <b>0,01 €</b>         |
| % total passif                       | 0 %                   | 0 %                   | 0 %                   | 0 %                   | 0 %                   |
| Concours bancaires courants          | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   |
| Règlements en cours de traitement    | 0,01 €                | 0,01 €                | 0,01 €                | 0,01 €                | 0,01 €                |
| Virements internes, régies           | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   |
| <b>TOTAL GENERAL PASSIF</b>          | <b>3 508 947,26 €</b> | <b>3 276 345,93 €</b> | <b>3 303 383,15 €</b> | <b>3 402 255,33 €</b> | <b>3 163 427,08 €</b> |

**Le bilan se contracte** en raison principalement d'une politique d'investissement moins active et d'un résultat de fonctionnement fortement déficitaire. La trésorerie, quant à elle, est en hausse de 8% pour atteindre 1.8M€.

Les créances clients liées au cycle d'exploitation se diminuent de moitié mais les autres créances (PAR) augmentent du fait du passage en OFA et la facturation directe aux OPCO en respectant

l'annualité budgétaire.

Les dettes fournisseurs liées au cycle d'exploitation se maintiennent mais les autres dettes (notamment les comptes de régularisation) sont en forte hausse prennent en valeur 226K€ du fait que, en tant que mandataire de marché, les contributions aux autres centres n'ont pas été versées avant la clôture budgétaire.

Le niveau des stocks est stabilisé.

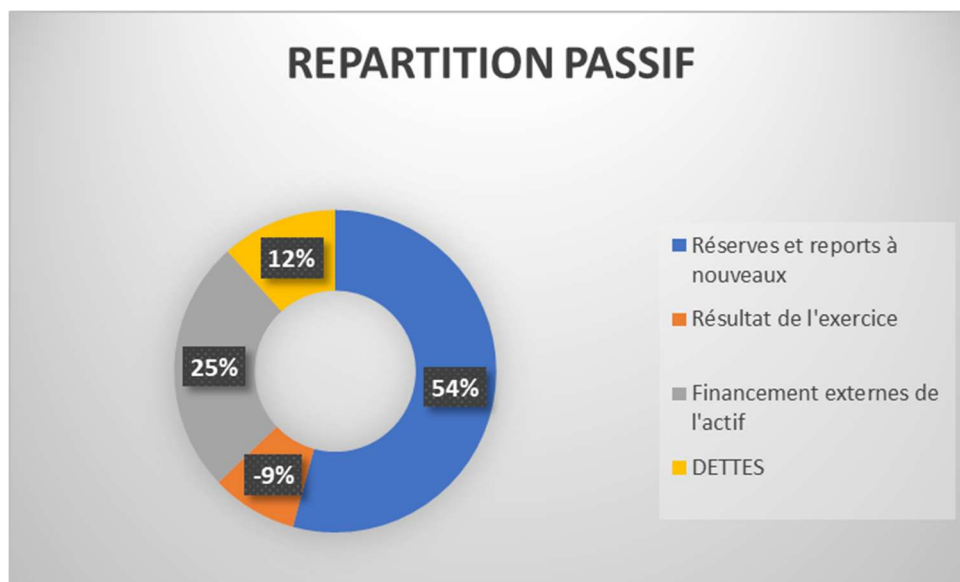
## 5.1. Passif

Le passif est constitué par :

- des capitaux propres (réserves issues des exercices antérieurs excédentaires, résultat de l'exercice,).
- des capitaux externes amenés par des financeurs institutionnels : de manière écrasante par le Conseil régional, propriétaire des locaux et du foncier, mais également les opérateurs de compétences ou les revenus de la taxe d'apprentissage.

Ces capitaux sont appelés des **ressources stables** : ils représentent 86% du bilan. Ils ont pour utilité de financer le temps long de l'activité et sont la mémoire des exercices antérieurs. La surface des capitaux propres (réserves) a un impact majeur sur le fonds de roulement.

- Des dettes dues aux fournisseurs (fournisseurs habituels, salariés de la structure, dettes sociales ou fiscales). On parle de **passif circulant**, en lien avec l'activité de l'exercice.



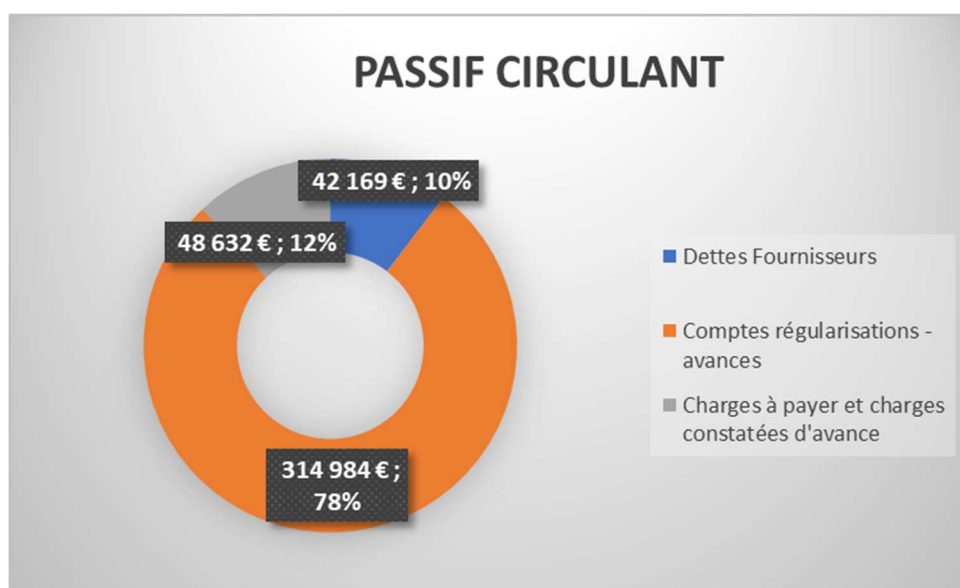
Ici, le passif est constitué principalement :

- des réserves 54% (cumul des bénéfices-CFPPA principalement) couplées au report à nouveau (cumul des déficits-lycée et exploitation) ;
- des subventions d'investissements 25% servies principalement par le Conseil régional pour les bâtiments et les équipements depuis la création de l'établissement ;

- des dettes fournisseurs qui représentent 12% (part plus importante que les années précédentes du fait du solde marché PSMJ non redistribué ;
- le résultat déficitaire 2025.

Les autres postes sont relativement marginaux et relativement stables dans le temps.

Sur 2025, on constate une **modification dans la structuration des capitaux**. En effet, la part des financements externes (régionaux, liés à des immobilisations) et des dettes s'accroît, au détriment des réserves, qui elles diminuent malgré leur part majoritaire (sous l'effet de l'accumulation de bons résultats en N-1).



Le passif circulant est constitué à part équivalente des dettes fournisseurs (mandats émis au 31/12) et des charges à payer. Les avances sur projets et dépenses ayant lieu en 2026 (ex : avance AESH, projets...) représentent une part plus importante en 2025 du fait du solde marché.

## 5.2. Actif

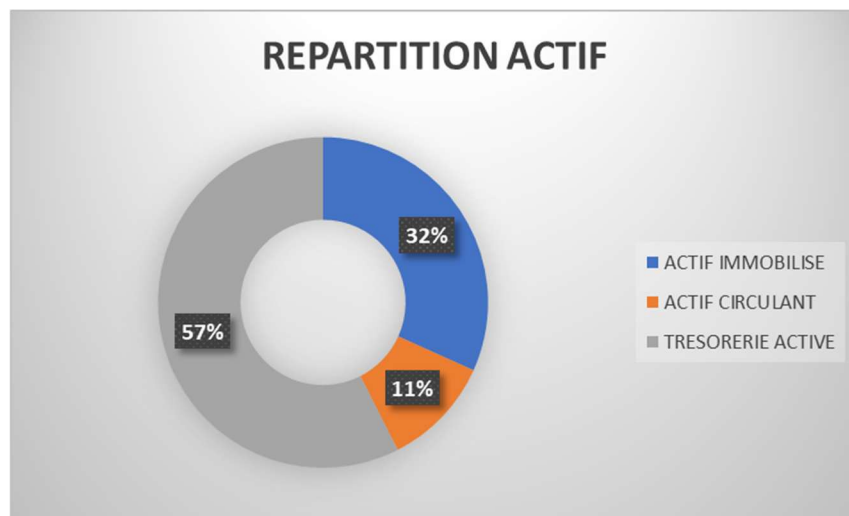
L'actif est constitué :

- Des immobilisations corporelles (bâtiments, équipements, machines, véhicules, mobiliers...) ;
- Des stocks ;
- Des créances détenues par l'établissement sur ses clients (familles, institutions, partenaires...) non réglées au 31/12 ainsi que des produits à recevoir constatés sans ordre de recette ;
- De la trésorerie disponible

Les immobilisations sont le reflet du temps long et de la politique d'acquisition par l'établissement d'outils et matériels nécessaires à son fonctionnement. Elles sont « **l'outil de production** » de l'établissement, qui lui permet de fonctionner et de développer chaque année son activité.

