

ASSOCIATION DES AMIS DE L'IDEO

Rapport de gestion pour l'année 2022

Le Conseil d'Administration du 15 juin est appelé à arrêter les comptes de l'exercice 2022 présentés ci-après ; ils font apparaître un résultat négatif de 95 455 euros contre un résultat lui aussi négatif de 48 685 euros en 2021.

Avec la très mauvaise conjoncture sur les marchés actions et obligations en 2022, le résultat financier après frais de gestion directs ne montre qu'un bénéfice de 35 694 euros, nettement insuffisant pour compenser le résultat courant non financier déficitaire de 126 135 euros.

Les éléments détaillés de l'activité de l'année 2022 ayant conduit à ces résultats sont présentés ci-après.

1. RESULTAT COURANT NON FINANCIER : proche du budget

a) Le total des ressources collectées en 2022 (cotisations + dons) est supérieur à celui de 2021 : 39 372 euros contre 38 446 euros soit une hausse de 2.4%. 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 2022 est très proche de nos prévisions et supérieur aux montants collectés en 2021 et 2020.

b) Notre Association a soutenu l'Idéo à hauteur de 139 692 euros en 2022 soit un montant significativement inférieur aux 202 764 euros de 2021 (-31%) correspondant à :

- 100 000 euros de subvention de fonctionnement
- 24 600 euros de subventions ponctuelles pour financer des projets spécifiques
- 15 092 euros correspondant aux frais de publication d'un nouveau numéro du Midéo qui a retrouvé en 2022 sa pagination habituelle, en ligne avec le budget .

A noter une hausse des dépenses liées à notre Lettre semestrielle à 6 755 euros contre 6 863 euros en 2021 et 5 000 euros prévus au budget. Un numéro hors série a en effet été édité en mémoire du frère Emilio Platti, ancien directeur du Midéo et administrateur de notre association, dans les mois qui ont suivi son brusque décès fin 2021.

Après imputation des frais de fonctionnement et des charges externes en hausse de 6% sur 2021 et avant frais de gestion des portefeuilles, le résultat courant non financier est déficitaire de -126 135 euros en 2022 contre -191 202 euros en 2021 (année où l'association avait atteint un pic de subvention à l'Idéo) soit une relative amélioration de 33% un peu en dessous de ce qui était prévu au budget (-122 600).

2. RESULTAT FINANCIER : en nette baisse en raison de la forte détérioration des marchés en 2022 comparé à 2021 marquée par l'euphorie de la sortie de la pandémie. Dans la perspective d'une forte hausse des taux en 2022 très défavorable aux obligations il a été décidé de réduire fortement la part obligataire de notre portefeuille géré par Amundi/S2G.

Le résultat financier après frais de gestion est resté positif cette année à 35 694 euros en très nette baisse par rapport aux 143 679 euros de 2021 où les marchés avaient été particulièrement porteurs entraînant des plus-values comptables significatives.

Ceci après avoir tenu compte des frais directs de gestion de notre portefeuille à la Société Générale qui baissent à 8 678 euros contre 9 031 euros en 2021 (le montant du portefeuille géré a été divisé par deux à partir de mai-juin 2022) et des frais d'entrée de 2 500 euros dans un fonds en euros de l'AEP chez Cyrus Conseil.

Nous avons décidé lors du Conseil d'Administration du 7 février 2022 de redéployer les actifs de l'association vers plus de diversification en prévision des chocs qui allaient se produire sur les marchés actions (le CAC 40 a baissé de 9.5% en 2022) et plus encore sur les marchés obligataires (l'indice EGBI des obligations gouvernementales européennes a baissé de 18% en 2022 et celui des obligations mondiales a chuté de 13%). Ainsi nous avons vendu la moitié du portefeuille de 1.8 Mio d'euros en gestion à la Société Générale (60% en obligations) pour le réinvestir progressivement dans des produits à capital garanti (Crescendo 330 000 euros, fonds en euros AEP 250 000 euros) ou compte sur livret (361 000 euros) et même livret A pour 75 000 euros. En parallèle nous avons modifié le profil de risque du portefeuille géré passant d'un profil 0-30 (30% maximum en actions) à un profil 30-50 en principe un peu plus risqué (part actions située entre 30 et 50%) pour donner davantage de latitude au gérant.

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 : négatif en 2022 pour un montant double par rapport à 2021

Même si les cotisations et dons ont connu une légère hausse en 2022 et compte tenu de charges externes légèrement supérieures au budget, le résultat financier, fortement impacté par des conditions de marché défavorables, est loin d'avoir permis de couvrir les charges d'exploitation de l'Association. Le résultat courant est donc redevenu fortement négatif nous faisant revenir à une situation comparable à celle

dans laquelle nous étions en 2020 mais qui avait connu une amélioration temporaire en 2021.

