



COMPTE FINANCIER 2025

CA du 06 mars 2026

Fatima AMMAR-KHODJA, Agent comptable de l'Université Bordeaux Montaigne
Valérie LAGEAT, Directrice des Affaires Financières et de l'achat public

SOMMAIRE

Eléments de contexte

Grands équilibres: Agrégats & indicateurs financiers

Rapport de gestion de l'ordonnateur

Annexe comptable de l'agent comptable

Rapport du commissaire aux comptes

Délibération du CA

Contexte financier:

- Opérationnalisation du PPSF 2026-2030: stabilisation financière
- Équilibre non assuré mais fort effort de maîtrise des dépenses : -15 % fonctionnement / -30 % investissement.
- Effets intégrés au BR1 → indicateurs financiers améliorés.
- 1er trimestre en services votés (absence de PLF 2025) > notification initiale 2025 arrivée le 29 avril 2025.
- Développement des ressources propres (révision des tarifs cours et location) > effets attendus à partir de 2026

Impacts conjoncturels:

- Blocage du 20/02 au 11/04
- Présence des GDV
- Vols des plaques de cuivre de la Maison des Arts → impact sur budget 2026

Charges structurelles liées à la BUDL:

- Convention BUDL : 1,13 M€ (2023–2025) ; restes à payer échelonnés 2026–2027.
- Dépenses sécables non budgétées : +51 k€.
- L'Université Bordeaux Montaigne supporte 57,36 % des coûts bâtimentaires.

Éléments positifs:

- Accueil du 58e congrès SLE → forte visibilité.
- Convention CFA Bordeaux Montaigne – École des Beaux-Arts de Bordeaux.
- Vente du legs d'Arcachon : +235 k€.
- *versement de 298 k€ pour la tranche 2025 du COMP 2025-2027*
- Lancement des études pour le CPER bâtementaire du pôle archéologie et de la MSHBdx. Des financements ont été obtenus sur 2025 à hauteur de 820K€ pour la MSHBdx et 372k€ au titre du pôle archéologie.
- Financement de 254 k€ obtenu pour renforcer la sécurisation du campus via l'installation de portiques ; versement programmé en 2026.

Un budget rectificatif unique sur l'exercice 2025:

- BR1 de déprogrammation et ajustements au CA du 19 décembre 2025 avec prélèvement sur le FDR (7,23M€) et un prélèvement sur la trésorerie (2,76M€).
- Pour information au BI 2025: prélèvement de 12,5M€ du FDR et 7,53M€ sur la trésorerie.

LES GRANDS EQUILIBRES

Comptabilité budgétaire

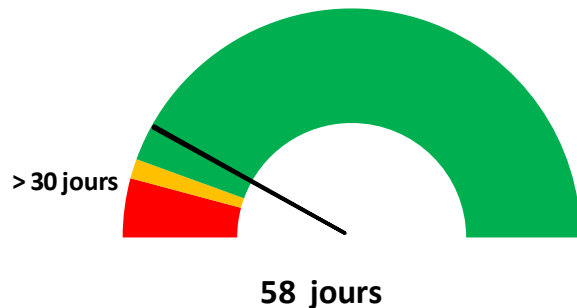
	AE	
	109 514 803	
CP		Recettes
110 439 083		109 950 652
	Solde budgétaire	
	-488 431	
	Variation Trésorerie	
	-3 705 685	
	Trésorerie	
	16 979 948	

Comptabilité patrimoniale

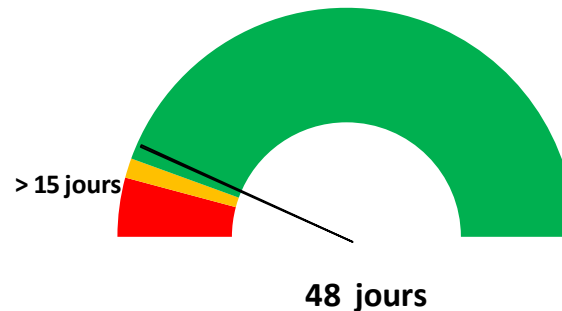
	Charges	Produits
	114 553 000	112 088 852
	Résultat	
	-2 464 148	
	CAF ou IAF	
	-519 659	
	Emplois	Ressources
	34 965 958	32 597 237
	Variation FDR	
	-2 888 380	
	Fonds de roulement	
	14 229 127	

La soutenabilité financière de l'établissement est évaluée selon les nouveaux indicateurs définis par le décret financier de décembre 2024 (**2024-1108 du 2 décembre 2024**), ainsi que l'arrêté du 5 décembre 2024 relatif aux seuils de soutenabilité budgétaire des EPSCP

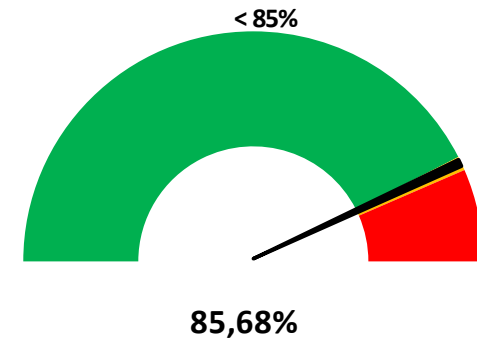
La trésorerie



Le fonds de roulement



Le taux de Dizambourg



LE RAPPORT DE GESTION DE L'ORDONNATEUR

Autorisations budgétaires limitatives 2025 - Le solde budgétaire

Tableau 2

	COFI 2025		
	AE	CP	RE
Fonctionnement	13 645 833	14 354 439	
Investissement	4 111 281	4 326 955	
Personnel	91 757 689	91 757 689	
Total général	109 514 803 €	110 439 083 €	109 950 652 €
<i>Solde budgétaire</i>			<i>-488 431 €</i>

en €	COFI 2025
Total RE	109 950 652
Total CP	110 439 083
solde budgétaire	-488 431 €
<i>dont sur BP</i>	<i>-2 922 615</i>
<i>dont sur OPPA</i>	<i>2 434 184</i>

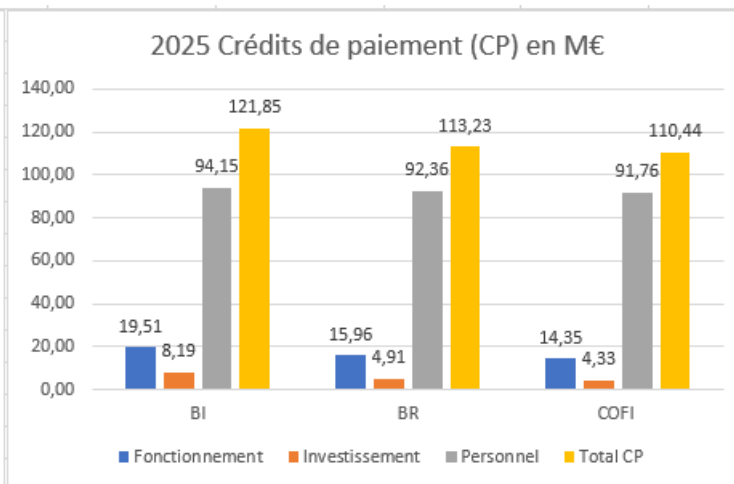
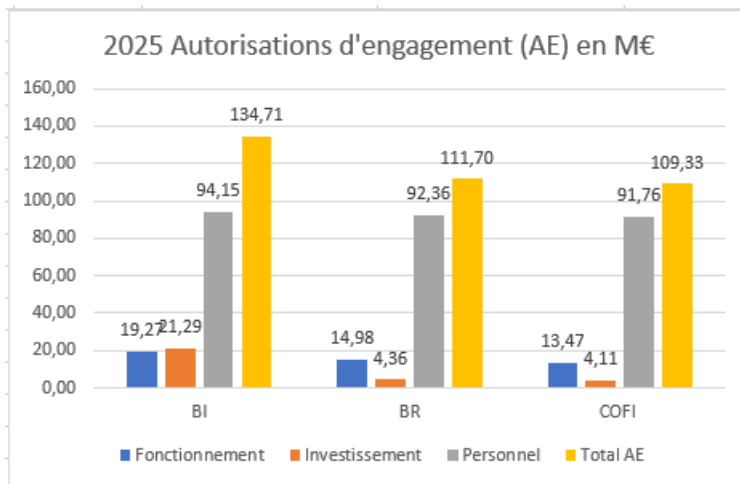
Le SB intermédiaire de trésorerie impacte l'équilibre financier (T4) de l'exercice et impacte avec les opérations pour compte de tiers (OPCT) au prélèvement de la trésorerie de -3,7M€

Les OPCT n'entrent pas dans la comptabilité budgétaire et sont traitées uniquement par les mouvements de caisse de l'AC.