Les stocks et les créances clients consomment du besoin en fonds de roulement et doivent être recouvrées.

La trésorerie représente le disponible, parfaitement liquide.

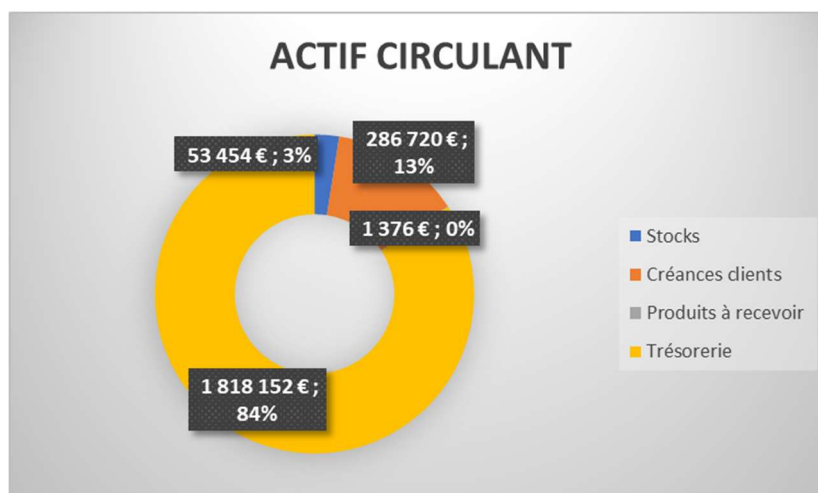


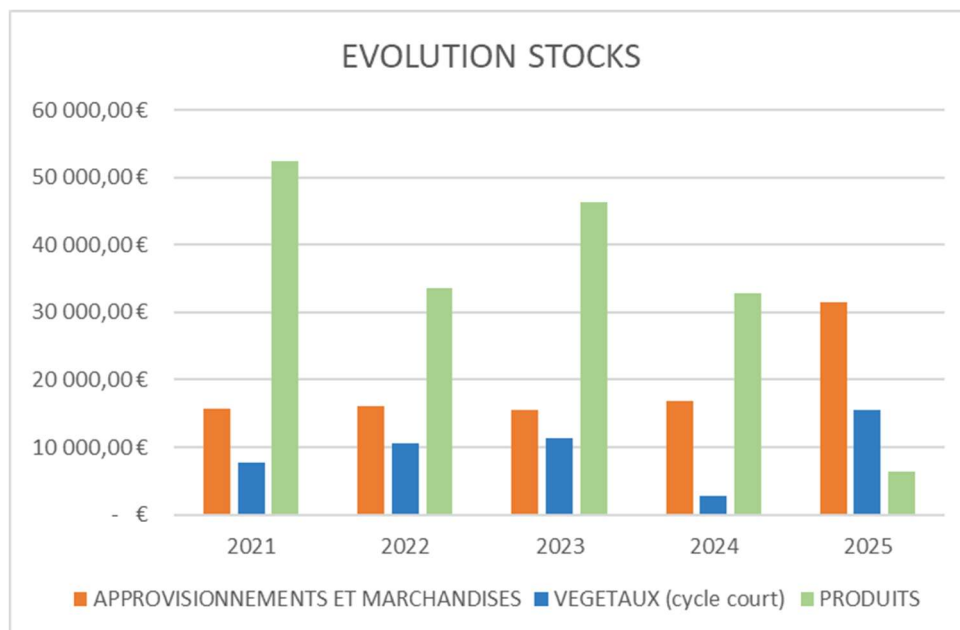
Ici l'actif est composé principalement de la trésorerie pour 57% (49% en 2024). C'est un ratio très bénéfique pour la composition du fonds de roulement. La part des immobilisations corporelles et matérielles (bâtiments, équipements, machines, véhicules et mobiliers...) non amorties se réduit (32% en 2025 contre 46% en 2021) malgré une politique de renouvellement dynamique. **C'est le signe que le patrimoine vieillit.**

L'actif circulant composé de la trésorerie, des stocks et des créances clients (cf. schéma infra) prend une part moins importante dans le bilan compte tenu d'une **réduction significative des créances** avec des créances clients et des produits à recevoir en maîtrise.

**Les disponibilités financières représentent une part très intéressante dans l'actif circulant (84%)** et connaît une évolution favorable / N-1. Elle est suffisante pour assurer une sécurité de fonctionnement. Le **niveau des stocks est stabilisé** à 53K€.

Schématiquement, voici comment sont répartis les éléments de l'actif circulant :





A noter le changement d'imputation budgétaire pour le compte de stocks relatif à l'achat revente et la comptabilisation GNR.

### 5.3. Etat des Créances

Au 31/12, le bilan fait apparaître **286K€ de créances clients** (hors PAR).

La déclinaison par centres révèle que ce sont principalement les centres lycée et CFPPA qui présentent les montants de créance les plus importants et ceci s'explique pour le centre lycée par une majorité des titres de pension en recouvrement par prélèvement automatique (donc titre de pension T1 soldé partiellement au 31/12 mais le prélèvement automatique sécurise le recouvrement ) et pour le centre CFPPA par une émission importante de titre au 31/12 notamment pour les produits relatifs aux marchés de formation et à l'apprentissage avec facturation directe auprès des OPCO depuis le passage en OFA.

Certaines créances des exercices précédents ne sont pas réglées.

**19 créances régulièrement liquidées de plus d'un an ne sont toujours pas payées pour un montant de 8K€.** Le montant reste maîtrisé mais il est à noter une difficulté pour recouvrer les créances de certains débiteurs publics (6K€ en 2024).

Au niveau des débiteurs publics, on note le non recouvrement de soldes de subvention relatifs au projet régional lable végétal local et deux titres du service des examens de la DRAAF.

| Créances supérieures à 1 an |                 |                 |                   |                   |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| exercice                    | 2021            | 2022            | 2023              | 2024              |
| Nombre                      | 2               | 2               | 5                 | 10                |
| <b>Montant</b>              | <b>107,86 €</b> | <b>199,84 €</b> | <b>1 016,98 €</b> | <b>6 593,77 €</b> |
| Familles                    | - €             | 39,00 €         | - €               | 161,59 €          |
| Apprentis                   | 107,86 €        | 160,84 €        | 1 016,98 €        | 782,51 €          |
| Autres                      | - €             | - €             | - €               | 5 649,67 €        |

L'agence comptable a procédé plusieurs opérations de recouvrement forcé.

Les dossiers de saisie infructueux ont été confiés à l'huissier (8 dossiers) ou seront proposés à

l'admission en non valeur par le Directeur de l'EPLEFPA.

Il s'agira ici soit de :

- créances de faible montant, pour lesquels l'engagement d'une procédure par ministère d'huissier pourrait s'avérer plus coûteuse pour l'établissement que le produit attendu.
- créances retournées par l'huissier aux motifs de l'insolvabilité durable du tiers.

| Dossiers à l'huissier |          |            |          |          |
|-----------------------|----------|------------|----------|----------|
| exercice              | 2021     | 2022       | 2023     | 2024     |
| à l'huissier          | 107,86 € | 160,84 €   | 782,98 € | 758,77 € |
| ANV                   | 561,51 € | 2 199,58 € | 847,23 € | 251,70 € |

## 5.4. Etat de la Trésorerie

La **trésorerie augmente en 2025**. Elle est en hausse de 135K€ sur l'exercice.

Au 31/12 l'EPLEFPA, disposait de **1.8M€ de trésorerie disponible**.

Aucune tension de trésorerie n'est survenue au cours de l'exercice.

Les sorties sont principalement liées aux rémunérations, (en augmentation elles aussi, proportionnellement à l'activité) par nature continues, et suivent les périodes d'activité de l'établissement.

