

## ALVVF- ASSEMBLEE GENERALE

**Samedi 30 novembre 2019**

### RAPPORT FINANCIER

<b>DONNEES GENERALES.....</b>	<b>2</b>
<b>ANALYSE DU BILAN.....</b>	<b>2</b>
a) immobilisations corporelles .....	2
b) Actif circulant .....	2
c) les fonds associatifs .....	3
d) Les dettes à long terme .....	3
<b>ANALYSE DU COMPTE DE FONCTIONNEMENT ET DE RESULTAT .....</b>	<b>3</b>
Répartition analytique des produits d'exploitation .....	4
Les charges d'exploitation consolidées .....	4
Le résultat financier et le résultat exceptionnel .....	5
<b>PRESENTATION DU PREVISIONNEL POUR 2019/2020 .....</b>	<b>5</b>
<b>INVESTISSEMENTS Réalisés en 2018/2019 et ENGAGEMENTS SUR 2019/2020 .....</b>	<b>5</b>
<b>Conclusion.....</b>	<b>6</b>
<b>Attestation du cabinet d'audit SOLOGEST.....</b>	<b>7</b>

## DONNEES GENERALES

L'exercice a une durée de 12 mois. Les comptes annuels de l'exercice clos le 30 septembre 2019 ont été établis et présentés selon les normes du plan comptable associatif. Les conventions générales comptables ont été appliquées conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels ainsi que dans le respect du principe de prudence et de permanence des méthodes, d'indépendance des exercices et de continuité d'exploitation.

## ANALYSE DU BILAN

ACTIF	2016/2017	2017/2018	2018/2019	PASSIF	2016/2017	2017/2018	2018/2019
Total des immobilisations nettes	3 779 847	5 025 375	5 110 501	Total des fonds propres	1 308 012	1 308 012	1 308 012
Immobilisations financières	88 941	87 073	87 711	Ecart de réévaluation	76 225	76 225	76 225
				Réserves	1 227 386	1 263 162	1 212 856
				Résultat	35 776	-50 307	48 283
Créances d'exploitation	92 761	174 419	94 054	Subventions d'investissement sur biens non renouvelables	207 999	389 996	379 451
				Total des dettes financières	1 261 966	2 355 848	2 390 321
Disponibilités	413 088	431 254	410 392	Dettes d'exploitation et dettes sociales	109 856	261 987	163 121
Charges constatées d'avance	24 705	36 392	31 014	Avances et acomptes reçus	172 122	149 590	155 403
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>4 399 342</b>	<b>5 754 513</b>	<b>5 733 672</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>4 399 342</b>	<b>5 754 513</b>	<b>5 733 672</b>

Le montant du bilan s'élève à 5.733.672 euros.

### A) IMMOBILISATIONS CORPORELLES

#### Amortissements

La méthode linéaire a été retenue. Les durées d'amortissement sont les suivantes :

Constructions : 40 ans, agencements : 20 ans

Matériel et mobilier : 5 ou 10 ans, en fonction du type de matériel.

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires). Le montant brut des immobilisations s'élève à 8.452.202 euros, les amortissements pratiqués à hauteur de 3.253.989 euros ce qui porte les immobilisations nettes à 5.198.212 euros.

### B) ACTIF CIRCULANT

Les dettes d'exploitations s'élèvent à **163.121€** (ce que l'on doit à nos fournisseurs et organismes (Urssaf, Retraite, prévoyance, impôts...)). Les créances d'exploitation à **94.054€** (ce que l'on nous doit).

Les avances sur la saison hiver prochaine s'élèvent à **155.403€**. Ainsi, les disponibilités immédiates (trésorerie) au 30 septembre 2019 s'élèvent à **410.392€**.

Les excédents sont placés sur des produits d'épargne défiscalisés (livret A, comptes à terme ou équivalent).

Nous détenons également des parts sociales à la Caisse d'Épargne (52.880€) au Crédit agricole de Savoie (12.331€) et à la Banque Populaire (22.500€) soit un total de **87.711€**.

L'ensemble des disponibilités mobilisables s'élève donc à **498.103€** (410.392€+87.711€).