Solde budgétaire (SB) 2025 déficitaire de -488,4K€ qui se décompose entre:

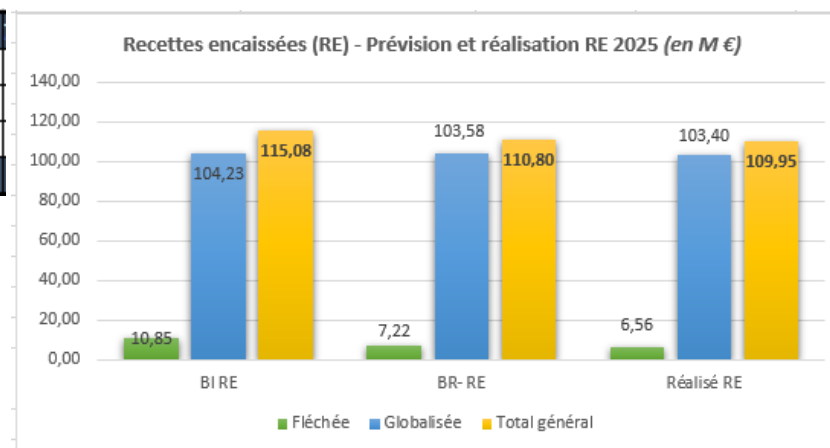
- **SB excédentaire** sur les opérations pluriannuelles (T9-OPPA): 2,4M€ dont l'impact du solde de la CLEFF et du projet REACT-EU et avance sur le CPER.
- **SB déficitaire** sur le budget propre (hors OPPA): -2,92M€ lié aux dépenses de masse salariale, aux investissements financés sur le FDR, et impact des charges en augmentation liées à des facteurs externes.

- Les taux d'exécution 2025 sont en nette amélioration, en partie grâce à la déprogrammation au BR1 qui a tenu compte de la faisabilité de l'activité sur 2025.
- Le taux de réalisation des recettes encaissées **RE s'établit à 99%** en hausse par rapport à 2024, notamment sur les opérations pluriannuelles. Une attention particulière a été portée sur le nettoyage des comptes d'attente en fin d'année.



31/12/2025	Tx% 2025	Tx % AE 2024	Tx% 2025	Tx% CP 2024
FCT	91,1%	88,6%	89,9%	83,6%
INV	94,3%	92,2%	88,1%	70,7%
PRS	99,3%	99,2%	99,3%	99,2%
Total	98,0%	97,2%	97,5%	95,4%

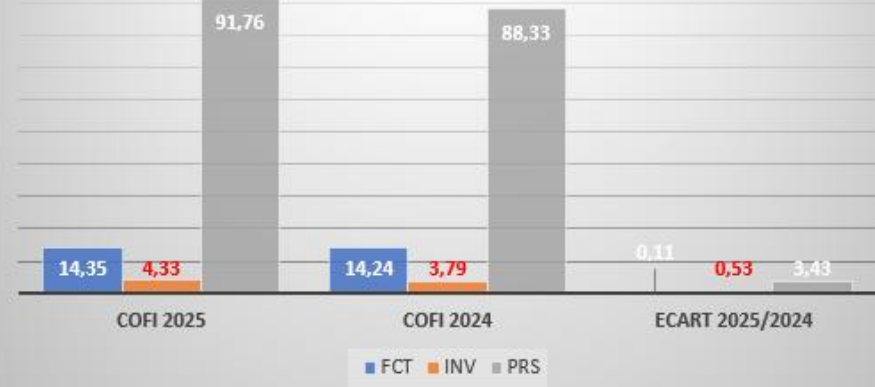
	Tx% 2025	Tx % 2024
RF	90,8%	50,2%
RG	99,8%	100,0%
Total RE	99,2%	96,3%



Evolution 2025-2024 budget d'AE (M€)



Evolution 2025/2024 budget de CP (en M€)



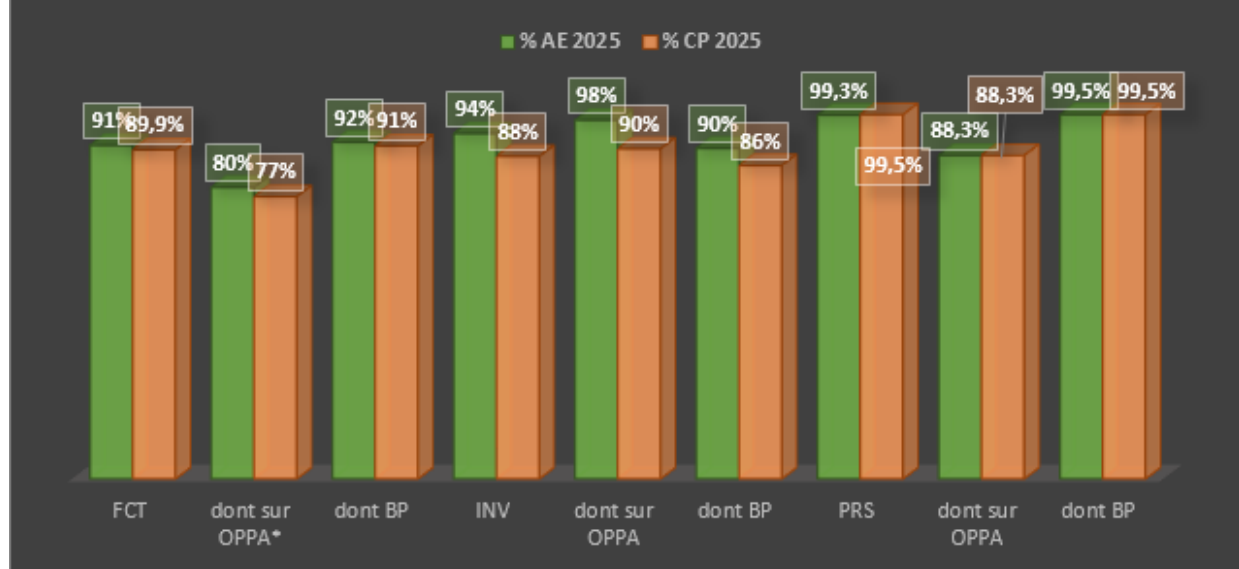
Le budget d'AE a augmenté de 0,37M€, soit:

- -1,23 M€ sur FCT
- 3,43 M€ sur PERS (impact mesures salariales réglementaires et des mesures établissement)
- -1,83 M€ sur l'investissement.

