

# **ASSOCIATION DES AMIS DE L'IDEO**

## **RAPPORT DE GESTION POUR L'ANNEE 2017**

**Assemblée Générale du 16 mai 2018**

Le Conseil d'Administration de ce jour a arrêté les comptes de l'exercice 2017 présentés ci-après ; ils font apparaître un résultat positif de 43 099 euros, contre un résultat également positif de 46 424 euros en 2016.

En effet, en raison de la bonne tenue des marchés en 2017, le résultat financier positif de 150 931 euros (après frais de gestion des placements) compense largement le résultat courant non financier (ne tenant pas compte des frais de gestion) déficitaire de 103 312 euros.

Les éléments détaillés de l'activité de l'année 2017 ayant conduit à ces résultats sont présentés ci-après.

### **1. RESULTAT COURANT NON FINANCIER.**

a) Le total des ressources collectées en 2017 reste très voisin de celui de 2016 : 35 078 euros contre 35 802 euros soit seulement - 2% d'écart.

La subvention de l'Ambassade a été renouvelée pour 2 000 euros en 2017 (même montant qu'en 2016) mais comme elle a été créditée directement au compte de l'IDEO nous n'avons pas eu besoin de servir d'intermédiaire et ne figure donc pas dans nos comptes.

b) Notre Association a soutenu l'IDEO à hauteur de 113 485 euros (-7.1% par rapport à l'année dernière) soit 94 000 euros en appui au fonctionnement, 5 000 euros pour le renforcement de l'équipe catalogage et 14 485 euros correspondant aux frais de publication d'un nouveau numéro du MIDEO. Le niveau plus élevé atteint en 2016 était dû, pour cette année-là, à la prise en compte de certains frais de formation des jeunes dominicains venus pour cinq ans au Caire, frais qui ont été couverts en 2017 par d'autres contributeurs.

Après imputation des frais de fonctionnement et des charges externes (essentiellement les honoraires liés à la comptabilité et au Commissariat aux Comptes) et avant frais de gestion des portefeuilles , le résultat courant non financier est déficitaire de 103 312 euros en 2017 contre 104 364 euros en 2016 soit une baisse de 1%.

### **2. RESULTAT FINANCIER.**

Le résultat financier après frais de gestion est positif cette année de 150 931 euros, contre 154 261 euros en 2016 (-2.2%). Ceci après avoir tenu compte des frais de gestion qui passent de 14 072 euros en 2016 à 27 650 euros en 2017 en raison de la restructuration d'une partie de notre portefeuille vers des SCPI et un contrat de capitalisation, ce qui a occasionné des frais supplémentaires (droits d'entrée) qui

n'ont pas vocation à se répéter tous les ans. Nous espérons bien entendu que ce redéploiement (400 000 euros sur 4 SCPI et 600 000 euros de contrat de capitalisation) portera ses fruits dans les années futures en apportant sur le long terme un rendement supérieur au portefeuille majoritairement obligataire actuel.

Rappelons que ce résultat ne prend pas en compte les plus-values potentielles existant à la date de clôture de l'exercice alors qu'il enregistre les moins-values potentielles, ceci pour des raisons (réglementaires) de prudence.

Ainsi la dotation aux provisions pour dépréciation des titres comptabilise en « charges » la différence entre le prix d'achat d'un titre et sa valeur en Bourse au 31 décembre, si celle-ci est inférieure.

Si le cours revient par la suite à sa valeur d'achat, la provision précédemment constituée est « reprise » et constitue alors un produit.

Si la valeur d'un titre à la date de clôture des comptes est supérieure à sa valeur d'achat, il reste comptabilisé à sa valeur d'achat et on ne tient pas compte dans le résultat de la plus-value latente éventuelle.

### **3. RESULTAT COURANT.**

Ainsi grâce à la quasi-stabilité de la collecte de cotisations et de dons d'une part et grâce au rendement de la gestion du portefeuille issu du legs Couvreur d'autre part, nos ressources couvrent cette année encore très largement les charges de l'Association ainsi que notre aide à l'IDEO, comme en 2016.

Dans ces conditions, le résultat courant avant impôts ressort à + 47 619 euros en 2017 contre + 49 898 euros en 2016 (-4.6%).

