

**ALVVF- ASSEMBLEE GENERALE**  
**Samedi 24 novembre 2018**  
**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 .....	4
Le résultat financier et le résultat exceptionnel .....	4
<b>PRESENTATION DU PREVISIONNEL POUR 2018/2019 .....</b>	<b>5</b>
<b>INVESTISSEMENTS Réalisés en 2017/2018.....</b>	<b>5</b>
<b>ENGAGEMENTS SUR l'exercice 2018/2019 .....</b>	<b>6</b>
<b>Conclusion.....</b>	<b>7</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 2018 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	2015/2016	2016/2017	2017/2018	PASSIF	2015/2016	2016/2017	2017/2018
Total des immobilisations nettes	3 771 927	3 779 847	5 025 375	Total des fonds propres	1 308 012	1 308 012	1 308 012
Immobilisations financières	75 140	88 941	87 073	Ecart de réévaluation	76 225	76 225	76 225
				Réserves	1 213 271	1 227 386	1 263 162
				Résultat	14 114	35 776	-50 307
Créances d'exploitation	130 423	92 761	174 419	Subventions d'investissement sur biens non renouvelables	224 002	207 999	389 996
				Total des dettes financières	1 523 582	1 261 966	2 355 848
Disponibilités	614 519	413 088	431 254	Dettes d'exploitation et dettes sociales	128 810	109 856	261 987
Charges constatées d'avance	20 925	24 705	36 392	Avances et acomptes reçus	124 918	172 122	149 590
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>4 612 934</b>	<b>4 399 342</b>	<b>5 754 513</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>4 612 934</b>	<b>4 399 342</b>	<b>5 754 513</b>

Le montant du bilan s'élève à 5.754.513 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 8.095.846 euros, les amortissements pratiqués à hauteur de 3.070.471 euros ce qui porte les immobilisations nettes à 5.025.375 euros.

### B) ACTIF CIRCULANT

Les dettes d'exploitations s'élèvent à **261.987€** (ce que l'on doit à nos fournisseurs et organismes (Urssaf, Retraite, prévoyance, impôts...)). Les créances d'exploitation à **174.419€** (ce que l'on nous doit, dont 172.000€ de subvention à recevoir).

Les avances sur la saison hiver prochaine s'élèvent à **149.590€**. Ainsi, les disponibilités immédiates (trésorerie) au 30 septembre 2018 s'élèvent à **431.254€** alors qu'elles étaient de 413.088€ lors de l'exercice précédent.

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

Nous détenons également des parts sociales à la Caisse d'Épargne (52.100€) au Crédit agricole de Savoie (12.137€) et à la Banque Populaire (22.500€) soit un total de 86.737€.

L'ensemble des disponibilités mobilisables s'élève donc à **518.327€** (431.254€+86.737€).

Le fonds de roulement (FR) s'établit à 230.488€ et l'excédent en fonds de roulement (BFR) à 200.766€. Les ressources stables excèdent donc les emplois durables et financent en intégralité les emplois durables. L'excédent du FR finance le BFR et le solde contribue à former la trésorerie nette.

## C) LES FONDS ASSOCIATIFS

Ils s'élèvent à **2.987.088 euros**, ils sont composés de fonds propres pour **2.597.092 euros** et de subventions d'investissement affectées à des biens renouvelables pour **389.996 euros**, dont 30.000€ de subventions reçues du Conseil Régional des Pays de la Loire et 160.000€ de l'ANCV pour Saint Hilaire. Ainsi que 100.000€ de subventions reçues du Conseil Départemental de Savoie et 120.000€ de l'ANCV pour Courchevel.

## D) LES DETTES A LONG TERME

Elles s'élèvent à **2.355.848 euros** (*dont 2.874€ d'intérêts courus*). Elles sont en progression de **1.093.882 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% 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 1.128.322€. 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% 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 1.094.652€. 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 2 ans de différés de remboursement du capital et 7 annuités. La dernière échéance annuelle est donc fixée à 2027.