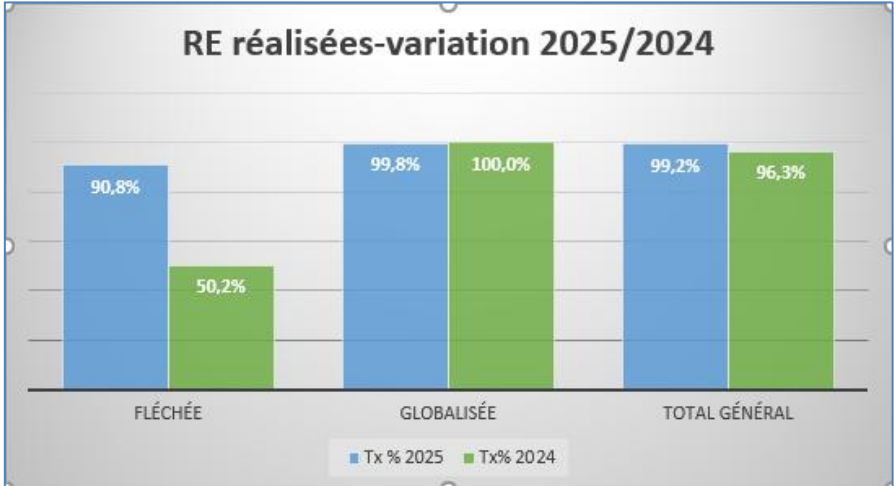
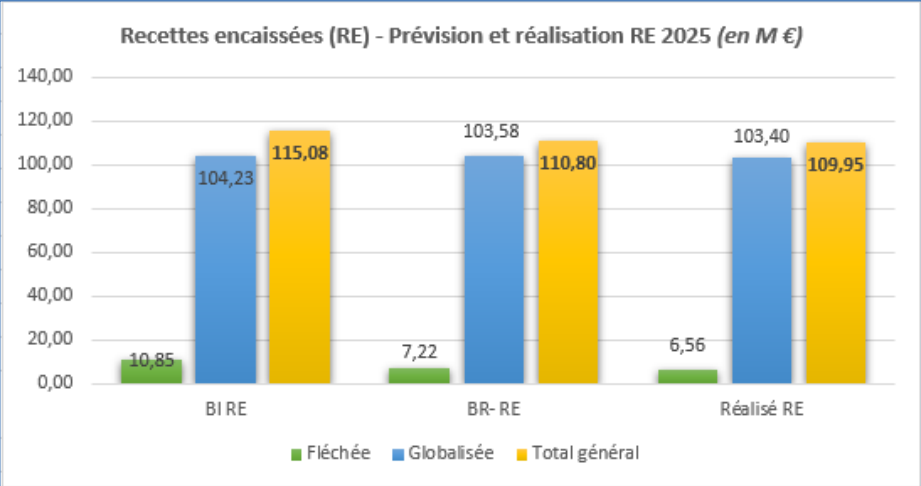
Le budget de CP augmenté de 4,08M€ dont +3,43 M€ relève de l'enveloppe de personnel.

➤ *Dont la ventilation entre budget propre (BP) et OPPA se ventile comme suit:*

2025- EXECUTÉ DEPENSES AE/CP PAR ENVELOPPE (F,I,P)



Evolution de la recette encaissée (RE) 2025-2024



- On constate un taux d'exécution de la RE en nette augmentation (+2,8pt) dont une amélioration significative sur les recettes relatives aux opérations pluriannuelles;
- La prévision et le suivi d'exécution des RE doit faire l'objet d'un suivi plus régulier sur les OPPA de la part des CRB, en étroite collaboration avec la DAF et l'AC (apurement comptes d'attente). Le suivi des RE est complexe car il est dépendant de chaque étape du flux du fait générateur au versement du financeur.

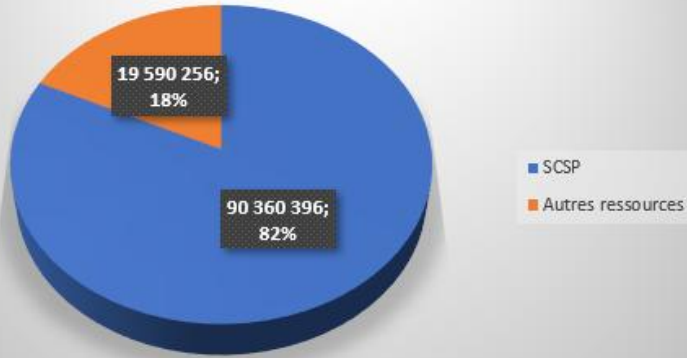


Les recettes fléchées (RF) ne concernent que les OPPA.

Recette encaissée	Tx % 2025	Tx% 2024	Tx% 2023	Tx% 2022
Fléchée	90,8%	50,2%	71,6%	57,4%
Globalisée	99,8%	100,0%	101,0%	99,1%
Total général	99,2%	96,3%	99,0%	96,4%

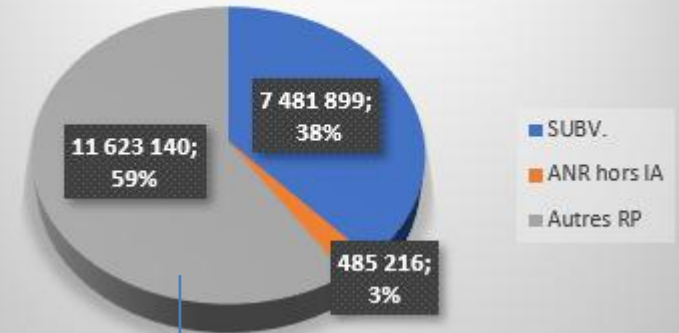
Origine de la recette encaissée (RE) 2025 – 109,95M€

Répartition RE 2025 (109,95M€)

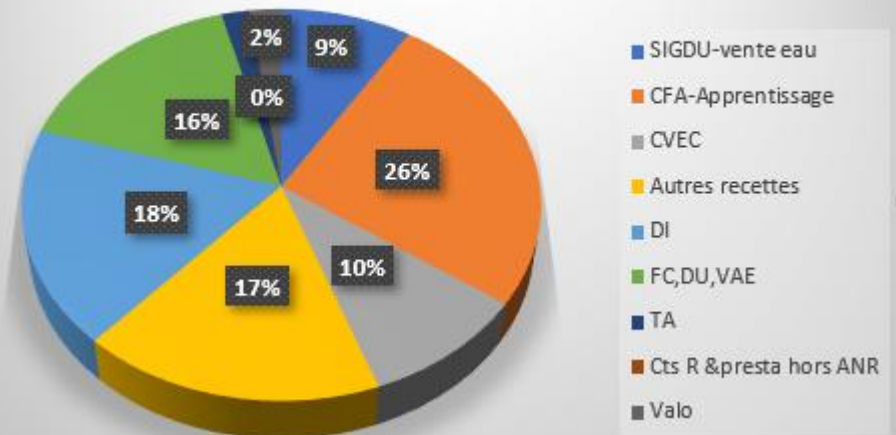


Hors SCSP

Autres ressources (19,6M€)



Répartition des autres RP (11,6M€)

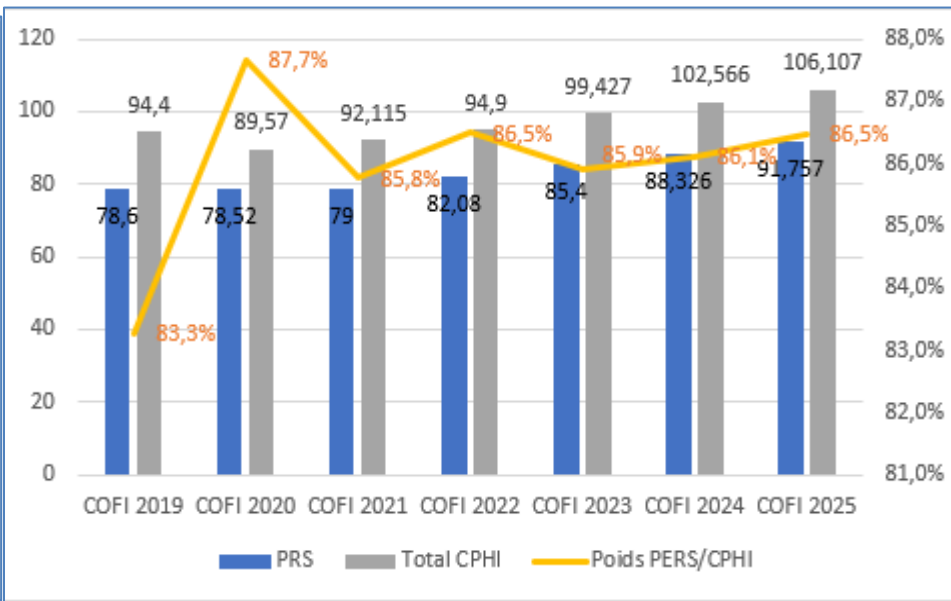


SIGDU-vente eau	1 038 085
CFA-Apprentissage	2 997 791
CVEC	1 129 088
Autres recettes	2 008 111
DI	2 093 734
FC,DU,VAE	1 882 027
TA	220 628
Cts R & presta hors ANR	14 929
Valo	238 747
Total RE	11 623 140 €

