

ASSOCIATION DES AMIS DE L'IDEO

RAPPORT DE GESTION POUR L'ANNEE 2018 - A.G. du 12 juin 2019

Le Conseil d'Administration de ce jour a arrêté les comptes de l'exercice 2018 présentés ci-après ; ils font apparaître un résultat négatif de 144 534 euros, contre un résultat positif de 43 099 euros en 2017.

En effet, en raison de la mauvaise conjoncture des marchés en 2018 (en particulier au dernier trimestre), le résultat financier montre une perte de 5 573 euros (après frais de gestion des placements) et ne compense donc pas le résultat courant non financier déficitaire de 133 725 euros.

Les éléments détaillés de l'activité de l'année 2018 ayant conduit à ces résultats sont présentés ci-après.

1. RESULTAT COURANT NON FINANCIER.

a) Le total des ressources collectées en 2018 (cotisations + dons) est nettement supérieur à celui de 2017 : 45 931 euros contre 35 078 euros soit une progression de 31% ce qui est très encourageant.

b) Notre Association a soutenu l'IDEO à hauteur de 156 005 euros en 2018 contre 113 485 euros en 2017 (+37%) correspondant à 94 000 euros de subvention de fonctionnement ordinaire, 5 000 euros pour financer le renfort de l'équipe de catalogage, 24 000 euros de participation à la rémunération du nouveau responsable du catalogage, 9 810 euros de participation à la formation d'un Frère, 10 000 euros versés à l'Institut Catholique de Paris comme participation aux frais du colloque ISTR/MIDEO sur les interactions entre Chiites et Chrétiens qui s'est tenu à Paris en avril puis Najaf (Irak) en décembre 2018 et enfin 13 195 euros correspondant aux frais de publication d'un nouveau numéro du MIDEO.

Le total est légèrement inférieur à ce qui était prévu au budget 2018 qui avait été présenté à l'Assemblée Générale de l'année dernière.

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 -133 725 euros en 2018 contre -103 312 euros en 2017 soit une baisse de 23% mais plus réduite que ce qui était prévu au budget (-149 310)

2. RESULTAT FINANCIER.

Le résultat financier après frais de gestion est négatif cette année à -5 573 euros, contre un résultat positif de +150 931 euros en 2018. Ceci après avoir tenu compte des frais de gestion qui baissent de 27 650 euros en 2017 à 9 970 euros en 2018. Le montant élevé enregistré en 2017 venait 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'avaient pas vocation à se répéter tous les ans. Nous constatons d'ailleurs que ce redéploiement (400 000 euros sur 4 SCPI

et 600 000 euros de contrat de capitalisation) a porté ses fruits car il a permis en 2018 de compenser en partie grâce aux SCPI les mauvais résultats du portefeuille obligataire.

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 malgré les bons résultats de la collecte de cotisations et de dons (+31%) et des charges d'exploitation inférieures au budget, la mauvaise conjoncture des marchés en 2018 a entraîné un résultat financier après frais de gestion négatif de 5 573 euros à comparer à un résultat positif de 153 830 euros en 2017 où les marchés avaient été particulièrement favorables permettant la réalisation de plus-values significatives. La gestion des portefeuilles n'a donc pas permis de couvrir en 2018 les charges d'exploitation de l'Association, contrairement à ce qui s'était passé les années précédentes, nous faisant ainsi revenir à la situation qui prévalait en 2013 et 2011, années de correction boursière.

Dans ces conditions, le résultat courant avant impôts ressort à -139 298 euros en 2018 contre + 47 619 euros en 2017.

4. RESULTAT NET GLOBAL.

Compte tenu des éléments ci-dessus, et après un impôt de 5 236 euros, le résultat net global de l'Association est déficitaire de 144 534 euros. Comme tous les ans, le Conseil d'Administration a proposé d'affecter ce résultat en report à nouveau et viendra donc en diminution de nos fonds associatifs qui restent cependant à un niveau très élevé.

5. SITUATION PATRIMONIALE.

Après prise en compte du résultat 2018, les fonds propres de l'association restent à un niveau confortable de 3 030 531 euros, contre 3 175 065 euros fin 2017, en baisse de seulement 4.8%.

L'actif du bilan représente 3 046 807 euros, constitué pour l'essentiel du portefeuille de valeurs mobilières d'un montant net comptable de 2 938 642 euros et de disponibilités pour 107 672 euros contre respectivement 3 121 741 euros et 68 884 euros à la fin 2017.

A noter que la valorisation aux prix du marché de l'ensemble de nos actifs financiers (portefeuille géré + contrat de capitalisation + SCPI + les disponibilités) à la date du 31/12/2018 s'élevait à 3 311 768 euros contre 3 527 080 euros au 31/12/2017

(- 215 312 euros) soit une baisse de 6.1% qui tient compte du versement des 156 005 euros de soutien global versés en 2018 à l'IDEO et malgré la baisse notable des frais de gestion.

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 5 236 euros contre 4 520 euros l'année précédente.

D'une façon générale on constate donc que malgré la mauvaise situation des marchés qui a prévalu en 2018 la situation patrimoniale des Amis de l'IDEO à la fin de l'année 2018 restait solide :

- le résultat net comptable global était certes déficitaire de 144 354 euros mais cette situation a déjà été rencontrée dans le passé puisque historiquement les résultats financiers comptables ne couvraient que rarement les charges d'exploitation qui incluent le soutien à l'IDEO
- la valorisation de nos actifs financiers a baissé d'un montant relativement modeste de 215 312 euros alors que le soutien global de l'Association à l'IDEO a atteint un plus haut historique de 156 005 euros. Hors cette hausse du soutien à l'IDEO, la baisse serait ramenée à 4.9%. Rappelons que nos portefeuilles sont gérés selon un profil de risque prudent garantissant en principe une volatilité relativement réduite en cas d'évolution brusque des marchés (le CAC40 a baissé de 11% en 2019).

6. EVENEMENTS POSTERIEURS A L'ARRETE DES COMPTES.

Nous sommes en mesure de constater que grâce à l'évolution favorable des marchés sur les quatre premiers mois de l'année 2019 la valorisation de nos portefeuilles et SCPI a augmenté de 131 761 euros soit +4% alors que nous avons déjà fait un premier versement à l'IDEO de 40 000 euros.

7. PERSPECTIVES 2019.

En complément d'une subvention de fonctionnement annuelle de 83 600 euros (94 000 euros – 10 400 euros venant du report en 2019 de la partie non utilisée du budget d'acquisition de livres en 2018) nous prendrons en charge la totalité du salaire du directeur du catalogage soit 42 000 euros (contre 24 000 euros sur 6 mois en 2018) et nous comptons participer à hauteur de 3 100 euros à la mise en place d'une assurance santé pour les employés de l'IDEO et leurs familles.

Par ailleurs nous financerons différents projets pour 9 400 euros et participerons aux frais de formation à l'islamologie des jeunes Frères pour 14 900 euros.

Il faudra comme d'habitude y ajouter les frais de publication d'un nouveau numéro du MIDEO pour 15 000 euros.

Le soutien de l'Association à l'IDEO devrait donc représenter en 2019 un montant global de 168 000 euros contre 156 005 euros en 2018 en hausse de 7.7%.

Par ailleurs des progrès ont été réalisés concernant la liquidation de la SCI Serpentine qui devrait intervenir dans le courant de l'année 2019 sans impact à prévoir dans 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 devrait encore s'intensifier en 2019.