Le fonds de roulement (FR) s'établit à **216.935€** et l'excédent en fonds de roulement (BFR) à **193.457€**. Les ressources stables excèdent donc les emplois durables et financent en intégralité les emplois durables.

## C) LES FONDS ASSOCIATIFS

Ils s'élèvent à **3.024.827 euros**, ils sont composés de fonds propres pour **2.597.092 euros** et de subventions d'investissement affectées à des biens renouvelables pour **379.451 euros**, dont on peut citer pour mémoire les 30.000€ de subventions reçues en 2018 du Conseil Régional des Pays de la Loire, les 160.000€ de l'ANCV et les 2000€ reçus de la Fondation de la Caisse Nationale de Prévoyance (CNP) pour Saint Hilaire. Ainsi qu'en 2015 les 100.000€ de subventions reçues du Conseil Départemental de Savoie et les 120.000€ de l'ANCV pour Courchevel.

## D) LES DETTES A LONG TERME

Elles s'élèvent à **2.390.321 euros** (dont 2.506 euros d'intérêts courus). Elles sont en progression de **34.473 euros** par rapport à l'exercice précédent et sont composées :

- D'un emprunt de **1.410.000€** (contracté en mars 2015 pour la mise en conformité et l'extension du Lorraine -Savoie) sur une période de 10 ans au taux fixe de 1,97% (renégocié à 1,50%) auprès de la Caisse d'épargne Lorraine Champagne. Il est garanti par une hypothèque. Le remboursement a débuté le 5 août 2016. Le capital restant dû est de **993.594€**. La dernière échéance mensuelle est fixée au 5 juillet 2026.
- D'un emprunt de **1.100.000€** (contracté en septembre 2017 pour la réhabilitation, la mise en accessibilité et la construction du gîte de groupe à Saint Hilaire de Riez) sur une période de 15 ans au taux fixe de 1,75% (renégocié à 1,25%) auprès de la Caisse d'épargne Lorraine Champagne. Il est garanti par une hypothèque. Le remboursement a débuté le 5 septembre 2018. Le capital restant dû est de **1.029.858€**. La dernière échéance mensuelle est fixée au 5 juillet 2033.
- D'un emprunt de **130.000€** auprès du Conseil Régional des Pays de la Loire au taux de 2,03% avec un différé de remboursement du capital et 7 annuités. La première échéance est fixée en novembre 2019. La dernière échéance annuelle est donc fixée à novembre 2025.
- D'un emprunt de **250.000€** (contracté en septembre 2017 pour compléter la réhabilitation, la mise en accessibilité et la construction du gîte de groupe à Saint Hilaire de Riez) sur une période de 10 ans au taux fixe de 1,35% auprès de la Caisse d'épargne Lorraine Champagne. Il est garanti par une hypothèque. Le remboursement a débuté le 5 septembre 2018. Le capital restant dû est de **234.362€**. La dernière échéance mensuelle est fixée au 5 janvier 2029.

## ANALYSE DU COMPTE DE FONCTIONNEMENT ET DE RESULTAT

PRODUITS	EXERCICE 2016/2017	EXERCICE 2017/2018	EXERCICE 2018/2019	CHARGES	EXERCICE 2016/2017	EXERCICE 2017/2018	EXERCICE 2018/2019
Chiffre d'affaires	1 126 448	1 083 656	1 259 402	Achats	524 787	550 301	603 987
Subvention	0	0	0	Impôts et taxes	35 420	36 259	38 332
Reprise sur amortissement et transfert de charges	17 202	26 999	24 895	Salaires et charges	390 129	402 108	392 794
Autres produits	13 662	10 036	9 761	Amortissements	161 413	161 190	183 518
<b>TOTAL</b>	<b>1 157 312</b>	<b>1 120 691</b>	<b>1 294 058</b>	Autres charges	0	1 188	1 206
Produits financiers	2 429	2 783	2 715	Charges financières	28 533	30 895	41 114
Produits exceptionnels	16 665	9 281	12 634	Charges except.	348	1 121	173
<b>Total des produits</b>	<b>1 176 406</b>	<b>1 132 755</b>	<b>1 309 407</b>	<b>Total des charges</b>	<b>1 140 630</b>	<b>1 183 062</b>	<b>1 261 124</b>
Résultat (déficit)		-50 307	0	Résultat (excédent)	35 776	0	48 283
<b>Bénévolat valorisé</b>	<b>30 530</b>	<b>48 130</b>	<b>43 458</b>	<b>Bénévolat valorisé</b>	<b>30 530</b>	<b>48 130</b>	<b>43 458</b>