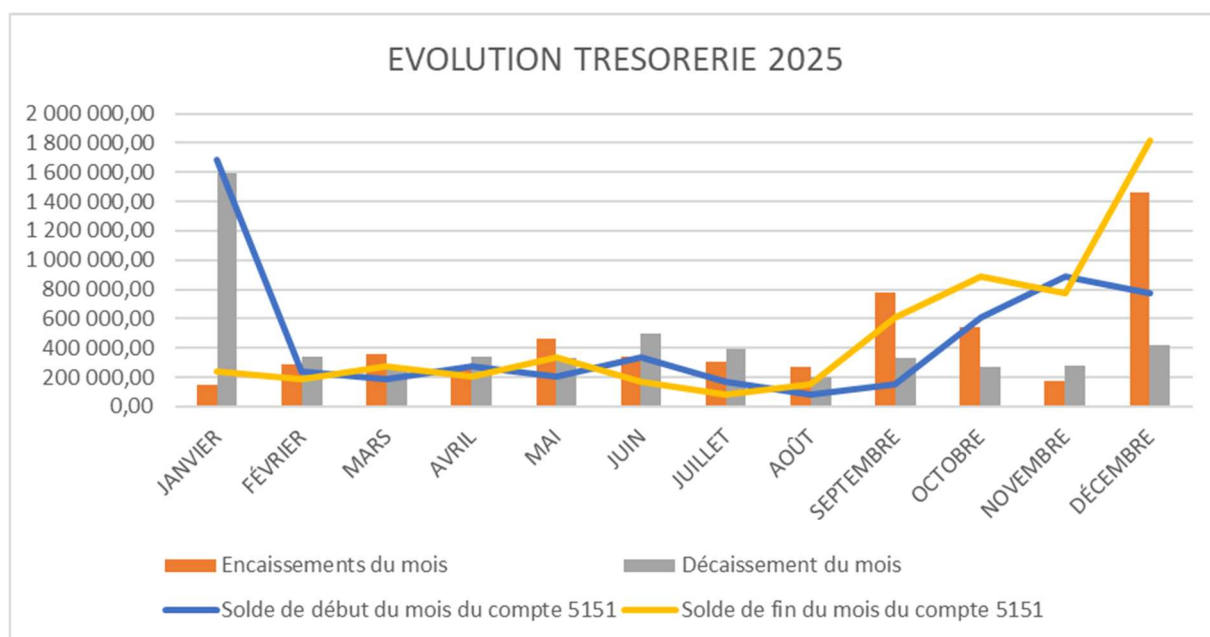
Les encaissements ont majoritairement eu lieu lors de :

- L'émission des factures apprentissages, réglées en quelques jours ;
- Les versements des subventions de fonctionnement (DGF) ;
- Les versements des subventions compensatoires de l'Etat pour la rémunération des assistants d'éducation et AESH ;
- Les prélèvements automatiques : les familles sont majoritairement prélevées mensuellement pour les frais de restauration / hébergement ;
- Les ventes au comptant (régies exploitation + restaurant scolaire).

En janvier 2025, le flux des encaissements et décaissements est particulièrement important compte tenu du fait que l'établissement a réintégré ses placements de N-1 pour les placer à nouveau dans un intervalle temps réduit.

En décembre 2025 le compte bancaire a été re crédité de ces placements + une facturation OPCO permettant de bénéficier d'encaissement sur la fin de l'exercice.

On note des besoins en trésorerie (décaissements > encaissements avec infléchissement de la courbe de trésorerie) sur les mois d'avril, de juin et juillet.



Le tableau suivant retrace l'origine des flux de trésorerie

| Tableau de flux de trésorerie       |                   |                   |                    |                    |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
|                                     | 2022              | 2023              | 2024               | 2025               |
| <b>Flux liés à l'activité</b>       | <b>390 136 €</b>  | <b>295 731 €</b>  | <b>185 150 €</b>   | <b>- 688 405 €</b> |
| Capacité d'Autofinancement (+)      | - 124 175 €       | 456 686 €         | 211 519 €          | - 244 020 €        |
| Variation du BFR (-)                | - 514 311 €       | 160 955 €         | 26 369 €           | - 444 385 €        |
| <b>Flux liés à l'investissement</b> | <b>- 84 655 €</b> | <b>- 46 283 €</b> | <b>- 131 924 €</b> | <b>- 66 664 €</b>  |
| Achat d'immos (-)                   | 140 313 €         | 61 577 €          | 304 460 €          | 202 714 €          |
| Cession d'immos (+)                 | - €               | - €               | 26 450 €           | - €                |
| Financement externes Actifs (+)     | 55 658 €          | 15 293 €          | 146 086 €          | 136 050 €          |
| <b>Flux liés au financement</b>     | <b>- €</b>        | <b>- €</b>        | <b>- €</b>         | <b>- €</b>         |
| Emission emprunts (+)               | - €               | - €               | - €                | - €                |
| Remboursement du capital (-)        | - €               | - €               | - €                | - €                |
| <b>Variation de la trésorerie</b>   | <b>3 549 €</b>    | <b>155 514 €</b>  | <b>- 116 012 €</b> | <b>- 29 604 €</b>  |
| A l'ouverture exercice              | 1 476 219 €       | 615 383 €         | 1 684 452 €        | 1 818 152 €        |
| A la clôture exercice               | 615 383 €         | 1 684 452 €       | 1 818 152 €        | 133 700 €          |

L'activité économique de l'EPL n'a pas permis de générer de capacité d'auto-financement et ainsi contenir une variation du besoin en fonds de roulement (décalage entre encaissement et décaissement).

Dans le cadre de sa politique d'investissement, l'établissement a décaissé en propre 66K€ puisque 75% des acquisitions ont été subventionnées.

Au regard de ses capacités financières dégagées par son activité économique en 2025, l'établissement ne dispose pas de marges de manœuvre pour être encore plus ambitieux dans le renouvellement de son patrimoine. Toutefois, ses disponibilités financières lui permettraient de s'affranchir de cet indicateur conjoncturel pour investir.

1.2M€ ont été placés en comptes à terme auprès du Trésor (achat d'OAT). Ceci a permis de générer

25K€ d'intérêts.

| Ratios de trésorerie                        | 2021  | 2022  | 2023 | 2024  | 2025  | Observation                                 |
|---------------------------------------------|-------|-------|------|-------|-------|---------------------------------------------|
| Jours de trésorerie (5/6-68*360)            | 175,5 | 190,6 | 73,2 | 179,6 | 188,2 | Trésor. dispo pour les charges              |
| Taux de liquidité (3/4/5 débit / c4 crédit) | 11,1  | 6,1   | 5,7  | 9,7   | 4,8   | Actif circulant par rapport aux dettes (>1) |
| Taux solvabilité (cl 2/ cl4 cred)           | 9,5   | 4,5   | 5,9  | 4,9   | 2,3   | Cession immos pour couvrir dettes (>1)      |

**Les ratios de trésorerie sont très bons** même si le taux de liquidité est moins favorable en 2025 du fait d'un montant de dettes supérieur.

L'établissement dispose de 189 jours de trésorerie.

#### Conclusions :

- Aucune tension de trésorerie en 2025 et des placements financiers rentables
- Une trésorerie qui pourrait être fragilisée par un besoin en fonds de roulement grandissant au regard du volume des créances et des dettes.