Dans ces conditions, le résultat courant avant impôts ressort à -90 442 euros en 2022 contre -47 522 euros en 2021 et -85 287 en 2020.

4. RESULTAT NET GLOBAL : nettement inférieur au budget

Compte tenu des éléments ci-dessus, et après un impôt de 5 103 euros, le résultat net global de l'Association est déficitaire de 95 545 euros.

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

5. LA SITUATION PATRIMONIALE est néanmoins restée solide en 2022 en partie grâce au redéploiement de nos portefeuilles vers davantage de diversification tout en conservant une politique de gestion globalement prudente qui a amorti les variations de marché.

Après prise en compte du résultat 2022, les fonds propres de l'association se situent à un niveau confortable de 2 826 113 euros, contre 2 921 568 euros fin 2021, en baisse de 3.3%.

L'actif du bilan représente 2 853 113 euros, constitué pour l'essentiel du portefeuille de valeurs mobilières d'un montant net comptable de 2 305 377 euros et de disponibilités pour 547 736 euros contre respectivement 2 808 285 euros et 130 253 euros à la fin 2021.

A noter que la valorisation aux prix du marché de l'ensemble de nos actifs financiers (portefeuille géré + contrats de capitalisation + SCPI + les disponibilités) à la date du 31/12/2022 s'élevait à 2 976 568 euros contre 3 307 759 euros au 31/12/2021 soit une baisse de 10% qui tient compte du versement des 139 692 euros de soutien global versés 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 5 103 euros contre 5 163 euros en 2021 et 3 549 euros en 2020.

D'une façon générale on constate donc que la situation patrimoniale des Amis de l'Idéo à la fin de l'année 2022 restait solide :

- certes le résultat net comptable global a été déficitaire de 95 545 euros
- et la valorisation de l'ensemble de nos actifs financiers a chuté de 331 191 euros alors que le soutien global de l'Association à l'Idéo s'est élevé à 139 692 euros en nette baisse par rapport aux années 2021 et 2020 où il avait atteint un plus haut historique.

Rappelons que les actifs financiers de l'association ont été gérés selon un profil de risque prudent garantissant en principe une volatilité relativement réduite en cas d'évolution brusque des marchés. Cela a été le cas en 2022 puisque le CAC 40 a baissé de 9.5% après avoir connu une hausse de 28% en 2021 une baisse de 7% en 2020, être monté de 26% en 2019 et baissé de 12% en 2018. En 2022 la situation s'est compliquée par la survenance d'un véritable krach obligataire.

En 2022 le rendement de l'ensemble de nos actifs financiers a été de -6.4% soit -209 828 euros contre +164 105 euros en 2021.

6. EVENEMENTS POSTERIEURS A L'ARRETE DES COMPTES : les marchés actions ont connu un net rebondissement au cours des quatre premiers mois de 2023 malgré plusieurs hausses de taux et la poursuite de la guerre en Ukraine qui fragilisent toujours les marchés obligataires.

Nous sommes en mesure de constater qu'au 30 avril 2023 la valorisation globale des actifs s'élevait à 3 031 138 euros en hausse de 1.8% par rapport à fin décembre 2022 alors que nous avons déjà fait un premier versement à l'Idéo à hauteur de 40.000 euros. Avant versement à l'Idéo, la hausse de la valorisation des portefeuilles au 30 avril 2023 est de 3.2%.

Nous avons poursuivi la diversification de nos actifs en souscrivant en février à hauteur de 200 000 euros à un fonds immobilier présenté par la Société Générale, Bepimmo, géré par Blackstone, investi dans la logistique et les data centers.

7. PERSPECTIVES 2023 : notre soutien à l'Idéo en 2023 restera à un niveau significatif comparable à celui de 2022.

La subvention annuelle 2023 est prévue à 120 000 euros contre 124 600 euros en 2022 qui était en nette baisse par rapport aux 193 000 euros de 2020. Elle se répartira entre :

- une subvention de fonctionnement de 100 000 euros
- une subvention de 20 000 euros pour des projets spécifiques....

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

Le soutien global de l'Association à l'Idéo devrait donc représenter en 2022 un montant global de 135 000 euros en légère baisse par rapport à 2022. Ce niveau est conforme, comme les années précédentes, à la demande qui nous a été formulée par l'Idéo.

Le trésorier, Henri Guillemin