### **4. RESULTAT NET GLOBAL.**

Compte tenu des éléments ci-dessus, et après un impôt de 4 520 euros, le résultat net global de l'Association est excédentaire de 43 099 euros.

Comme tous les ans, le Conseil d'Administration a proposé d'affecter ce résultat en report à nouveau pour augmenter nos fonds associatifs.

### **5. SITUATION PATRIMONIALE.**

En conséquence, et en tenant compte du résultat 2017, les fonds propres de l'association s'élèvent à 3 175 065 euros, contre 3 131 967 euros fin 2016, en augmentation de 1.4%.

L'actif du bilan du bilan représente 3 190 625 euros, constitué pour l'essentiel du portefeuille de valeurs mobilières d'un montant net comptable de 3 121 741 euros et de disponibilités pour 68 884 euros contre respectivement 2 427 083 euros et 719 839 euros à la fin 2016.

Le montant élevé des disponibilités à fin 2016 s'expliquait, compte tenu de la forte baisse du rendement des obligations et donc potentiellement de leur valorisation, par la volonté du Conseil d'Administration de diversifier une partie du portefeuille vers des SCPI (de l'ordre de 15%) et de répartir la gestion sur un deuxième gestionnaire (Cyrus) toujours selon un profil globalement prudent. L'idée était de mieux répartir nos risques tout en installant une sorte de concurrence entre les gestionnaires et en

élargissant notre choix de produits financiers. Ceci a été réalisé en 2017 comme indiqué plus haut.

A noter que la valeur boursière des portefeuilles géré + SCPI + les disponibilités, à la date du 31/12/2017 s'élève 3 527 080 euros contre 3 565 859 euros fin 2016 ( -38 779 euros) soit une baisse relativement modeste malgré le versement des 113 485 euros de soutien global versés en 2017 à l'IDEO et la hausse notable des frais (+ 13 578 euros) liés à la restructuration du portefeuille

Au passif, les dettes comprennent principalement les honoraires dus au Cabinet d'expertise comptable et au Commissaire aux Comptes. Par ailleurs l'impôt sur le revenu (lié aux revenus du portefeuille sur titres étrangers) se monte à 4 520 euros contre 3 565 euros l'année précédente.

D'une façon générale on constate donc que la situation patrimoniale des Amis de l'IDEO se présente globalement de façon très satisfaisante:

- le résultat net comptable global est en effet excédentaire de 43 099 euros ce qui reste exceptionnel (bien que cela ait déjà été le cas l'année dernière) puisque historiquement les produits ne couvrent que rarement les charges qui incluent le soutien à l'IDEO
- la valeur boursière globale du portefeuille géré + les disponibilités a baissé d'un montant relativement modeste de 38 779 euros malgré les 113 485 euros de transferts intervenus en faveur de l'IDEO en cours d'année et la hausse significative des frais de gestion liés à la restructuration des portefeuilles. Rappelons que le portefeuille est géré selon un profil de risque prudent garantissant en principe une volatilité relativement réduite en cas d'évolution brusque des marchés

## **6. EVENEMENTS POSTERIEURS A L'ARRETE DES COMPTES.**

Aucun élément significatif à signaler.

## **7. PERSPECTIVES 2018.**

En complément de notre subvention annuelle de 94 000 euros nous prendrons en charge les frais de publication d'un nouveau numéro du MIDEO pour 15 000 euros. Nous avons également prévu de financer un colloque ISTR/MIDEO se déroulant en cours d'année à Paris puis en Irak à hauteur de 10 000 euros. Par ailleurs nous verserons comme en 2017 une subvention de projet de 5 000 euros pour un renfort temporaire de l'équipe de catalogueurs. La prise en charge de la rémunération d'un responsable catalogue est également prévue pour 24 000 euros. Enfin une subvention spécifique de 9 810 euros est demandée à l'Association en 2018 pour la formation de l'un des jeunes frères dominicains du programme international qui se déroule au Caire.

La liquidation de la SCI Serpentine est toujours envisagée mais ne devrait pas avoir d'impact sur nos comptes.

Par conséquent la poursuite par l'Association de son objectif d'aide à la Bibliothèque Georges Chehata Anawati et au fonctionnement de l'IDEO ne devrait pas poser de problème particulier en 2018.