## 6. Indicateurs économiques et financiers

### 6.1. Capacité d' autofinancement

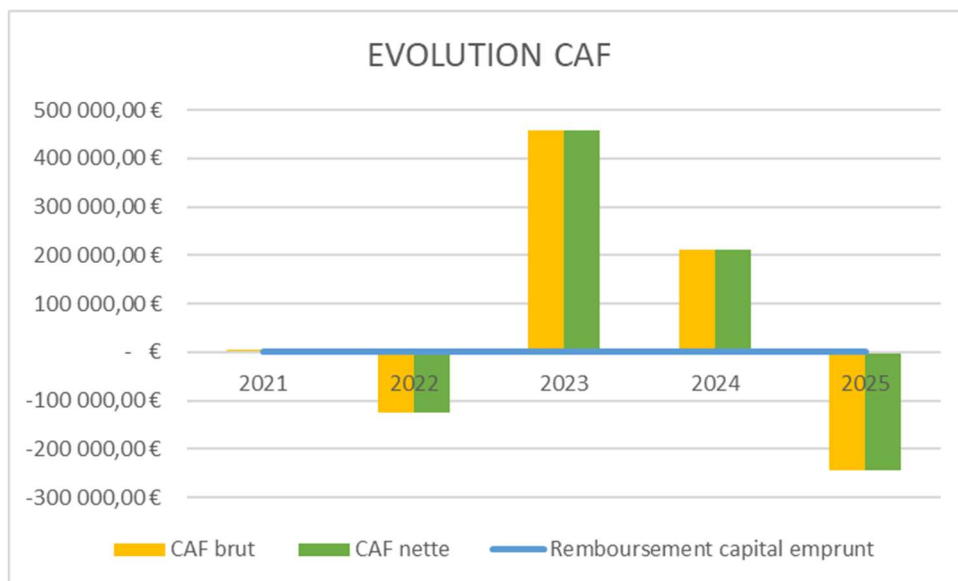
La capacité d'autofinancement (CAF) mesure la possibilité offerte à la structure de financer le renouvellement de son patrimoine. Elle est principalement issue du résultat de la section de fonctionnement (cf. la section « Analyse du résultat »), agrémentée des amortissements nets des biens acquis en propre et des cessions d'actifs.

La CAF nette est diminuée du remboursement du capital lié aux emprunts. Cet établissement n'ayant pas contracté d'emprunt la CAF nette = CAF brute.

Pour 2025, **l'établissement constate une insuffisance d'auto financement (IAF)** ce qui signifie que l'établissement consomme des ressources pour financer ses investissements (prélèvement sur réserves).

| Calcul de la CAF (capacité d'autofinancement)       | 2021              | 2022                  | 2023                | 2024                | 2025                  |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Résultat net comptable                              | - 48 558,65 €     | - 176 038,85 €        | 388 159,96 €        | 168 951,96 €        | - 331 517,65 €        |
| - Résultat net de cessions d'actifs immobilisés     | 4 197,66 €        | - €                   | - €                 | 26 450,30 €         | - €                   |
| + Dotations nettes aux provisions et amortissements | 59 001,24 €       | 51 863,67 €           | 68 526,09 €         | 69 016,97 €         | 87 497,69 €           |
| * exploitation : cpte 681-781                       | 59 001,24 €       | 51 863,67 €           | 68 526,09 €         | 69 016,97 €         | 87 497,69 €           |
| * financier : cpte 686-786                          | - €               | - €                   | - €                 | - €                 | - €                   |
| <b>CAF</b>                                          | <b>6 244,93 €</b> | <b>- 124 175,18 €</b> | <b>456 686,05 €</b> | <b>211 518,63 €</b> | <b>- 244 019,96 €</b> |

| CAF                           | 2021              | 2022                  | 2023                | 2024                | 2025                  |
|-------------------------------|-------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Charges décaissables          | 2 174 886,88 €    | 2 788 854,71 €        | 3 026 259,72 €      | 3 377 335,96 €      | 3 477 879,78 €        |
| Produits encaissables         | 2 185 329,47 €    | 2 664 679,53 €        | 3 482 945,77 €      | 3 615 304,89 €      | 3 233 859,82 €        |
| Cession d'éléments d'actifs   | 4 197,66 €        | - €                   | - €                 | 26 450,30 €         | - €                   |
| <b>CAF brut</b>               | <b>6 244,93 €</b> | <b>- 124 175,18 €</b> | <b>456 686,05 €</b> | <b>211 518,63 €</b> | <b>- 244 019,96 €</b> |
| Remboursement capital emprunt | - €               | - €                   | - €                 | - €                 | - €                   |
| <b>CAF nette</b>              | <b>6 244,93 €</b> | <b>- 124 175,18 €</b> | <b>456 686,05 €</b> | <b>211 518,63 €</b> | <b>- 244 019,96 €</b> |



**L'EPL présente une IAF de 244K€** et ce principalement en raison d'un résultat de fonctionnement en diminution par rapport à N-1.

Donc pour l'exercice 2025 l'EPL n'a pas dégagé de marge de manœuvre en fonctionnement pour soutenir sa politique d'investissement.

Voici le financement disponible de l'établissement et les usages qu'il en a eu :

| Financement disponible pour l'EPL (ressources) |      |                     | Utilisation du financement par l'EPL (emplois) |                             |                     |
|------------------------------------------------|------|---------------------|------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------|
|                                                | 2025 |                     |                                                | 2025                        | en %                |
| IAF nette                                      | -    | 244 019,96 €        | -120 %                                         | Remboursement emprunts      | - € 0,00%           |
| Cession Immobilisation c756                    | -    | €                   | 0 %                                            | Acquisition immobilisations | 202 714,20 € 100 %  |
| Financements externes (Région, Etat)           |      | 136 049,98 €        | 67 %                                           | Acquisition parts sociales  | - € -               |
| Fonds de roulement                             |      | 310 684,18 €        |                                                | Fonds de roulement          | - € 0 %             |
| <b>Total</b>                                   |      | <b>202 714,20 €</b> |                                                | <b>Total</b>                | <b>202 714,20 €</b> |

En investissant 202K€ alors qu'il disposait de 136K€ de subventions régionales et qu'il présentait une IAF de 244K€, **l'établissement a dû mobiliser 311K€ sur son fonds de roulement.**

## 6.2. Fonds de roulement et besoin en fonds de roulement

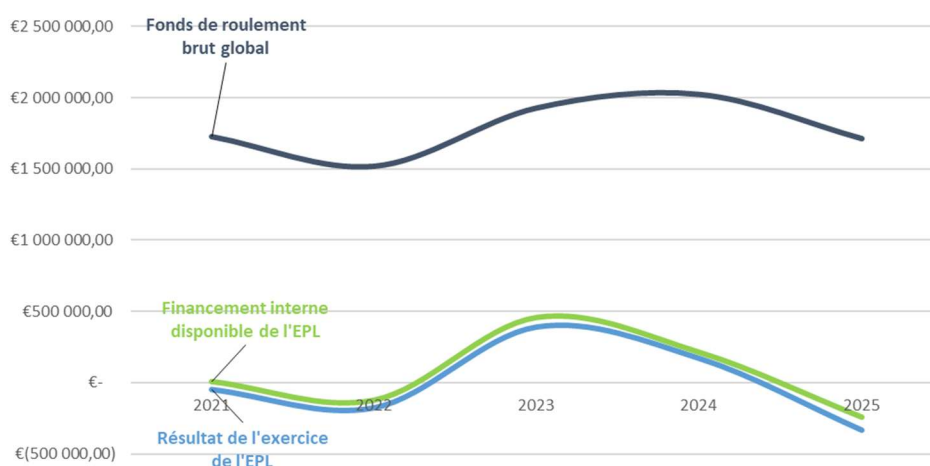
Le **fonds de roulement de l'EPL** peut être obtenu en comparant :

- D'un côté les biens immobilisés (classe 2) et de l'autre les réserves et les subventions (classe 1)

| FONDS DE ROULEMENT BRUT                | 2021                  | 2022                  | 2023                  | 2024                  | 2025                  |
|----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Capitaux propres                       | 3 338 612,58 €        | 2 958 391,68 €        | 3 103 653,41 €        | 3 169 913,10 €        | 2 717 510,35 €        |
| Actif immobilisé                       | 1 611 152,21 €        | 1 439 761,29 €        | 1 174 620,27 €        | 1 145 441,66 €        | 1 003 723,09 €        |
| Dépréciations (c/39 et c/49)           | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   | - €                   |
| <b>Fonds de roulement brut global</b>  | <b>1 727 460,37 €</b> | <b>1 518 630,39 €</b> | <b>1 929 033,14 €</b> | <b>2 024 471,44 €</b> | <b>1 713 787,26 €</b> |
| Variation FDR brut                     |                       | - 208 829,98 €        | 410 402,75 €          | 95 438,30 €           | - 310 684,18 €        |
| Nombre de jours de fonctionnement brut | 266,7                 | 185,8                 | 217,2                 | 203,0                 | 166,5                 |
| Nombre de jours de fonctionnement net  | 255,0                 | 178,4                 | 209,0                 | 197,7                 | 161,3                 |
| Seuil régional DGF                     | 60,00                 | 60,00                 | 60,00                 | 60,00                 | 60,00                 |

Il permet de mesurer l'état général et financier relatif de l'établissement à un instant donné. Il est

normalement toujours positif et relativement stable dans le temps.