Evolution du taux de rigidité de la masse salariale

Evolution poids de l'enveloppe de personnel sur les dépenses hors investissement-CPHI)

Evolution du ratio masse salariale selon deux méthodes
2019-2025



Données en droits constatés- Tableau 6

budgétaire: crédits de paiement (CP)
Tableau 2

L'ANNEXE COMPTABLE

AGREGATS FINANCIERS 2025

Comptabilité budgétaire

AE
109 514 803

CP
110 439 083

Recettes
109 950 652

Solde budgétaire
-488 431

Variation Trésorerie
-3 705 685

Trésorerie
16 979 948

Comptabilité patrimoniale

Charges
114 553 000

Produits
112 088 852

Résultat
-2 464 148

CAF ou IAF
-519 659

Emplois
34 965 958

Ressources
32 597 237

Variation FDR
-2 888 380

Fonds de roulement
14 229 127

SOMMAIRE

Les faits marquants

La comptabilité patrimoniale

Les agrégats financiers

L'analyse de la soutenabilité

FAITS MARQUANTS

Le contexte national et situation financière

- L'absence de vote de projet de loi de finance 2025 ➔ Services votés
- La situation financière de l'université avec le déploiement pour la première fois de projections pluriannuelles afin de mettre en place un plan pluriannuel de stabilisation des finances 2026 - 2030

Les ressources humaines

- Nouvel outil GRH-ENVOI-PAYE
- Groupe de travail sur la dématérialisation des pièces justificatives

La signature de la convention ordonnateur – comptable

- Signée le 11/09/2025 ;
- Intégrant la mise en place d'un SREC et actualisant les différents processus confiés à l'agent comptable

FAITS MARQUANTS

L'immobilier

- **Le legs GORCEIX de 2023** : s'est dénoué en 2025 avec la vente de l'appartement pour un montant de **235 K€**. La somme nette (214 K€) est en train d'être placée pour pérenniser le dispositif ➔ Attribution d'une bourse pour étudiant(s) germanistes et/ou comparatistes selon les dernières volontés de la défunte ;
- **Les travaux de l'Opération Campus** terminés au 31/12/24 : enfin intégrés dans les comptes pour **30,4 M€**
- **La Cité des Langues Etrangères, du Français et de la Francophonie** : Le quitus ayant été donné à la SRIA pour les travaux de réhabilitation et d'extension nous avons pu les comptabiliser : **8,2 M€**
- **La réhabilitation de la MSHBx** : financé par la CRNA, BM et l'Etat (Rectorat) pour **5,5 M€** : Début des études
- **La réhabilitation et l'extension de la maison de l'archéologie et de l'archéopôle** : avec la création d'un Campus Archéo financé par la CRNA, BM et l'Etat (Rectorat) pour **14 M€** : Début des études
- **Le projet Campus Archéo c'est aussi l'acquisition de matériel scientifique** afin de dynamiser l'excellence en archéologie : **1,95 M€**

LE COMPTE DE RESULTAT

Le tableau 6 – Situation patrimoniale

Le **résultat comptable** se compose des :

Décaissements
(CP)
En 2025

Charges à
rattacher à
l'exercice

Décaissables en
N+1 :
les charges à payer

Non
décaissables :
les amortissements,
les provisions

Recettes
encaissées
(RE)
En 2025

Produits à
rattacher à
l'exercice

Encaissables en
N+1 :
les produits à
recevoir

Produits non
encaissables :
les reprises de
financement

Les dépenses et les recettes d'investissement ne sont pas dans le résultat comptable

LE COMPTE DE RESULTAT

Le tableau 6 – Situation patrimoniale

Un résultat global plus favorable que la prévision du BR 1

UNIVERSITE HORS CFA ET SIGDU	CFA	SIGDU
- 4 523 873 €	+ 1 232 060 €	+ 827 666 €

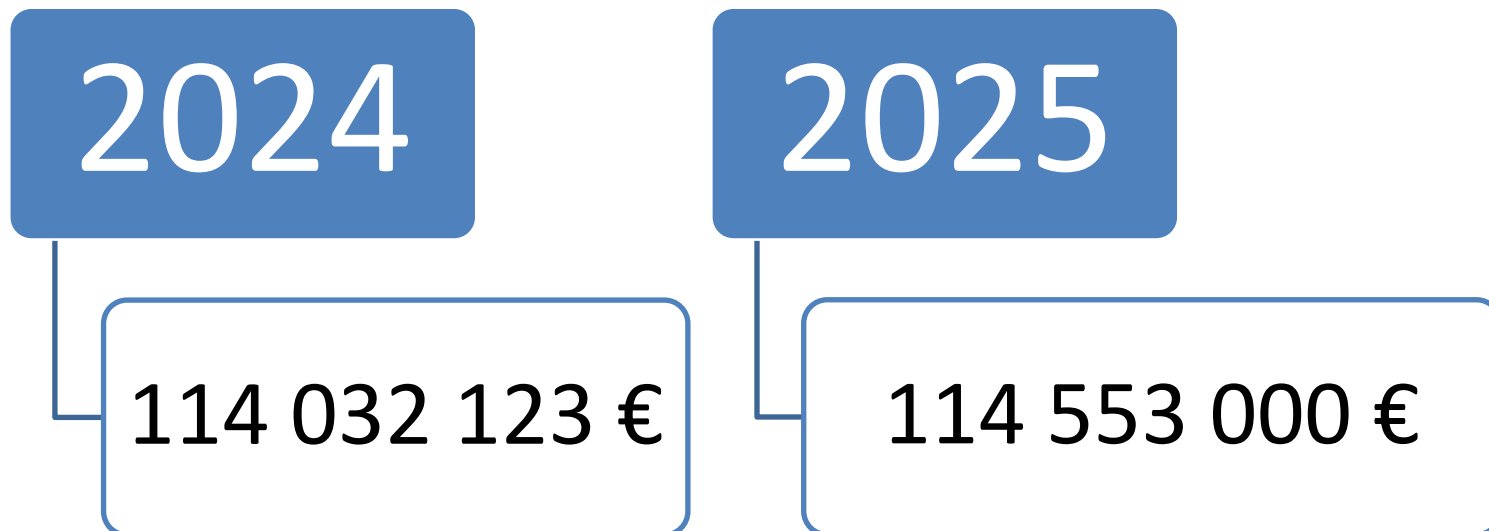


Résultat consolidé de - 2 464 147 €
contre - 4 944 749 € prévu au BR 1

LE COMPTE DE RESULTAT

Le tableau 6 – Situation patrimoniale

La totalité des charges augmente de + **0,46 %** soit + **521 K€** par rapport à l'exercice 2024



La stagnation s'explique par plusieurs facteurs :

- L'augmentation des charges de personnel ;
- Le niveau élevé des charges de fonctionnement liées à la BUDL + **1,1 M€** (264 K€ en 2023, 535 K€ en 2024 et 327 K€ en 2025) ;
- La réduction de certaines dépenses ;

LE COMPTE DE RESULTAT

Le tableau 6 – Situation patrimoniale

Les achats

- **Fluides** : ↘ 32 % soit - 240 K€ pour l'électricité, - 5 % soit - 17 K€ pour le gaz, + 362 K€ BUDL
- **Achats de fournitures et matériels d'enseignement** : ↘ 390 K€

Les services extérieurs

- **Locations** : ↗ 38 K€ (loyers versés à la SRIA intégration de la CLEFF)
- **Assurances** : ↗ 15 K€ (↗ cotisations)
- **Maintenances** : ↗ 746 K€ (BUDL)
- **Entretiens & réparations** : ↘ 47 % soit 437 K€ (restrictions budgétaires)
- **Etudes** : ↘ 119 K€
- **Colloques** : ↘ 42 K€