Le total des produits s'élève à 1.309.407€, ils sont en nette progression par rapport aux exercices précédents. L'amélioration provient d'un fonctionnement sur les deux sites en année complète sans perturbations et une optimisation durant l'été à Courchevel.

Saint Hilaire profite de son augmentation de capacité. Cependant le site est encore dans une phase de recherche de sa clientèle et de sa rentabilité. Nous espérons que le site arrivera à maturité lors du prochain exercice.

Le résultat consolidé des deux sites est excédentaire de **48.283€**. Cela prouve qu'en fonctionnement courant, nous générons suffisamment de produits pour couvrir l'ensemble des charges des 2 sites et du siège. Néanmoins on constate que le site de Courchevel est nettement bénéficiaire par rapport à celui de Saint Hilaire qui peine encore à dégager des marges suffisantes. L'augmentation du prix de vente et l'optimisation du remplissage pourraient être une solution à court terme.

#### La valorisation du bénévolat apparaît en dépenses et en recettes au compte de résultat

L'engagement des bénévoles constitue une des contributions volontaires en nature très importante et met en évidence « l'effet de levier » qu'apporte les différentes actions et opérations menées tout au long de l'année. Ainsi la valorisation de cette contribution que nous avons évaluée sur la base du SMIC à **2564 heures soit une somme de 43.458€** permet de rendre compte de la valeur ajoutée et de l'utilité du bénévolat pour notre association. Elle rend compte de l'intégralité des ressources « propres » ou internes de l'association.

#### REPARTITION ANALYTIQUE DES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les prestations vendues se répartissent pour 72,82% à Courchevel et pour 27,18% à Saint Hilaire. La répartition des produits permet de constater une légère progression du site de Saint Hilaire par rapport aux exercices précédents. Courchevel représente toujours la part la plus importante.

	EXERCICE 2016/2017		EXERCICE 2017/2018		EXERCICE 2018/2019	
<b>COURCHEVEL</b>	<b>896 608</b>	77,31%	<b>870 672</b>	77,50%	<b>944 331</b>	<b>72,82%</b>
Séjours	806 235	69,52%	763 044	67,92%	813 485	62,73%
Location Courchevel	22 500	1,94%	28 800	2,56%	50 391	3,89%
Bar + boutique	44 010	3,79%	48 706	4,34%	55 127	4,25%
Autres produits	10 563	0,91%	7 603	0,68%	7 134	0,55%
Reprise sur provision et transfert de charges			22 519	2,00%	18 194	1,40%
<b>SAINT HILAIRE</b>	<b>263 133</b>	22,69%	<b>252 802</b>	22,50%	<b>352 442</b>	<b>27,18%</b>
Hébergements	231 369	19,95%	224 832	20,01%	299 453	23,09%
Locations	24 763	2,14%	21 057	1,87%	43 661	3,37%
Autres produits	3 099	0,27%	2 433	0,22%	2 627	0,20%
Reprise et transferts	3 902	0,34%	4 480	0,40%	6 701	0,52%
<b>TOTAL</b>	<b>1 159 741</b>	100,00%	<b>1 123 474</b>	100,00%	<b>1 296 773</b>	<b>100,00%</b>
<b>Produits except.</b>	<b>16 665</b>		<b>9 281</b>		<b>12 634</b>	
<b>Totaux</b>	<b>1 176 406</b>		<b>1 132 755</b>		<b>1 309 407</b>	
<b>Total des charges</b>	<b>1 140 630</b>	<b>96,96%</b>	<b>1 183 062</b>	<b>104,44%</b>	<b>1 261 124</b>	<b>96,31%</b>
<i>Résultat de l'exercice :</i>	<i>35 776</i>	<i>3,0%</i>	<i>-50 307</i>	<i>-4,4%</i>	<i>48 283</i>	<i>3,69%</i>