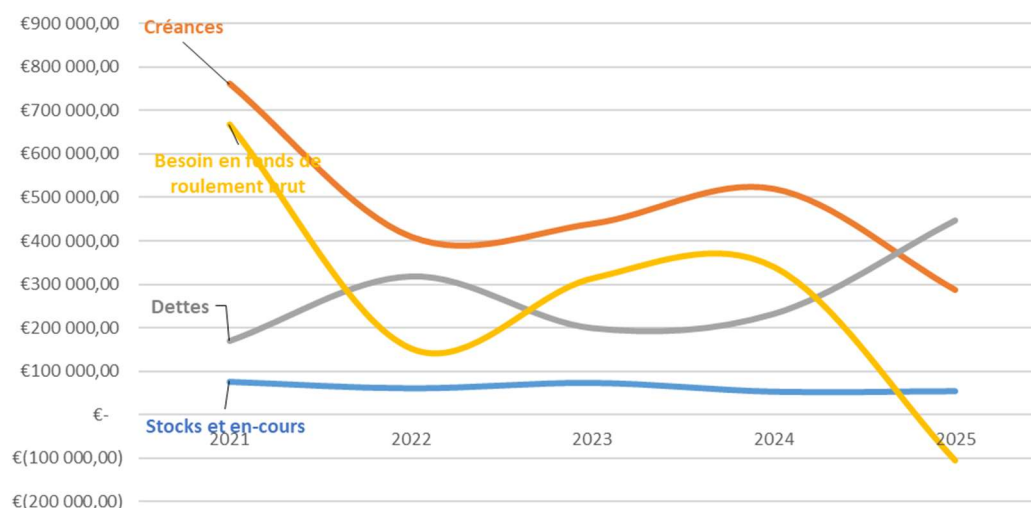
Le **besoin en fonds de roulement** est obtenu en comparant :

- Les créances clients (classe 4) + stocks (classe 3)
- Les dettes aux fournisseurs (classe 4)

| BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT BRUT                     | 2021                | 2022                  | 2023                 | 2024                 | 2025                  |
|-------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Actif circulant d'exploitation                        | 367 529,65 €        | 468 916,27 €          | 437 046,34 €         | 441 681,49 €         | 340 173,31 €          |
| Dettes d'exploitation                                 | 87 134,84 €         | 108 883,37 €          | 81 324,91 €          | 87 780,50 €          | 82 300,54 €           |
| Dépréciations (c/39 et C/49)                          | - €                 | - €                   | - €                  | - €                  | - €                   |
| <b>Besoin en fonds de roulement d'exploitation</b>    | <b>280 394,81 €</b> | <b>360 032,90 €</b>   | <b>355 721,43 €</b>  | <b>353 900,99 €</b>  | <b>257 872,77 €</b>   |
| <i>Variation BFRE</i>                                 |                     | 79 638,09 €           | - 4 311,47 €         | - 1 820,44 €         | - 96 028,22 €         |
| Actif circulant hors exploitation                     | 469 811,25 €        | 1 733,43 €            | 76 333,99 €          | 130 680,44 €         | 1 378,53 €            |
| Dettes hors exploitation                              | 83 199,83 €         | 209 070,87 €          | 118 404,82 €         | 144 561,72 €         | 363 616,18 €          |
| <b>Besoin en fonds de roulement hors exploitation</b> | <b>386 611,42 €</b> | <b>- 207 337,44 €</b> | <b>- 42 070,83 €</b> | <b>- 13 881,28 €</b> | <b>- 362 237,65 €</b> |
| <b>Besoin en fonds de roulement brut</b>              | <b>667 006,23 €</b> | <b>152 695,46 €</b>   | <b>313 650,60 €</b>  | <b>340 019,71 €</b>  | <b>- 104 364,88 €</b> |
| <i>variation BFR (n/n-1)</i>                          |                     | - 514 310,77 €        | 160 955,14 €         | 26 369,11 €          | - 444 384,59 €        |

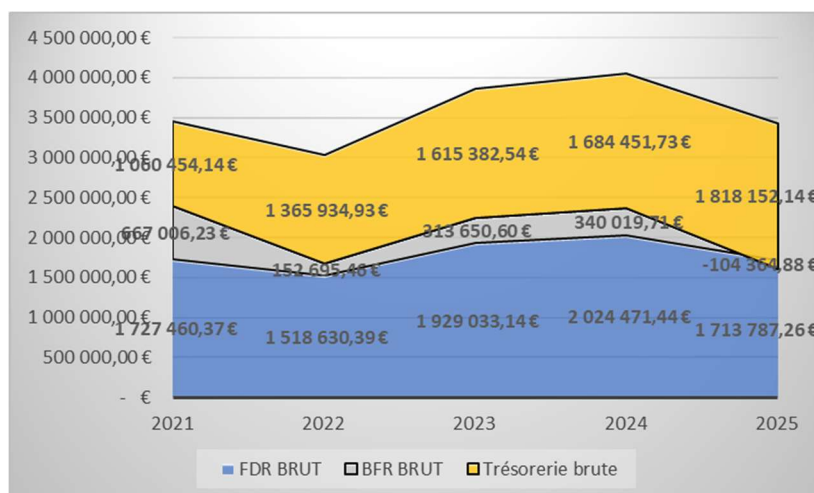
Il fluctue à court terme et est gonflé des opérations constatées d'avances et des charges à payer et produits à recevoir.

Dans le graphique ci-dessous on voit bien la diminution des créances mais l'augmentation aussi significative des dettes ce qui minore le besoin en fonds de roulement (ce qui signifie que l'établissement attend plus d'encaissement que ce qu'il doit décaisser au 31/12= modèle de la grande distribution). Ceci s'explique notamment par le solde du marché non redistribués aux co-traitants avant le 31/12.



La **trésorerie** s'obtient en retranchant le besoin en fonds de roulement, du fonds de roulement.  
 Les 3 éléments (Fonds de roulement, besoin en fonds de roulement, trésorerie) sont donc liés.  
 Dit autrement, pour un établissement public, le fonds de roulement (et notamment les réserves) doit couvrir le besoin en fonds de roulement, car la trésorerie ne peut pas être négative.

Le fonds de roulement, le besoin de fonds de roulement et la trésorerie sont présentés ci-dessous au 31/12 de chaque année.

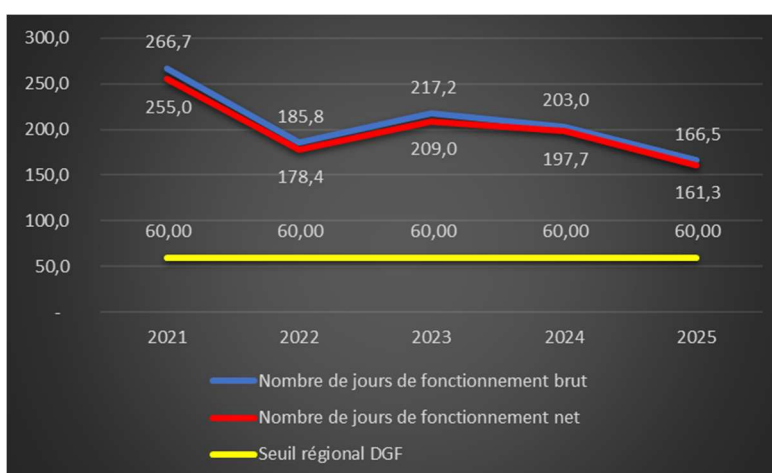


**Pour l'EPLPEFPA, les indicateurs de FDR et BFR sont solides.**

**Le fonds de roulement brut diminue de 311K€** avec un **besoin en fonds de roulement qui diminue également de 444K€** et de ce fait génère une **hausse de la trésorerie** comme déjà évoqué.

Le fonds de roulement couvre le besoin en fonds de roulement et pour un EPLEFPA il serait anormal qu'une trésorerie disponible dépasse le fonds de roulement (avec un besoin en fonds de roulement négatif). C'est le modèle économique de la grande distribution qui n'est pas adapté à notre schéma financier.