Les autres services

- **Frais de déplacements** : ↘ 8 % soit - 110 K€ (- 9 % du nbre de missions)
- **Frais de réception** : ↘ 21 % soit - 79 K€
- **Gardiennage** : ↗ 133 K€ (renfort équipe sécurité)
- **Autres** : ↘ 125 K€ (facturation de la Régie de l'eau)

LE COMPTE DE RESULTAT

Le tableau 6 – Situation patrimoniale

La masse salariale continue d'augmenter: + 3,60 %
par rapport à 2024 soit + 3,1 M€

	2022	2023	2024	2025	Var. 25/24
Salaires et traitements	48 083 438	50 664 941	52 680 563	53 878 087	2,27%
Charges sociales	32 336 902	33 281 405	34 102 533	35 874 775	5,20%
Autres charges de personnel	296 469	450 971	380 159	549 867	44,64%
Impôts et taxes sur rémunérations	1 157 712	1 132 045	1 189 731	1 230 284	3,41%
Comptabilité générale	81 874 520	85 529 361	88 352 986	91 533 012,30	3,60%

La variation 2024 - 2025 s'explique notamment par :

- ➔ **Effectifs** : ↘ 6 ETPT BIATSS titulaires, ↗ 11 ETPT BIATSS contractuels et ↗ 5 ETPT Enseignants contractuels ; Enseignants titulaires : ↘ 0,9 ETPT
- ➔ **Evolution de l'indice moyen** : + 680 K€ ;
- ➔ **Hausse du CAS Pension** : + 1,27 M€ ;
- ➔ **Doctorants** : + 387 K€ (+ 5 ETPT et mise en œuvre de la LPR) ;
- ➔ **Différentes mesures impactant les rémunérations accessoires, primes et indemnités**

Les impôts et taxes sont inclus dans l'analyse

LE COMPTE DE RESULTAT

Le tableau 6 – Situation patrimoniale

Les charges d'intervention

- **Aides aux personnels et aux étudiants** : ↘ 8 K€
 - 60 K€ aides FSDIE et + 82 dossiers ;
 - 37 K€ aides à la mobilité (+ 17 K€) ;
- **Subvention allouée aux personnes physiques** : ↘ 157 K€ (associations)

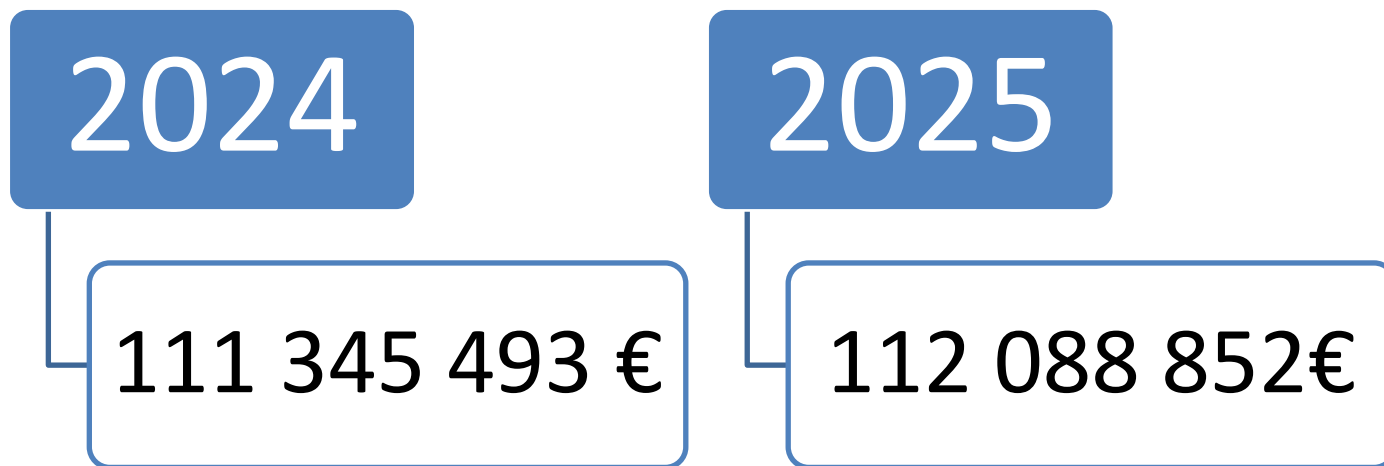
Les autres charges

- **Redevances** : ↗ 96 K€ (solution collaborative)
- **Valeur nette comptable** : 477 K€ (biens sortis non amortis)
- **Les amortissements** : ↗ 1,1 M€ (Opération Campus - compensé QF)
Le montant des amortissements (5,5 M€) représente **4,82 %** des charges de l'exercice ; ils sont financés à hauteur **de 65 %** par les reprises de financement des subventions (3,6 M€ hors sorties).

LE COMPTE DE RESULTAT

Le tableau 6 – Situation patrimoniale

La totalité des produits augmentent de **+ 0,67 % soit + 743 K€** par rapport à l'exercice 2024



Cette évolution s'explique par diverses tendances :

LE COMPTE DE RESULTAT

Le tableau 6 – Situation patrimoniale

Les ressources propres

- **Droits de scolarité** : ↗ 201 K€ ➡ + 57 étudiants et hausse des DI
- **Droits diplômes UBM** : ↗ 140 K€ (*en tenant compte des remboursements DEFLE*)
- **Formation continue** : ↗ 65 K€
- **Apprentissage** : ↘ 390 K€ et effectifs - 65 apprentis (plus de financement CNFPT pour les formations de niveaux 6 et 7, contribution de 750 €, financement au prorata temporis, minoration des NPEC...)
- **Facturation consommation eau** : ↗ 126 K€
- **Facturation charges communes** : ↘ 62 K€ (espaces extérieurs)

Les subventions

- **SCSP** : ↗ 1,7 M€ (compensation CAS Pension, COMP, le label SAPS ...)
- **Autres subventions** : ↗ 384 K€ (Préciput 2 ans, formations doctorales, aides à la publication, subventions colloques...)
- **Taxe apprentissage** : ↗ 37 % soit ↗ 26 K€
- **CVEC** : ↘ 34 K€ (Etudiants de 15 661 à 15 578 et coût de 74,26 € à 72,48 €)

Les autres produits

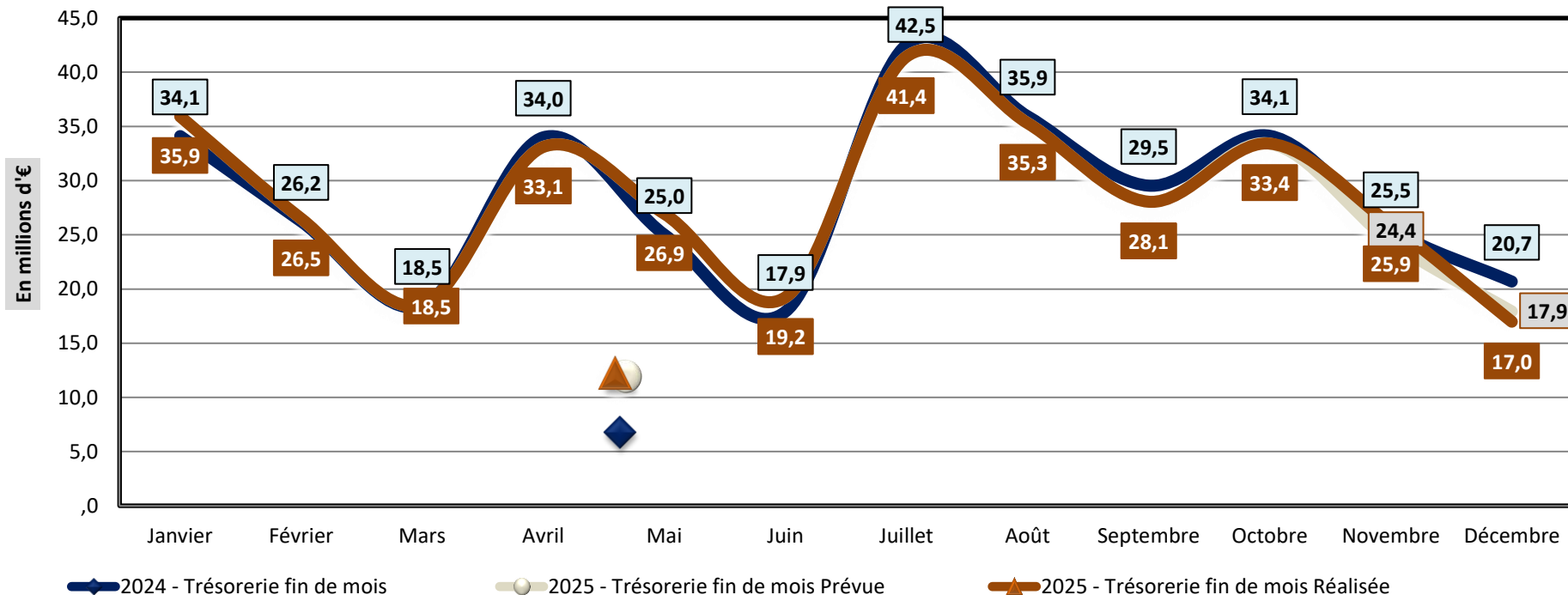
- **Dons et/ou mécénats** : 119 K€ (recherche, soutien publication ouvrage numérique...)
- **Quotes-parts de subventions** ; ↗ 1 M€ (Opération Campus)

