Assemblée générale du 28 mai 2018

RAPPORT FINANCIER 2017

Pour la 6ème fois, j'ai le plaisir de vous présenter les comptes de notre association. Cette présentation s'appuie sur la brochure «états financiers au 31.12.2017». Il ne s'agit pas de commenter les 30 pages de chiffres qui y sont contenus.
La présentation portera sur les pages qui me paraissent les plus importantes du compte de résultat, du bilan, des annexes et des soldes intermédiaires de gestion.

Analyse du compte de résultat (page 17,18 de la brochure)

Vous noterez tout d'abord que la production de l'exercice a légèrement augmenté par rapport à 2016 :+2,8%, soit + 235.000 €. La production vendue progressant de 1,9 %.

La valeur ajoutée, production minorée des achats et charges externes représente 82 %. Ce niveau est très légèrement supérieur à celui observé en 2015 et 2016 (81,4 % - 81,8 %). Ce taux s'améliore eu égard à la baisse des autres achats et charges externes.

L'EBE (Excédent Brut d'Exploitation) : Valeur ajoutée minorée des frais du personnel et des impôts et taxes se situe à un niveau légèrement supérieur à celui des deux années passées, tant en valeur absolue 701 K€ contre 599 K€ et 578 K€ qu'en valeur relative 8 % contre 7 % et 6,9 %. Cette évolution favorable est liée à un léger accroissement de la masse salariale dont le niveau est de 69,1 % de la production mais surtout à la baisse des impôts et taxes et en l'occurrence à l'apparition du CITS (105 K€). L'EBE est utilisé majoritairement pour amortir les immeubles (357 K€) et permettre des provisions dont la provision pour retraite (52 K€).
L'EBE généré permet aussi le remboursement des charges financières (emprunt essentiellement). Ces dernières ont représenté 154 KE contre 165 KE en 2016. Ces charges régressent d'environ 12 K€ par an.

Le ratio FF/EBE ressort à 22 % contre 28 % en 2016. Ce taux est intéressant à suivre, car il mesure la maîtrise de l'endettement. Les frais financiers pèsent 1,8 % des produits perçus. Ce pourcentage régresse aussi régulièrement.
Ces deux ratios évoluent favorablement et marquent une forme d'indépendance croissante vis à vis des banques.

En page 19, vous noterez aussi l'évolution favorable de la capacité d'autofinancement (CAF) qui représente 478 K€ en progression de 41 % sur celle de 2016.

En conclusion, l'exercice 2017 se traduit par un résultat net comptable de 124 K€ supérieur à celui des années 2015 et 2014, inférieur à celui de 2016 marqué par la cession de l'ancien siège qui avait laissé une plus value de 1 883 K€.
Nous proposerons à l'assemblée générale d'affecter ce résultat au report à nouveau.

Après la présentation du compte de résultat je vous invite à l'analyse du bilan synthétique que vous trouverez en page 1 et 2 mais aussi de façon plus détaillée aux pages 19 et 21.

Analyse du Bilan

Le total du bilan représente 8 613 K€ en baisse par rapport à 2015 et 2016, marqués par l'accroissement des immobilisations lié à l'acquisition de l'immeuble du Coq Héron.

À l'actif

Les immobilisations nettes représentent 74,6 % du total de l'actif, les autres postes importants étant les clients et comptes rattachés 21,2 % et les disponibilités 3,3 %.

Au passif

Les fonds propres et assimilés (fonds associatifs, subventions d'investissements, provisions réglementées) représentent 3 634 K€ soit 42 % du total du bilan. Ce ratio en progression se situe aujourd'hui à un bon niveau.

La ligne emprunts et dettes assimilées avec 3 812 K€ est la plus importante du passif (44,3 %), les remboursements du capital du crédit feront que cette ligne poursuivra sa baisse, pour mémoire en 2016 cette ligne représentait 4 118 K€, la troisième ligne la plus importante sont les dettes fiscales et sociales (448 K€) et 5,2 %.

Par ailleurs, je rappellerai les principaux ratios de gestion :

1. Le fonds de roulement représente 1 578 K€ en légère progression sur 2016 (1 465 K€) et 55 jours de production
2. Le besoin en fonds de roulement s'élève à 1 295 K€ en légère progression sur 2016 (+117 K€)
3. Dans ce contexte la trésorerie en fin d'année représente 283 KE contre 287 KE en 2016 soit 10 jours de production.

En conclusion, l'année 2017 présente des résultats très satisfaisants, nous notons cependant que dans l'exercice nous avons connu quelques épisodes où la trésorerie a pu se trouver tendue compte tenu de l'accroissement des délais de paiement de nos financeurs (même si cela n'apparaît pas au 31/12/2017).

Cela nécessitera peut-être en 2018 de recourir un emprunt à taux très réduit pour passer sans encombre ces situations récurrentes pouvant tendre la trésorerie.