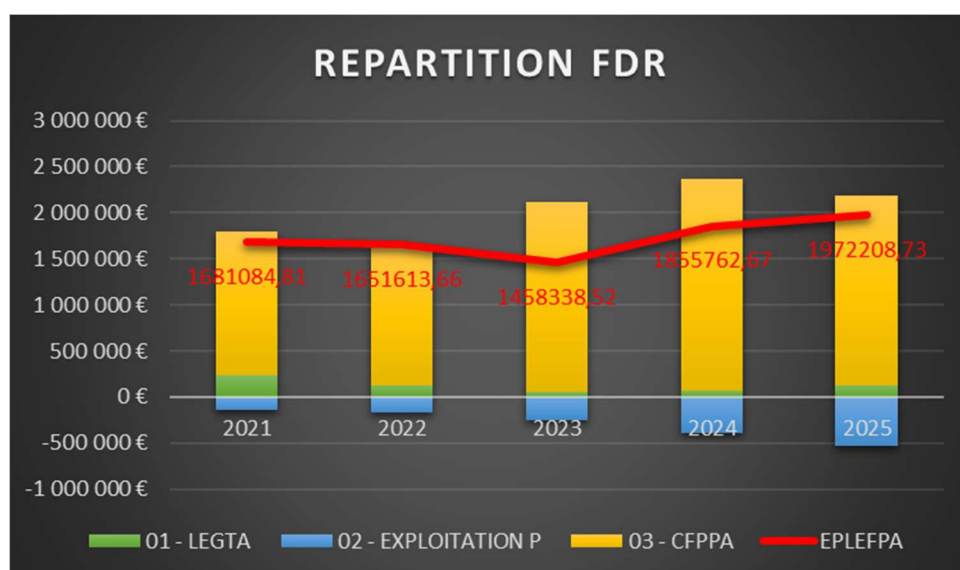
Communément, pour faciliter la lecture le fonds de roulement et le besoin en fonds de roulement sont ramenés en jours de charges de fonctionnement.



Ce graphique intègre un paramètre complémentaire, le seuil dit des « 60 jours » qui sert d'étalon aux services du Conseil Régional pour calculer et allouer les dotations de fonction de chaque établissement (dites DGF).

**L'EPL dispose de 161 jours de fonds de roulement net (hors stocks) ce qui est largement suffisant au regard du seuil de sécurité.**

Le Fonds de roulement de l'EPL est partagé ainsi entre les centres :



Il est à noter **un fonds de roulement positif pour les deux centres de formation** mais si celui du CFPPA peut être qualifié de confortable et sécurisant malgré une baisse de 231K€ en 2025 celui du lycée qui se dégradait un peu plus chaque année pour atteindre un niveau qu'on pourrait qualifier de très fragile voir préoccupant connaît un léger rebond en 2024 avec une variation positive du FDR de +13K€ et une hausse de variation plus significative en 2025 +58K€

**L'exploitation ne dispose plus de FRNG positif** après l'affectation du résultat déficitaire de 2017.

La DGFIP recommande de privilégier le **fonds de roulement mobilisable** calculé à partir du fonds de roulement disponible en déduisant les cautions, provisions et emprunts.

En effet, l'appréciation des véritables marges de manœuvre d'un établissement nécessite, outre l'analyse de son niveau de trésorerie et de son BFR, de retraiter son fonds de roulement net global, pour y définir la **part réellement mobilisable** et la **part déjà préemptée**.

Le fonds de roulement intègre une part mobilisable et une part qui est affectée à la couverture de décaissements futurs (risques divers, dettes à rembourser, opérations en cours) ou à des finalités juridiquement définies qui n'est pas directement mobilisable.

Si le FdRIM présente un niveau plus intuitif que le FdR des réserves opérationnelles réellement disponibles d'un établissement, son calcul suppose une maîtrise préalable par les services financiers de la fiabilité de la prévision budgétaire, de la stratégie pluriannuelle d'investissements, du bilan social, et des risques auxquels est exposé l'EPL.

|    | Eléments à retraiter                                                                                                                                 | 2024                  | 2025                  |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|    | <b>Fonds de roulement net global au 31/12</b>                                                                                                        | <b>1 972 208,73 €</b> | <b>1 660 333,74 €</b> |
|    | <b>Fonds de roulement lié à des dépenses futures probables ou certaines (N+1)</b>                                                                    | <b>0,00 €</b>         | <b>0,00 €</b>         |
| 1  | Provisions, passif social, dépréciations                                                                                                             | 0,00 €                | 0,00 €                |
| 2  | Emprunt et dettes assimilées                                                                                                                         | 0,00 €                | 0,00 €                |
| 3  | Restes à réaliser sur recettes fléchées                                                                                                              | 0,00 €                | 0,00 €                |
| 4  | opérations pluriannuelles : restes à réaliser sur programmes d'investissement, prélèvements dans le cadre de plan de retour à l'équilibre budgétaire | 0,00 €                | 0,00 €                |
|    | <b>Fonds de roulement affecté à des activités particulières (N+1)</b>                                                                                | <b>0,00 €</b>         | <b>0,00 €</b>         |
| 5  | Excédents relatifs à la formation continue                                                                                                           | 0,00 €                | 0,00 €                |
| 6  | Fonds de roulement appartenant à des structures comptables autonomes, non mobilisables (ou partiellement seulement) par l'établissement              | 0,00 €                | 0,00 €                |
|    | <b>Eléments de fragilité potentielle du fonds de roulement (N)</b>                                                                                   | <b>383 073,10 €</b>   | <b>375 113,23 €</b>   |
| 7  | Eventuelle réserve de fonctionnement nécessaire à l'activité / Seuil de trésorerie prudentiel                                                        | 353 564,87 €          | 366 548,93 €          |
| 8  | Créances supérieures à deux ans non provisionnées                                                                                                    | 29 508,23 €           | 8 564,30 €            |
| 9  | Douteux supérieurs à deux ans non provisionnés                                                                                                       | 0,00 €                | 0,00 €                |
|    | <b>Fonds de roulement disponible</b>                                                                                                                 |                       |                       |
| 10 | FRNG disponible au 31/12                                                                                                                             | 1 589 135,63 €        | 1 285 220,51 €        |
| 11 | Variation FRNG prévisionnel (BP N+1)                                                                                                                 | -101 074,00 €         | -181 620,00 €         |
| 12 | FRNG disponible au 31/12                                                                                                                             | 1 488 061,63 €        | 1 103 600,51 €        |
| 13 | Montant d'une journée de fonctionnement                                                                                                              | 9 381,49 €            | 9 660,78 €            |
| 14 | Ratio du nombre de jour de Fonds de roulement disponible                                                                                             | 158,62                | 114,24                |
|    | <b>Autonomie financière</b>                                                                                                                          |                       |                       |
| 14 | Créances (sd cl.4 + 49)                                                                                                                              | 359 910,55 €          | 278 155,49 €          |
| 15 | Autonomie financière au 31/12                                                                                                                        | 1 229 225,08 €        | 1 007 065,02 €        |

Cet établissement n'a pas constitué de provision et n'a pas contracté d'emprunt.

Au regard des éléments de fragilité potentielle (créances supérieures à deux ans), du seuil de trésorerie prudentielle estimé à 2 mois de salaire chargé soit 366K€ et en tenant compte de la dernière variation prévisionnelle du FRNG (cf. EPRD2026), **l'indicateur d'autonomie financière de l'établissement demeure très favorable dans cette simulation.**

## 6.3. Ratios économiques

Trois types de ratios économiques permettent de dégager des tendances sur plusieurs exercices (et de comparer).

### Les ratios d'activité

| Ratios d'activité / exercice (CR)     | 2021 | 2022  | 2023 | 2024 | 2025  | Observation                 |
|---------------------------------------|------|-------|------|------|-------|-----------------------------|
| Taux de rentabilité net (résultat/CA) | -3 % | -11 % | 16 % | 6 %  | -14 % | Ratio de "profitabilité"    |
| Masse salariale / CA (64/70)          | 82 % | 99 %  | 75 % | 75 % | 90 %  | Ne devrait pas dépasser 65% |

Le **taux de rentabilité** (=le résultat sur Chiffre d'affaire) permet de sortir de l'analyse la part relative aux subventions (viabilisation, personnels mis à disposition) censés être des dotations d'équilibre et analyser les seuls éléments sur lesquels l'établissement a prise : son activité propre.

On voit bien qu'en 2025, la profitabilité est en diminution du fait d'un résultat en baisse et est même négative.

Le **ratio masse salariale** sur CA est intéressant pour suivre l'évolution du CFPPA au sein de l'EPL et on constate que ce ratio à 90% est bien au-delà du seuil de 65% préconisé. C'est un **réel point de vigilance**.