LA TRESORERIE

Le tableau 7 – Plan de trésorerie

La trésorerie au **31/12/25** s'élève à **17 M€**. Cette année, c'est un prélèvement de **3,7 M€** qui se décompose ainsi :

- ➡ Un abondement de la trésorerie fléchée : **+ 3,5 M€** (OPPA) ;
- ➡ Un prélèvement très important sur la trésorerie non fléchée : **- 7,2 M€** ⚠

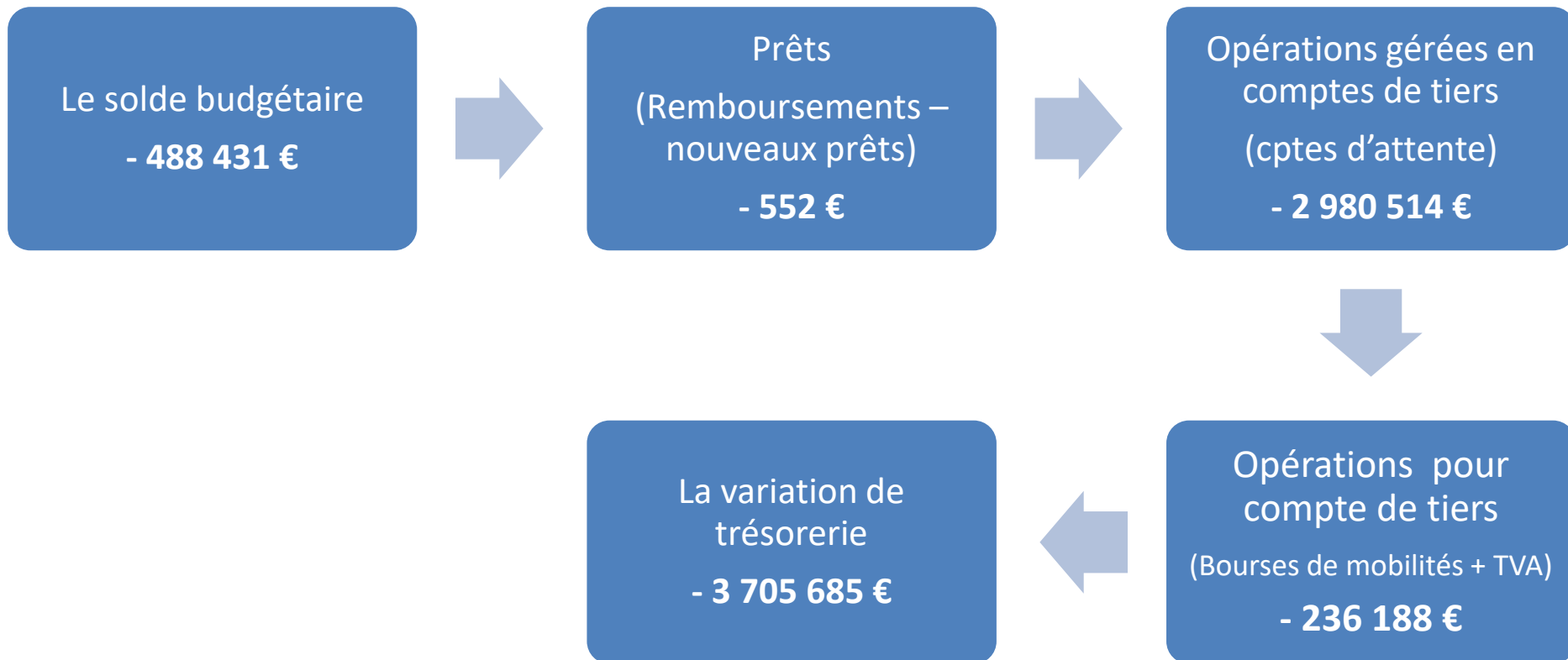


La trésorerie représente **58 jours** de crédits de paiement en dépenses de fonctionnement et de personnel contre 53 jours en 2024 (*sachant 1 jour = 295 K€ de dépenses*).

LA VARIATION DE TRESORERIE

Le tableau 4 – Equilibre financier

La variation de trésorerie négative est composée de tous les flux de trésorerie budgétaire et non budgétaire : - 3 705 684,68 €



LES AGREGATS FINANCIERS

Le tableau 6 – Situation patrimoniale

La CAF mesure la capacité de l'université à financer sur ses ressources propres ses besoins tels que ses investissements et/ou des remboursements de dettes financières (emprunt) ➡
« Epargne de l'université »

Pour la deuxième année consécutive, c'est une Insuffisance d'autofinancement (IAF) qui se dégage à hauteur de 519 K€ (SACD compris) hors SIGDU (CAF 1,06 M€), pourquoi ?

Recettes encaissables < Dépenses décaissables

Les leviers pour rétablir la CAF :

- **Augmenter les ressources propres** (formation, alternance, recherche...)
- **Maîtriser les dépenses** (la masse salariale, les coûts énergétiques...)
- **Réduire les charges structurelles** (priorisant les projets d'investissements)

LES AGREGATS FINANCIERS

Le tableau 6 – Situation patrimoniale

	Etablissement	CFA	SIGDU	Total
Résultat Net	-4 523 873	1 232 060	827 666	-2 464 148
+ dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	7 914 261	247 620	247 536	8 409 416
- reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	2 827 407	47 197	5 388	2 879 993
+ valeur nette comptable des éléments d'actifs cédés	477 487	0		477 487
- produits de cession d'éléments d'actifs	246 800	0	0	246 800
- quote-part des subventions d'investissement virée au résultat de l'exercice	3 804 493	1 129	10 000	3 815 622
CAF ou IAF	-3 010 826	1 431 354	1 059 813	-519 659

Le montant des investissements comptabilisés en 2025 s'élève à 34,9 M€ :

- **30,3 M€** lié aux travaux de l'opération Campus financé en totalité ;
- **235 K€** appartement d'Arcachon reçu en legs ;
- **4,4 M€** acquisitions 2025 sont financées à hauteur de **1,7 M€** par des subventions obtenues par des partenaires tels que la Région, l'Etat...