#### LES CHARGES D'EXPLOITATION CONSOLIDEES

CHARGES	EXERCICE 2016/2017		EXERCICE 2017/2018		EXERCICE 2018/2019	
Achats	524 787	46,01%	550 301	46,52%	603 987	47,89%
Impôts et taxes	35 420	3,11%	36 259	3,06%	38 332	3,04%
Salaires et charges	390 129	34,20%	402 108	33,99%	392 794	31,15%
Amortissements	161 413	14,15%	161 190	13,62%	183 518	14,55%
Charges financières	28 533	2,50%	30 895	2,61%	41 114	3,26%
Charges except.	348	0,03%	1 121	0,09%	173	0,01%
<b>Total des charges</b>	<b>1 140 630</b>	<b>100%</b>	<b>1 183 062</b>	<b>100%</b>	<b>1 261 124</b>	<b>100%</b>

Les charges d'exploitation s'élèvent à 1.261.164 euros. Les ratios de répartition des charges sont stables au fil des exercices, avec cependant quelques nuances.

La masse de salariale représente la somme de 392.794 euros pour 8 équivalents temps plein. Les charges financières progressent nettement du fait des emprunts en cours amortis en année pleine.

Les dotations aux amortissements représentent 183.518 euros réparties pour 86.716 euros sur Courchevel, 95.959 euros sur Saint Hilaire et 844 euros sur le Siège. Elles progressent à Saint Hilaire de Riez et représente une charge conséquente. En revanche elles baissent à Courchevel.

## LE RESULTAT FINANCIER ET LE RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat financier est négatif (-38.399€), il est représenté par la différence entre les intérêts perçus (2.715€) et les intérêts versés au titre du remboursement d'emprunts (41.114€).

Le résultat exceptionnel (+12.461€) retrace les produits exceptionnels dont la quote-part de subventions d'investissement rapportée au compte de résultat (+12.545€) et toutes les opérations n'entrant pas directement dans le champ de l'exploitation (88€) auquel on retranche les charges exceptionnelles qui s'élèvent à 173€.

## PRESENTATION DU PREVISIONNEL POUR 2019/2020

	EXERCICE 2017/2018		EXERCICE 2018/2019		EXERCICE 2019/2020		2020-2019	2020-2018
<b>COURCHEVEL</b>	<b>870 672</b>	<b>77,50%</b>	<b>944 331</b>	<b>72,82%</b>	<b>950 146</b>	<b>71,36%</b>	<b>5 815</b>	<b>79 474</b>
Séjours	763 044	67,92%	813 485	62,73%	818 146	61,45%	4 661	55 102
Autres produits	7 603	0,68%	7 134	0,55%	7 000	0,53%	-134	-603
Reprise sur provision et transfert de charges	22 519	2,00%	18 194	1,40%	20 000	1,50%	1 806	-2 519
Location Courchevel	28 800	2,56%	50 391	3,89%	50 000	3,76%	-391	21 200
Bar + boutique	48 706	4,34%	55 127	4,25%	55 000	4,13%	-127	6 294
<b>SAINT HILAIRE</b>	<b>252 802</b>	<b>22,50%</b>	<b>352 442</b>	<b>27,18%</b>	<b>381 359</b>	<b>28,64%</b>	<b>28 917</b>	<b>128 557</b>
Hébergements	224 832	20,01%	299 453	23,09%	318 359	23,91%	18 906	93 527
Locations	21 057	1,87%	43 661	3,37%	55 000	4,13%	11 339	33 943
Autres produits	2 433	0,22%	2 627	0,20%	3 000	0,23%	373	567
Reprise et transferts	4 480	0,40%	6 701	0,52%	5 000	0,38%	-1 701	520
<b>TOTAL</b>	<b>1 123 474</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 296 773</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 331 505</b>	<b>100,00%</b>	<b>34 732</b>	<b>208 031</b>
<b>Produits except.</b>	<b>9 281</b>		<b>12 634</b>		<b>0</b>		<b>-12 634</b>	<b>-9 281</b>
<b>Totaux</b>	<b>1 132 755</b>		<b>1 309 407</b>		<b>1 331 505</b>		<b>22 098</b>	<b>198 750</b>
<b>Total des charges</b>	<b>1 183 062</b>	<b>104,44%</b>	<b>1 261 124</b>	<b>96,31%</b>	<b>1 271 894</b>	<b>95,52%</b>	<b>10 770</b>	<b>88 832</b>
<i>Résultat de l'exercice :</i>	<i>-50 307</i>	<i>-4,44%</i>	<i>48 283</i>	<i>3,69%</i>	<i>59 611</i>	<i>4,48%</i>	<i>11 328</i>	<i>109 918</i>