Les **ratios de structure** donnent des indications sur la santé et le fonctionnement de l'établissement.

| Ratios de structure (bilan)                      | 2021   | 2022  | 2023  | 2024  | 2025  | Observation                         |
|--------------------------------------------------|--------|-------|-------|-------|-------|-------------------------------------|
| Ratio d'autonomie financière (réserves / dettes) | 1023 % | 533 % | 760 % | 820 % | 465 % | Honorer dettes avec réserves        |
| Ratio d'indépendance financière (106/1)          | 52 %   | 57 %  | 49 %  | 60 %  | 76 %  | Part des réserves dans les capitaux |

Les **ratios d'autonomie et d'indépendance financière** permettent de jauger la capacité de l'établissement à régler ses fournisseurs avec ses seules réserves (sans devoir céder de l'actif, recapitaliser ou liquider ses stocks par exemple)

Ici les chiffres sont particulièrement robustes et illustrent la bonne santé financière de l'établissement.

| Ratios de patrimoine | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | Observation           |
|----------------------|------|------|------|------|------|-----------------------|
| Ratios de vétusté    | 20 % | 17 % | 14 % | 13 % | 11 % | Part actif non amorti |

On voit ici que le patrimoine vieillit. L'actif de long terme (les immobilisations) est de plus en plus amorti. Cela signifie qu'il n'y a pas assez de renouvellement. L'établissement doit donc investir davantage (sur fonds propres au regard de sa CAF ou avec le concours de la Région notamment).

Les **ratios de gestion du BFR** (hors extourne) illustrent au 31/12 la situation des dettes et créances. Intrinsèquement, ils n'ont que peu de valeur, mais la comparaison sur plusieurs exercices leur donne du sens.

| Ratios de gestion BFR                       | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | Observation                      |
|---------------------------------------------|------|------|------|------|------|----------------------------------|
| Jours Crédit fournisseur (hors CAP) (40/6 - | 33,8 | 31,6 | 23,1 | 22,6 | 21,1 | Délai moyen de paiement (31/12)  |
| Jours Crédit Client (hors PAR) (41/70)*360  | 79,6 | 99,3 | 63,3 | 55,0 | 49,1 | Délai moyen d'encaisse hors subv |

On note une **performance de cet établissement dans l'émission des pièces budgétaires en temps requis**. Les mandats et les titre sont réalisés avec la fluidité exigée.

Les délais de recouvrement et de paiement (à 30 jours) en sont améliorés ce qui témoigne aussi d'un pilotage budgétaire mieux maîtrisé.

## 7. Vue générale – équation bilancielle

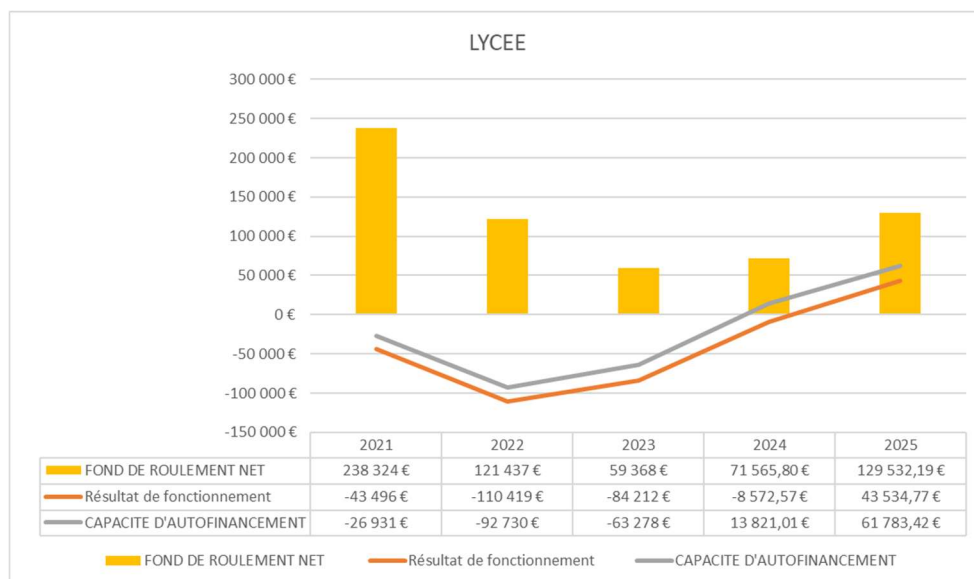
Présentation synthétique de la situation de l'EPL au 31/12

| 2025                                 |                                       |                                   |                                             |  |  |
|--------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------|--|--|
|                                      | ACTIF                                 | BILAN                             | PASSIF                                      |  |  |
| Long terme                           | Immobilisations<br>1 003 723 €        |                                   | Capitaux + dettes fin + prov<br>2 075 295 € |  |  |
|                                      |                                       | Fonds de roulement<br>1 713 787 € | Subventions<br>973 733 €                    |  |  |
|                                      |                                       |                                   | Résultat Annuel<br>331 518 €                |  |  |
| Court terme                          | Stocks<br>53 454 €                    |                                   | Dettes<br>445 917 €                         |  |  |
|                                      | Créances<br>288 098 €                 | Besoin Fds Roulement<br>104 365 € |                                             |  |  |
| Dispos.                              | Trésorerie<br>1 818 152 €             |                                   |                                             |  |  |
| Exercice annuel - Compte de résultat |                                       |                                   |                                             |  |  |
| Résultat Annuel                      | Charges Fonctionnement<br>3 945 960 € |                                   | Produits Fonctionnement<br>3 614 442 €      |  |  |
|                                      |                                       | Excédent / Déficit -              | 331 518 €                                   |  |  |



## 8. Centres

Pour l'analyse détaillée des résultats, il est renvoyé au rapport de gestion de l'ordonnateur.

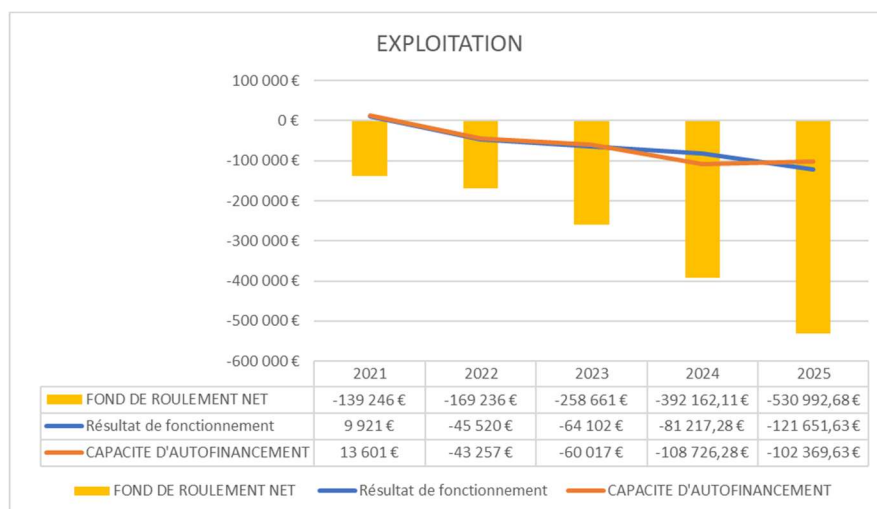


Le **lycée** présente un résultat excédentaire et poursuit sa dynamique vertueuse.

Il **contient ses charges et arrive à améliorer son chiffre d'affaires de 8%** (recrutement favorable) lui permettant même de dégager un excédent de capacité d'auto-financement mais surtout il est en mesure de présenter un **excédent brut d'exploitation confortable à 152K€**.

Cet indicateur qui prend 34K€ / N-1 s'explique par le double impact de la hausse du chiffre d'affaires conjuguée à la baisse de la masse salariale (CDIsation AESH). Le niveau de subventionnement est en hausse +7%.

Des **investissements maintenus 73K€** et **sécurisés** (subventionnés à 98%). L'excédent de CAF permet de consolider le fonds de roulement.