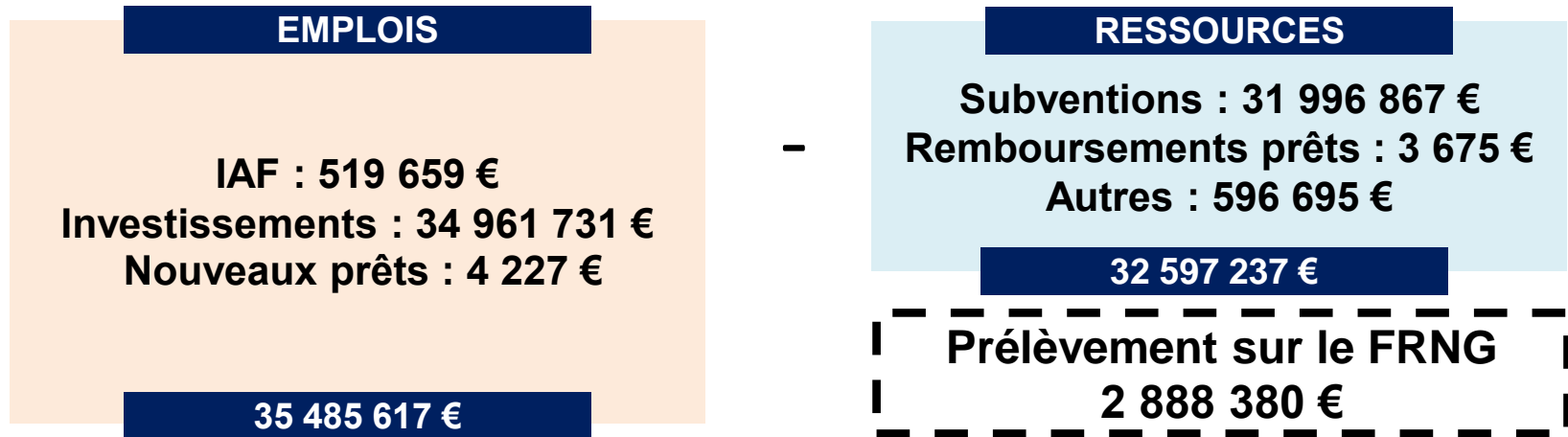
	Etablissement	CFA	SIGDU	Total
2025	3 275 257	430 173	680 227	4 385 658

Ce qui conduit à une variation du fonds de roulement de : - **2 888 380 €**

LES AGREGATS FINANCIERS

Le tableau 6 – Situation patrimoniale

C'est un prélèvement sur le FRNG de 2 888 380 €



Il se décompose ainsi :

- ☞ Un prélèvement pour l'établissement hors SACD de - 4 269 765 € ;
- ☞ Un abondement pour le SIGDU de + 380 204 € ;
- ☞ Un abondement pour le CFA de + 1 001 181 €.

	Etablissement	CFA	SIGDU	Total
Emploi	33 855 557	430 173	680 227	34 965 958
Ressources	29 585 792	1 431 354	1 060 431	32 077 578
Apport ou prélèvement sur le Fonds de roulement	-4 269 765	1 001 181	380 204	-2 888 379,97

LES AGREGATS FINANCIERS

Le tableau 6 – Situation patrimoniale

Le fonds de roulement net global représente une marge de sécurité financière ➔
« **Epargne nette** »

Elle est dégagée par l'université au cours des différents exercices ➔ **Surplus des ressources pérennes après financement des investissements au 31/12**

HAUT DE BILAN

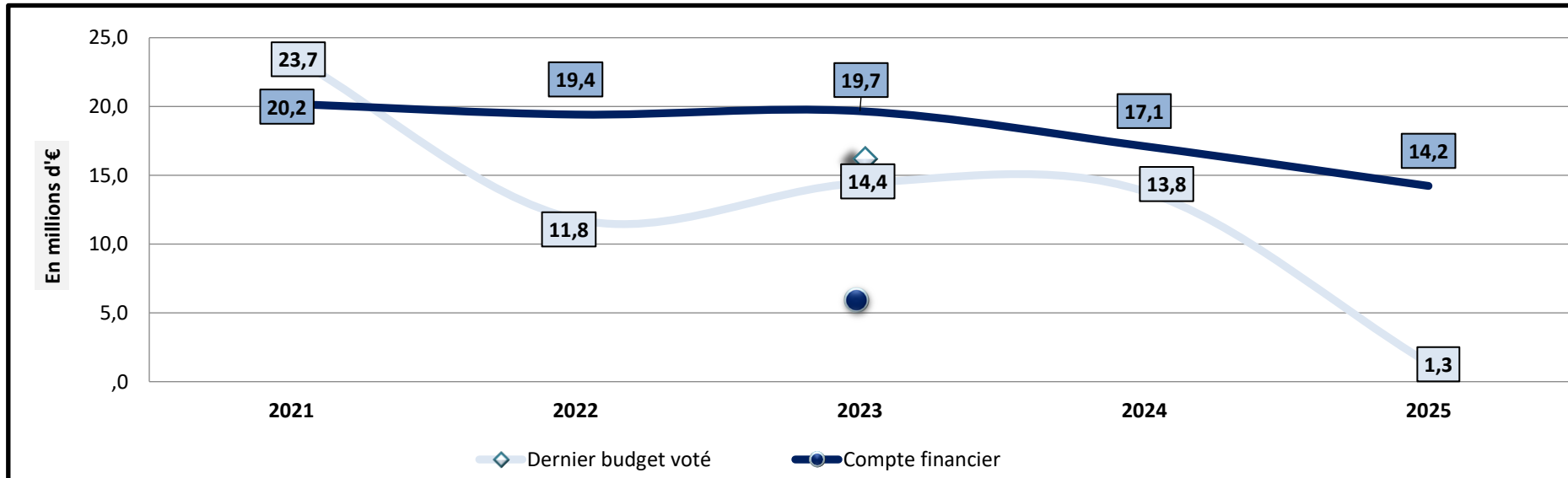


	Etablissement	CFA	SIGDU	Total
FRNG au 31/12/2024	13 157 523,39	2 908 455,57	1 051 527,73	17 117 506,69
Apport ou prélèvement sur le FRNG	-4 269 764,68	1 001 180,77	380 203,94	-2 888 379,97
FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL	8 887 758,71	3 909 636,34	1 431 731,67	14 229 126,72

LES AGREGATS FINANCIERS

Le tableau 6 – Situation patrimoniale

Le **fonds de roulement net global** s'élève à **14 229 127 €** (dont 1,4 M€ pour le SIGDU), il **correspond à 48 jours** de crédits de paiement en fonctionnement et en personnel.



Le Besoin en Fonds de Roulement **est négatif - 2,75 M€** : cela signifie que **l'UBM encaisse plus vite qu'elle ne décaisse**. UBM a en effet perçu des avances provenant des OPPA qui n'ont pas encore donné lieu à des décaissements.

Le FRNG **n'est pas totalement disponible** : des engagements sont déjà pris par l'Université Bordeaux Montaigne. Il faut donc analyser les restes à payer ainsi que leurs financements au 31/12/25 pour **déterminer la part du fonds de roulement libre d'emploi**.

LES AGREGATS FINANCIERS

Le **fonds de roulement libre d'emploi** s'élève donc à **12 470 996 €** (dont 1,4 M€ pour le SIGDU) soit **42 jours** de crédits de paiement en fonctionnement et en personnel (37 jours hors SIGDU).

	Total
FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL	14 229 126,72
<i>Neutralisation des stocks - Compris dans le FRNG mais pas disponible</i>	1 956 517
FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL (Hors stocks)	16 185 643,68
Prélèvement sur les programmes immobiliers et autres investissements - Déjà encaissés	-4 357 721
<i>Reste à encaisser sur les contrats de recherche et d'enseignement</i>	643 073
FONDS DE ROULEMENT LIBRE D'EMPLOI	12 470 996
Nombre de jours	42
<i>* Pour info le coût journalier des dépenses de fonctionnement et de personnel est de :</i>	294 756

ANALYSE DE LA SOUTENABILITE

L'examen à court – moyen terme fait apparaître :

- Un **solde budgétaire** négatif : - 488 431 €
- Une variation de **trésorerie** négative : - 3 705 685 €
- Une variation du **fonds de roulement** négative : - 2 888 380 €
- Une variation du **besoin en fonds de roulement** positive : + 817 305 €

Ces indicateurs caractérisent une **dégradation simultanée de l'équilibre budgétaire et de la solvabilité** de l'université, elle semble correspondre à une situation de tension structurelle et non à un simple accident conjoncturel.