Le point mort du prévisionnel pour l'exercice prochain se situe à 1.271.894 euros. La prévision dégage une marge de 59.611 euros soit 4,48% du total des produits qui s'élève à 1.331.505 euros.

## INVESTISSEMENTS REALISES EN 2018/2019 ET ENGAGEMENTS SUR 2019/2020

<b>COURCHEVEL</b>			
<i>Investissements réalisés 2018/2019</i>	<i>Coût</i>	<i>Financement</i>	
<i>Ajustement des décomptes définitifs</i>	2 850,49	<i>Autofinancement</i>	<b>18 564,20</b>
Remplacement conduites eau 1er étage	7 471,20		
Cylindres de porte	627,31		
Douches	792,00		
Fourneau 4 feux + buffet froid	6 121,20		
Plans d'évacuation	702,00		
<b><i>Sous total Courchevel</i></b>	<b>18 564,20</b>	<b><i>Sous total Courchevel</i></b>	<b>18 564,20</b>

Les investissements réalisés à Courchevel s'élèvent à 18.564,20€. Ces immobilisations ont été autofinancées.

<b>SAINT HILAIRE</b>			
<i>Investissements réalisés 2018/2019</i>	<i>Coût</i>	<i>Financement</i>	
Travaux SHDR	1 606 015,37	<i>Emprunt auprès de la Caisse d'Épargne</i>	1 100 000,00
Ordinateur portable	689,00	<i>Emprunt auprès de la Caisse d'Épargne</i>	250 000,00
Chambre froide négative	7 990,50	<i>Subvention CR des pays de la Loire</i>	30 000,00
Tables de cuisson Appartements	670,03	<i>Emprunt auprès du CR des pays de la Loire</i>	130 000,00
Sauteuse multifonctions FRIMA	16 412,60	<i>Subvention de l'ANCV</i>	160 000,00
2 plaques induction	573,60	<i>Subvention CNP</i>	2 000,00
Chariot de maintien en température	2 940,60		
Chauffe eau	1 031,09		
Matériel de cuisine	921,85		
Fauteuil hypocauste	2 014,00	<i>Subvention CR des pays de la Loire</i>	40 000,00
<b><i>Investissements prévus pour 2019/2020</i></b>	<b><i>Coût</i></b>	<i>ADIL</i>	<i>10 000,00</i>
Aménagement espaces verts (engagé)	6 075,55	<i>Autofinancement</i>	<i>30 027,16</i>
Solde sur travaux 2018 (engagé)	26 665,81		
Désamiantage et rempl des toitures en fibrociment	80 027,16		
<b><i>Sous total Saint Hilaire</i></b>	<b><i>1 752 027,16</i></b>	<b><i>Sous total Saint Hilaire</i></b>	<b><i>1 752 027,16</i></b>
<b>COURCHEVEL</b>			
Parois de douches extension (engagé)	8 605,30	<i>Autofinancement</i>	<i>60 517,00</i>
Remplacement regard EU (engagé)	3 571,70	<i>Subv. Conseil Régional Auvergne Rhône Alpes</i>	<i>8 340,00</i>
Réfection des lasures façades NE et O (prévisions)	25 000,00		
Rempl du mobilier 3ème étage (prévisions)	15 000,00		
Etude de faisabilité projet 2021 (prévisions)	16 680,00		
<b><i>Sous total Courchevel</i></b>	<b><i>68 857,00</i></b>	<b><i>Sous total Courchevel</i></b>	<b><i>68 857,00</i></b>
<b>HAYANGE</b>			
Installation téléphonique TELMO (engagé)	4 566,00	<i>Autofinancement</i>	<i>27 926,00</i>
Achat d'un logiciel CRM et d'un nouveau logiciel de réservation (prévisions)	33 360,00	<i>Subvention au titre des actions primo-innovante par Grand E-nov</i>	<i>10 000,00</i>
<b><i>Sous total Hayange</i></b>	<b><i>37 926,00</i></b>	<b><i>Sous total Hayange</i></b>	<b><i>37 926,00</i></b>
<b>Total général</b>	<b>1 877 374,36</b>		<b>1 877 374,36</b>