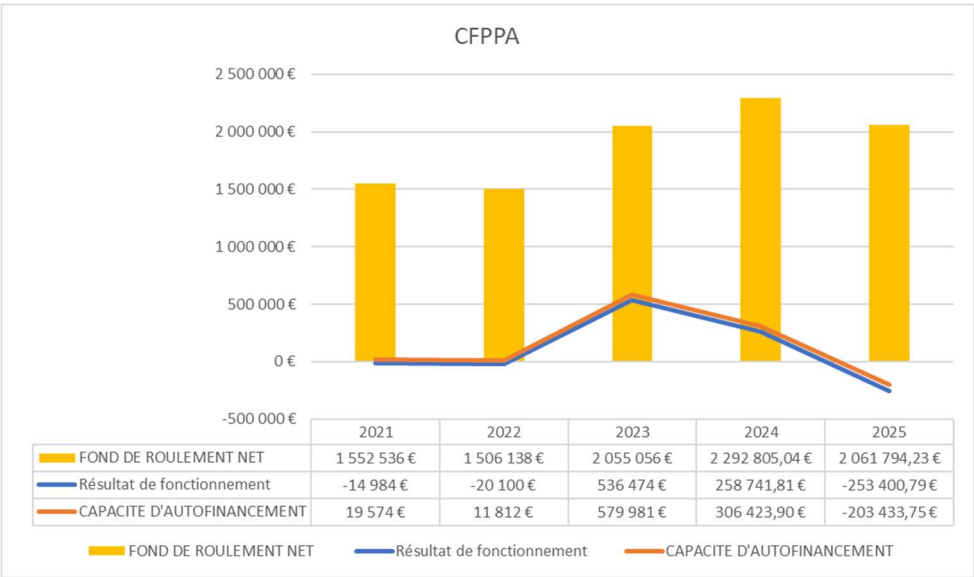
Pour la cinquième année consécutive **l'exploitation affiche un résultat déficitaire**. Déficit toujours plus

important creusant ainsi le fonds de roulement de centre.

Si ce centre a pu **diminuer ses charges de fonctionnement** de 11% (consommation + masse salariale), il accuse une diminution plus importante de ses produits dont un **chiffre d'affaires en déprise** de 21%. Toutefois, la lecture du montant des ventes et son évolution est quelque peu biaisée car en 2024 ce chiffre d'affaires intégrait une participation du CFPPA de 50K€. A périmètre constant les ventes sont en légère hausse et le chiffres d'affaire retrouve son niveau de 2023.

En 2025, ce centre arrive à **dégager une valeur ajoutée** et réduit son insuffisance brute d'exploitation (qui passe de -161K€ à -109K€).

Ce centre a été porteur d'investissements moins conséquents en 2025 qu'en 2024 (-75K€) mais il conserve une politique d'investissement et de **renouvellement des immobilisations dynamique** et financée à 50%.



Après avoir marqué un infléchissement de sa dynamique de croissance en 2024, Le **CFPPA** bascule sur un **terrain déficitaire** avec un résultat de -253K€

La situation économique du centre est solide. Il dispose d'une trésorerie abondante qui lui permet de couvrir sans difficulté ses besoins et la rémunération des personnels. Il finance aussi pour partie les besoins en trésorerie des autres centres.

Toutefois, il y a des points de vigilance à souligner : la masse salariale augmente de 8 points (et prend 900K€ en 4 ans) alors que les **ventes accusent un recul de 15%** avec une formation continue en déclin. Aussi, la **part de la masse salariale pèse de manière trop importante sur le montant des charges**, des produits et du chiffre d'affaires de ce centre.

|                                                                                |       |       |       |       |       |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| PART DE LA MASSE SALARIALE (en pourcentage)                                    |       |       |       |       |       |
| Part de la masse salariale sur les charges : comptes 631+633+64 / classe 6     | 70,07 | 67,25 | 70,46 | 67,21 | 69,24 |
| Part de la masse salariale sur les produits : comptes 631+633+64 / classe 7    | 70,78 | 68,48 | 56,13 | 62,06 | 76,89 |
| Part de la masse salariale sur le chiffre d'affaires : comptes 631+633+64 / 70 | 62,19 | 94,75 | 69,81 | 69,71 | 88,63 |

Il est prudent de conserver une réserve de disponibilités pour faire face à une éventuelle baisse des financements des couts contrats d'apprentissage mais il convient de poursuivre en parallèle et au regard des réserves du centre une politique d'investissement dynamique.

## 9. Conclusion

En synthèse, l'exercice **2025** est marqué par un **résultat de fonctionnement fortement déficitaire** et une variation de fonds de roulement négative qui vient contrarier la structure économique de l'établissement. Toutefois ? celle-ci demeure robuste.

La situation **au sein de l'EPLFPA est très différente selon les centres** et on observe une dynamique des centres inversée entre les deux centres de formation.

Le **résultat global n'est plus porté par le CFPPA**, centre qui occupe toujours une place prédominante dans la constitution du fonds de roulement.

- **Le lycée** a réussi le tour de force de dégager des marges de manœuvre et un résultat de fonctionnement excédentaire grâce à une opération de recrutement favorable. Cela a confirmé que la carte recrutement est de toute évidence une clé de résolution. On voit aussi à quel point les lycées sont dépendants du volume financier de subventions accordées notamment par le conseil régional et l'impact défavorable d'une coupe dans la DGF (année 2024).
- **Le CFPPA** est marqué par un coup d'arrêt dans son ascension économique avec une formule apprentissage toujours rentable mais « pesante » sur les charges de personnel et un modèle de formation continue qui semble s'essouffler. On peut légitimement s'interroger sur la pérennité de ce modèle économique en fonction du maintien ou pas des niveaux de prise en charge des coûts contrats. Il en est de même de l'incertitude relative à la formation continue qui s'inscrit dans un secteur concurrentiel non acquis.
- **L'exploitation** doit trouver un modèle économique viable et autonome (sans bénéfice des cessions internes en provenance des autres centres comme cela a pu être le cas en 2024). La hausse de la masse salariale couplée à la diminution du chiffre d'affaires dégrade le résultat mais le développement de projets et de partenariats semble être une option favorable pour le renouvellement des outils de production (avec des financements externes associés).

**Les indicateurs financiers sont très bons** même si on note un ratio de rentabilité moins important qu'en 2024 et une contraction du haut de bilan qui témoigne du vieillissement du patrimoine.

En effet, la diminution de l'excédent brut d'exploitation démontre que **l'établissement perd en rentabilité** du fait de ses activités propres (à mettre en lien avec la hausse de la masse salariale). Les ratios d'indépendance et d'autonomie financière sont plus encourageants notamment au regard du niveau des réserves de l'établissement.

La **composition du fonds de roulement est sécurisante** avec un besoin en fonds de roulement maîtrisé et une trésorerie qui occupe le terrain et assure sa liquidité à 57% !

Plusieurs points seront à considérer en **2026** :

- La maîtrise de la masse salariale au regard du recrutement apprenant et de l'activité des centres. Suivi RH et exploitation de l'outil de gestion de la masse salariale ;
- Le protocole de ventilation des charges au sein de l'EPL avec la nécessité de valoriser à leur juste coût les prestations inter centre, optimisation et lecture améliorée des échanges entre centres ;

- Contexte inflationniste favorable (notamment sur l'énergie) mais contexte économique international qui se tend ;
- Travailler la mise en concurrence dans le respect des règles de la commande publique ;
- Intensifier le recrutement dans le cadre de la loi LOSARGA, la sixième mission de l'enseignement agricole et le renouvellement des générations ;
- Les marges de manœuvre réduites pour le lycée pour développer ses produits autres de gestion courante (recrutement, locations ext. ?) ;
- Le maintien des financements de l'apprentissage à la hauteur des couts contrats actuels ? mais l'établissement n'est pas seul décisionnaire en la matière ;
- Une lisibilité accrue des coûts avec une comptabilité analytique charpentée sur tous les centres ;
- La nécessité de renouveler les immobilisations et de mener une politique d'investissement à la hauteur des capacités financières de l'établissement ;
- La poursuite sur le travail de la qualité budgétaire et comptable et le pilotage budgétaire. Prendre en considération le changement du cadre comptable avec l'instruction M99 renouvelée en août 2025

Au terme du présent rapport, il est proposé au Conseil d'arrêter le compte financier et d'affecter le résultat de l'exercice aux comptes de réserves (10621) ou report à nouveau (1191) selon les centres pour :

- Le lycée Centre 01 à hauteur de +43 534.77€
- L'exploitation Centre 02 à hauteur de -121 651.63€
- Le CFPPA Centre 03 à hauteur de -253 400.79€