Au vu de ces indicateurs le **risque d'insolvabilité est élevé** car :

- **Le solde budgétaire négatif** indique ☞ Une **insuffisance** de ressources pour couvrir les dépenses ;
- **La variation négative de la trésorerie** indique ☞ L'université **n'est pas en mesure de couvrir** ses décaissements courants par ses encaissements (*recettes du CROUS et projets immobiliers non encaissées soit 2 M€*) ;
- **L'augmentation du BFR s'explique** ☞ Les stocks augmentent (+ 121 K€) et les dettes diminuent moins vite que les créances (+ 770 K€) donc l'université **immobilise davantage de ressources** ;

ANALYSE DE LA SOUTENABILITE

L'ensemble de ces indicateurs traduit un effet ciseau :

- Les charges progressent plus rapidement que les produits ;
- L'activité consomme de la trésorerie ;
- Les réserves sont mobilisées pour financer l'activité courante.

Il faut donc procéder à certaines vérifications :

1. Le solde budgétaire négatif provient-il des opérations pluriannuelles (OPPA Fléchée) ?

- Non : OPPA fléchée : + 3,5 M€
- Hors OPPA fléchée : - 3,9 M€

2. Y aura-t-il des encaissements sur les exercices à venir sur les OPPA ?

- Oui pour 45,9 M€ contre 49,6 € de dépenses = déjà encaissé 3,7 M€

3. Le prélèvement de la trésorerie s'explique t-il par des opérations de trésorerie non budgétaires ou sur le fléché ?

- Opérations non budgétaires : prélèvement de **- 3 M€** ;
- Trésorerie Globalisé : prélèvement de **- 4 M€**

Conclusion : cette trajectoire appelle à poursuivre la construction du plan pluriannuel de stabilisation des finances débuté sur l'exercice 2025.

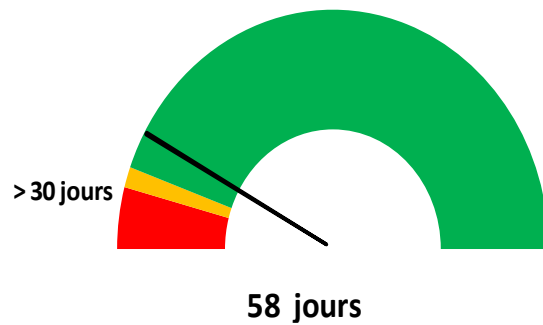
ANALYSE DE LA SOUTENABILITE

L'université Bordeaux Montaigne **doit être vigilante sur les points suivants** qui vont avoir un impact sur la trésorerie et sur le fonds de roulement :

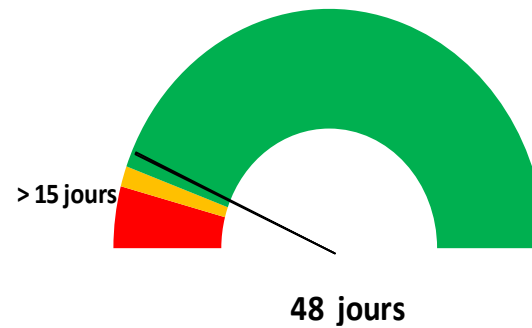
- 1. BI 2026 voté le 19/12/2025** prévoit de nouveau un prélèvement sur la trésorerie hors OPPA - **5,3 M€** ;
- 2. Accroissement de son patrimoine immobilier** : Opération Campus, bâtiment de la CLEFF et mises à disposition de la MSHBx , Villa des arts entraînent et les nouveaux projets immobiliers ➔ une augmentation des surfaces dont l'UBM doit assurer l'entretien et le fonctionnement sans pour autant avoir de nouvelles ressources pour les financer.
- 3. Augmentation régulière des charges de personnel**
- 4. Obtention de financement pour deux projets immobiliers MSHBx pour 5,5 M€ et la maison de l'archéologie et de l'archéopôle pour 14 M€ : Il faut absolument obtenir des avances avant d'engager les dépenses**

CRITERES DE SOUTENABILITE

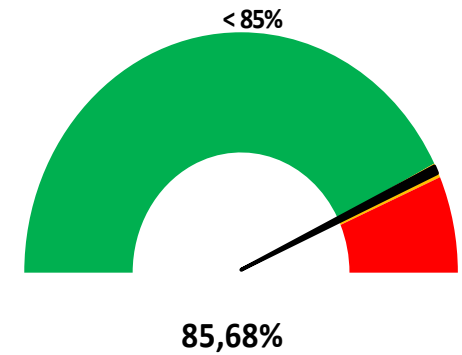
La trésorerie



Le fonds de roulement



Le taux de Dizambourg



PROJET DE DELIBERATION

Vu les articles R. 719-51 et suivants du code de l'éducation, notamment les articles R. 719-102 et R. 719-104 ;

Vu les articles 202, 210, 211, 212 et 214 du décret n° 2012-1246 du 7 novembre 2012 relatif à la gestion budgétaire et comptable publique ;

Vu l'arrêté du 7 août 2015 modifié relatif aux règles budgétaires des organismes ;

Vu l'arrêté du 18 décembre 2015 relatif aux tableaux budgétaires applicables aux établissements publics à caractère scientifique, culturel et professionnel (EPSCP) et aux établissements publics à caractère scientifique et technologique (EPST) dans le cadre de l'élaboration, de la présentation et de l'exécution de leur budget ;

Article 1 : Le conseil d'administration approuve le compte financier et arrête les éléments d'exécution budgétaire suivants :

1 198,2 ETPT dont 959 ETPT sous plafond d'emplois et **239,2 ETPT** hors plafond d'emplois

109 514 803,33 € d'autorisations d'engagement dont :

- 91 757 688,80 € personnel
- 13 645 833,38 € fonctionnement et intervention
- 4 111 281,15 € investissement

PROJET DE DELIBERATION

- ❑ **110 438 083,14 €** de crédits de paiement dont :
 - 91 757 688,80 € personnel
 - 14 354 439,35 € fonctionnement et intervention
 - 4 326 957,99 € investissement

- ❑ **109 950 651,87 €** de recettes

- ❑ **- 488 431,27 €** de solde budgétaire déficitaire.

PROJET DE DELIBERATION

Article 2 : Le conseil d'administration arrête les éléments d'exécution comptable suivants :

- - **3 705 684,67 €** de variation de trésorerie
- - **2 464 147,57 €** de résultat patrimonial
 - Université hors SACD : - **4 523 873,45 €**
 - CFA : + **1 232 060,13 €**
 - SIGDU : + **827 665,75 €**
- - **519 659 €** d'insuffisance d'autofinancement
- - **2 888 379,97 €** de variation de fonds de roulement

PROJET DE DELIBERATION

Article 3 : Le conseil d'administration décide pour :

1. Le solde du compte report à nouveau au 31/12/25 d'un montant de 7 238 947,67 € ainsi :

Abondement en réserves :

➤ **Université hors SACD : 6 012 091,74 €**

(Prélèvement sur le FRNG du BR1-2025 pour 6 013 714,77 € et les régularisations effectuées sur l'exercice 2025 pour - 1 623,03 €)

➤ **SACD - CFA : 770 410,55 €**

(Prélèvement sur le FRNG du BR1-2025 pour 770 390 € et les régularisations effectuées sur l'exercice 2025 pour 20,55 €)

➤ **SACD - SIGDU : 547 448,38 €**

(Prélèvement sur le FRNG du BR1 2025 pour 547 880 € et les régularisations effectuées sur l'exercice 2025 pour - 434,62 €)

2. D'affecter le résultat comptable 31/12/25 d'un montant de - 2 464 147,57 € ainsi :

Un abondement en réserves :

➤ **SACD - CFA : 1 232 060,13 €**

➤ **SACD - SIGDU : 827 665,75 €**

Un prélèvement sur les réserves :

➤ **Université hors SACD : 4 523 873,45 €**

Les tableaux des emplois, des autorisations budgétaires, de l'équilibre financier, de la situation patrimoniale et des opérations pluriannuelles sont annexés à la présente délibération.

Le rapport du commissaire aux comptes est joint à la présente délibération.