En ce qui concerne Saint Hilaire, le cumul des investissements s'élève à 1.672.000€. Il est entièrement couvert par des financements externes (emprunts et subventions). Compte tenu de la date de clôture de l'exercice au 30 septembre, nous avons déjà engagé sur l'exercice prochain un certain nombre d'achats et de travaux pour les 2 sites (22.818,55€). Les autres prévisions d'investissements sont valorisées et en attente de financement. Notamment auprès des conseils régionaux des Pays de la Loire et Auvergne Rhône-Alpes, ainsi qu'auprès de l'agence Grand E-nov. Elles concernent notamment l'intégration dans un projet à Courchevel, du remplacement des fenêtres et volets, de la production d'eau chaude, de la réhabilitation des logements du personnel et d'une augmentation de capacité. Pour Saint Hilaire, le désamiantage et le remplacement des toitures en fibrociment doit être envisagé à court terme. Au Siège, il conviendrait de se doter d'un nouvel outil informatique doté d'un suivi client, d'un nouveau site internet et d'un nouveau logiciel de réservation.

## CONCLUSION

Comme nous le constatons à la lecture de ce rapport, le chiffre d'affaires et le résultat progressent nettement par rapport aux exercices précédents.

Nos choix d'investissements sont donc opportuns tant à Courchevel qu'à Saint Hilaire, les prévisions pour l'exercice prochain sont encourageantes. Elles nous confortent dans nos orientations de développement de la qualité et de l'attractivité de nos sites et de nos offres.

Je reste à votre disposition pour tous les renseignements complémentaires qui vous seront nécessaires.

Vu le rapport du réviseur aux comptes M. LIDEO Daniel.

Vu le rapport du réviseur aux comptes M. GUERDER Firmin

Vu la certification des comptes par le cabinet d'expertise SOLOGEST.

Nous demandons à l'Assemblée Générale de nous donner quitus pour la gestion de l'exercice 2018/2019.

Le Trésorier  
Jérôme BRAUN

Le Président  
Daniel LAURETTE

\*\*\*\*\*

## Attestation du cabinet d'audit SOLOGEST

En qualité d'expert-comptable, et conformément aux termes de notre lettre de mission en date du 09/09/2014, nous avons effectué une mission de présentation des comptes annuels de l'entreprise Association ALVVF relatifs à l'exercice du 01/10/2018 au 30/09/2019, qui se caractérisent par les données suivantes :

**Total du bilan :** 5 733 672 euros

**Chiffre d'affaires :** 1 259 404 euros

**Résultat net comptable :** 48 283 euros

Nos diligences ont été réalisées conformément à la norme professionnelle du Conseil Supérieur de l'Ordre des Experts-Comptables applicable à la mission de présentation des comptes qui ne constitue ni un audit ni un examen limité.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas relevé d'éléments remettant en cause la cohérence et la vraisemblance des comptes annuels pris dans leur ensemble tels qu'ils sont joints à la présente attestation.

Fait à Yutz  
Le 06/11/2019

Sologest Audit et Conseil  
Michel TRUTTMANN  
Expert-Comptable Associé