## ANALYSE DU COMPTE DE FONCTIONNEMENT ET DE RESULTAT

PRODUITS	EXERCICE 2015/2016	EXERCICE 2016/2017	EXERCICE 2017/2018	CHARGES	EXERCICE 2015/2016	EXERCICE 2016/2017	EXERCICE 2017/2018
Chiffre d'affaires	928 772	1 126 448	1 083 656	Achats	423 891	524 787	550 301
Subvention	0	0	0	Impôts et taxes	29 855	35 420	36 259
Reprise sur amortissement et transfert de charges	14 667	17 202	26 999	Salaires et charges	331 827	390 129	402 108
Autres produits	15 014	13 662	10 036	Amortissements	150 327	161 413	161 190
<b>TOTAL</b>	<b>958 453</b>	<b>1 157 312</b>	<b>1 120 691</b>	Autres charges	0	0	1 188
Produits financiers	8 496	2 429	2 783	Charges financières	31 743	28 533	30 895
Produits exceptionnels	17 478	16 665	9 281	Charges except.	2 670	348	1 121
<b>Total des produits</b>	<b>984 427</b>	<b>1 176 406</b>	<b>1 132 755</b>	<b>Total des charges</b>	<b>970 313</b>	<b>1 140 630</b>	<b>1 183 062</b>
Résultat (déficit)			-50 307	Résultat (excédent)	<b>14 114</b>	<b>35 776</b>	
<b>Bénévolat valorisé</b>	<b>15 929</b>	<b>30 530</b>	<b>48 130</b>	<b>Bénévolat valorisé</b>	<b>15 629</b>	<b>30 530</b>	<b>48 130</b>

Le total des produits s'élève à 1.132.755€, ils sont en baisse sensible par rapport à l'exercice précédent. Ce qui amène un résultat déficitaire qu'il convient de relativiser. En effet l'exercice 2017/2018 a été perturbé par 5 mois de travaux à Saint Hilaire. Ainsi, que par une raison plus inexplicable : la fin de saison à Courchevel qui malgré un enneigement exceptionnel s'est ralentie fortement à partir du 8 avril et s'est achevée le 14 avril. La hausse des charges de fonctionnement provient de dépenses supplémentaires relatives aux travaux de Saint Hilaire, du provisionnement de 20.000€ sur un contrat d'assurance pour couvrir les indemnités de fin de carrière et une augmentation de la consommation d'électricité à Courchevel.

### 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 **2494 heures soit**

une somme de 48.130€ 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 77,50% à Courchevel et pour 22,50% à Saint Hilaire. La répartition des produits est relativement stable au fil des trois derniers exercices. Courchevel représente toujours la part la plus importante. Saint Hilaire bien que pénalisé par les travaux effectués pendant l'exercice se maintient tout de même au niveau constaté lors de l'exercice 2015/2016.

	EXERCICE 2015/2016		EXERCICE 2016/2017		EXERCICE 2017/2018	
<b>COURCHEVEL</b>	<b>712 156</b>	<b>73,65%</b>	<b>896 608</b>	<b>77,31%</b>	<b>870 672</b>	<b>77,50%</b>
Séjours	629 844	65,14%	806 235	69,52%	763 044	67,92%
Location Courchevel	18 500	1,91%	22 500	1,94%	28 800	2,56%
Bar + boutique	42 112	4,36%	44 010	3,79%	48 706	4,34%
Autres produits	10 701	1,11%	10 563	0,91%	7 603	0,68%
Reprise sur provision et transfert de charges			13 300	1,15%	22 519	2,00%
<b>SAINT HILAIRE</b>	<b>254 793</b>	<b>26,35%</b>	<b>263 133</b>	<b>22,69%</b>	<b>252 802</b>	<b>22,50%</b>
Séjours et gestion hôtelière	214 911	22,23%	231 369	19,95%	224 832	20,01%
Locations	27 622	2,86%	24 763	2,14%	21 057	1,87%
Autres produits	8 593	0,89%	3 099	0,27%	2 433	0,22%
Reprise et transferts	3 667	0,38%	3 902	0,34%	4 480	0,40%
<b>TOTAL</b>	<b>966 949</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 159 741</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 123 474</b>	<b>100,00%</b>
<b>Produits except.</b>	<b>17 478</b>		<b>16 665</b>		<b>9 281</b>	
<b>Totaux</b>	<b>984 427</b>		<b>1 176 406</b>		<b>1 132 755</b>	
<b>Total des charges</b>	<b>970 313</b>	<b>98,57%</b>	<b>1 140 630</b>	<b>96,96%</b>	<b>1 183 062</b>	<b>104,44%</b>
<i>Résultat de l'exercice :</i>	<i>14 114</i>	<i>1,4%</i>	<i>35 776</i>	<i>3,0%</i>	<i>-50 307</i>	<i>-4,44%</i>

