

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

## **Conseil d'Administration du 11 juin 2020**

### **Rapport de gestion pour l'année 2019 présenté au Conseil en vue de l'arrêté des comptes, sous réserve de l'approbation du Commissaire aux Comptes**

Le Conseil d'Administration du 11 juin est appelé à arrêter les comptes de l'exercice 2019 présentés ci-après ; ils font apparaître un résultat positif de 28 558 euros contre un résultat négatif de 144 534 euros en 2018.

En effet, en raison de l'excellente conjoncture des marchés en 2019 le résultat financier après frais de gestion montre un bénéfice de 184 323 euros qui compense largement le résultat courant non financier déficitaire de 150 524 euros.

Les éléments détaillés de l'activité de l'année 2019 ayant conduit à ces résultats sont présentés ci-après.

#### **1. RESULTAT COURANT NON FINANCIER : en ligne avec le budget**

a) Le total des ressources collectées en 2019 (cotisations + dons) est inférieur à celui de 2018 : 40 926 euros contre 45 931 euros soit une baisse de 11%. A noter que nous ne prenons en compte que les adhésions effectivement réglées, compte tenu de l'incertitude que nous avons au moment des renouvellements. Le montant ainsi collecté en 2019 est conforme à nos prévisions pour cet exercice et quoiqu'en recul sur le montant exceptionnel de 2018 reste supérieur à celui observé en 2017 et 2016.

b) Notre Association a soutenu l'Idéo à hauteur de 167 333 euros en 2019 contre 156 005 euros en 2018 (+7%) correspondant :

- 97 000 euros de subvention de fonctionnement celle-ci incluant désormais le financement d'une protection sociale supplémentaire pour le personnel égyptien de la Bibliothèque (coût 3 100 euros en 2019)

- 55 900 euros de subventions ponctuelles à savoir : 42 000 euros pour la rémunération du directeur du catalogage en année pleine, 9 400 euros pour différents projets et 14 900 euros pour la formation des jeunes dominicains soit un total théorique de 66 300 euros qui s'est trouvé réduit à 55 900 euros par le report sur 2019 d'un reliquat (10 400 euros) de la dotation pour achat d'ouvrages pour la bibliothèque non consommé en 2018.

Enfin 14 333 euros correspondent aux frais de publication d'un nouveau numéro du Midéo.

Le total est en ligne avec le budget 2019 qui avait été présenté à l'Assemblée Générale de l'année dernière soit 168 000 euros.

Après imputation des frais de fonctionnement et des charges externes en hausse de 16.5% sur 2018 (mais de seulement 3.4% sur 2017) et avant frais de gestion des portefeuilles, le résultat courant non financier est déficitaire de -150 524 euros en 2019 contre -133 725 euros en 2018 soit une hausse de 13% correspondant exactement à ce qui était prévu au budget (-150 000). Il convient de noter que nos charges 2019 comportent l'imputation des frais de la mission consacrée à l'avenir de Diamond/El Kindi réalisée en mars 2019 au Caire par deux administrateurs et un expert ainsi que notre colloque de novembre 2019 sur « l'Islam et les femmes » à l'Institut Catholique de Paris.

## **2. RESULTAT FINANCIER : en forte hausse en raison de la très bonne tenue des marchés en 2019**

Le résultat financier après frais de gestion est largement positif cette année à 184 323 euros, contre un résultat négatif de 5 573 euros en 2018. Ceci après avoir tenu compte des frais de gestion qui baissent de 9 970 euros en 2018 à 9 216 euros en 2019.

Il est important de souligner 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 : positif en 2019 contrairement à 2018**

Ainsi malgré une baisse modérée de la collecte de cotisations et de dons (-11%) et des charges d'exploitation supérieures au budget, la bonne conjoncture des marchés en 2019 a entraîné un résultat financier après frais de gestion positif de 184 323 euros à comparer à un résultat négatif de 5 573 euros en 2018, année où les marchés avaient été particulièrement difficiles (surtout au dernier trimestre) entraînant des moins-values comptables significatives.

La gestion des portefeuilles a donc permis de couvrir largement en 2019 les charges d'exploitation de l'Association, contrairement à ce qui s'était passé l'année précédente, nous faisant ainsi revenir à la situation qui prévalait en 2016 et 2017, années fastes pour la Bourse.

Dans ces conditions, le résultat courant avant impôts ressort à 33 799 euros en 2019 contre -139 298 euros en 2018.

#### **4. RESULTAT NET GLOBAL : nettement supérieur au budget**

Compte tenu des éléments ci-dessus, et après un impôt de 5 241 euros, le résultat net global de l'Association est bénéficiaire de 28 558 euros.

Comme tous les ans, le Conseil d'Administration a proposé d'affecter ce résultat en report à nouveau et viendra donc en augmentation de nos fonds associatifs qui restent cependant à un niveau très élevé.

#### **5. LA SITUATION PATRIMONIALE est restée très solide en 2019 dans le cadre d'une politique de gestion prudente qui amortit les variations de marché.**

Après prise en compte du résultat 2018, les fonds propres de l'association se situent à un niveau confortable de 3 059 089 euros, contre 3 030 531 euros fin 2018, en hausse de 1%.

L'actif du bilan représente 3 075 418 euros, constitué pour l'essentiel du portefeuille de valeurs mobilières d'un montant net comptable de 3 026 913 euros et de disponibilités pour 48 413 euros contre respectivement 3 046 807 euros et 107 672 euros à la fin 2018.

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 31/12/2019 s'élevait à 3 461 719 euros contre 3 311 768 euros au 31/12/2018 soit une hausse de 4.5 % après versement de 167 333 euros de soutien global versés en 2019 à l'Idéo.

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 5 241 euros contre 5 236 euros l'année précédente.

D'une façon générale on constate donc que la situation patrimoniale des Amis de l'Idéo à la fin de l'année 2019 restait solide :

- le résultat net comptable global était positif de 28 558 euros
- la valorisation de nos actifs financiers s'était appréciée de 149 951 euros alors que le soutien global de l'Association à l'Idéo a atteint un plus haut historique de 167 333 euros.

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 est monté de 26 % en 2019 après une baisse de 12% en 2018).

#### **6. EVENEMENTS POSTERIEURS A L'ARRETE DES COMPTES : l'impact de la pandémie du coronavirus sur nos portefeuilles reste pour le moment modéré.**

Nous sommes en mesure de constater que malgré l'évolution très défavorable des marchés sur les quatre premiers mois de l'année 2020 en raison de la crise du coronavirus la baisse de la valorisation de nos portefeuilles et SCPI a été contenue à 222 778 euros au 30 avril soit -6.5% alors que nous avons déjà fait un premier versement à l'Idéo de 65 000 euros en février.

## **7. PERSPECTIVES 2020 : renforcement significatif de notre soutien à l'Idéo qui est appelé à revenir à des niveaux plus modérés dans les prochaines années**

La subvention de fonctionnement annuelle est prévue en forte hausse à 131 000 euros en 2020 contre 97 000 euros en 2019 (+2000 euros pour les acquisitions d'ouvrages, +15 000 euros pour le recrutement d'un informaticien junior et d'un catalogueur supplémentaire, +7 500 euros pour la mise en place d'une nouvelle grille indiciaire pour le personnel, le solde s'expliquant par le report sur 2019 d'un résultat exceptionnel de l'Idéo (gains de change 2018) qui était venu en déduction de leur besoin de fonctionnement pour ce dernier exercice.

Par ailleurs l'Association prendra en charge divers projets à hauteur de 62 000 euros (à comparer à un besoin théorique de 69 300 euros en 2018) représentant la totalité du salaire du directeur du catalogage soit 42 000 euros, les frais de participation des membres de l'Idéo à diverses rencontres à l'étranger, essentiellement scientifiques, et la participation à la bourse doctorale Ifao/Idéo

Il faudra comme d'habitude y ajouter les frais de publication d'un nouveau numéro du Midéo pour 16 000 euros.

Le soutien de l'Association à l'Idéo devrait donc représenter en 2020 un montant global de 193 000 euros contre 167 333 euros en 2019 en hausse de 15%.

Par ailleurs la liquidation de la SCI Serpentine reste en attente. Un changement de gérant en 2019 permet d'espérer une prochaine reprise des démarches nécessaires, sans impact à prévoir sur nos comptes.

Par conséquent la poursuite par l'Association de son objectif d'aide au fonctionnement de l'Idéo et de ses différents projets devrait encore s'intensifier significativement en 2020 pour revenir les années suivantes vers un niveau annuel de l'ordre de 150 000 euros en régime de croisière (hors Midéo) que le Conseil d'Administration estime être le niveau maximum soutenable sur le long terme, hors projets ou situations exceptionnelles.