## LES CHARGES D'EXPLOITATION

CHARGES	EXERCICE 2015/2016		EXERCICE 2016/2017		EXERCICE 2017/2018	
Achats	423 891	43,69%	524 787	46,01%	550 301	46,52%
Impôts et taxes	29 855	3,08%	35 420	3,11%	36 259	3,06%
Salaires et charges	331 827	34,20%	390 129	34,20%	402 108	33,99%
Amortissements	150 327	15,49%	161 413	14,15%	161 190	13,62%
Charges financières	31 743	3,27%	28 533	2,50%	30 895	2,61%
Charges except.	2 670	0,28%	348	0,03%	1 121	0,09%
<b>Total des charges</b>	<b>970 313</b>	<b>100%</b>	<b>1 140 630</b>	<b>100%</b>	<b>1 183 062</b>	<b>100%</b>

Les charges s'élèvent à 1.183.062 euros. Le ratio relatif aux achats représente 46,52%, il est en légère progression par rapport à l'exercice précédent. Le ratio de masse salariale est stable, il se situe à 33,99% du montant total des charges. Par contre la masse salariale en valeur progresse du fait de l'embauche de personnels supplémentaires et de revalorisation catégorielle. Elle représente un montant global de 402.108€ pour un nombre moyen de 9,85 ETP salariés.

Les dotations aux amortissements s'élèvent à 161.190€ soit 13,62% du total des charges. Elles s'élèvent à 118.995€ pour Courchevel, à 41.164€ pour Saint Hilaire et à 1.031€ pour Hayange.

## LE RESULTAT FINANCIER ET LE RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat financier est négatif (-28.112€), il est représenté par la différence entre les intérêts perçus (2.783€) et les intérêts versés au titre du remboursement d'emprunts (30.895€).

Le résultat exceptionnel **(+8.159€)** retrace les produits exceptionnels dont la quote-part de subventions d'investissement rapportée au compte de résultat (+8.003€) et toutes les opérations n'entrant pas directement dans le champ de l'exploitation (1.278€) auquel on retranche les charges exceptionnelles qui s'élèvent à 1.121€.

## PRESENTATION DU PREVISIONNEL POUR 2018/2019

	EXERCICE 2016/2017		EXERCICE 2017/2018		EXERCICE 2018/2019		2019-2018	2019-2017
<b>COURCHEVEL</b>	<b>896 608</b>	<b>77,31%</b>	<b>870 672</b>	<b>77,50%</b>	<b>901 700</b>	<b>72,78%</b>	<b>31 028</b>	<b>5 092</b>
Séjours	806 235	69,52%	763 044	67,92%	791 700	63,90%	28 656	-14 535
Autres produits	10 563	0,91%	7 603	0,68%	5 000	0,40%	-2 603	-5 563
Reprise sur provision et transfert de charges	13 300	1,15%	22 519	2,00%	23 000	1,86%	481	9 700
Location Courchevel	22 500	1,94%	28 800	2,56%	30 000	2,42%	1 200	7 500
Bar + boutique	44 010	3,79%	48 706	4,34%	52 000	4,20%	3 294	7 990
<b>SAINT HILAIRE</b>	<b>263 133</b>	<b>22,69%</b>	<b>252 802</b>	<b>22,50%</b>	<b>337 214</b>	<b>27,22%</b>	<b>84 412</b>	<b>74 081</b>
Séjours et gestion hôtelière	231 369	19,95%	224 832	20,01%	271 830	21,94%	46 998	40 461
Locations	24 763	2,14%	21 057	1,87%	57 384	4,63%	36 327	32 621
Autres produits	3 099	0,27%	2 433	0,22%	3 000	0,24%	567	-99
Reprise et transferts	3 902	0,34%	4 480	0,40%	5 000	0,40%	520	1 098
<b>EXCURSIONS</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 159 741</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 123 474</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 238 914</b>	<b>100,00%</b>	<b>115 440</b>	<b>79 173</b>
<b>Produits except.</b>	<b>16 665</b>		<b>9 281</b>		<b>0</b>		<b>-9 281</b>	<b>-16 665</b>
<b>Totaux</b>	<b>1 176 406</b>		<b>1 132 755</b>		<b>1 238 914</b>		<b>106 159</b>	<b>62 508</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>1 176 968</b>	<b>95,00%</b>	<b>-6 094</b>	<b>36 338</b>
<i>Résultat de l'exercice :</i>	<i>35 776</i>	<i>3,04%</i>	<i>-50 307</i>	<i>-4,44%</i>	<i>61 946</i>	<i>5,00%</i>	<i>112 253</i>	<i>26 170</i>

Le point mort du prévisionnel pour 2018/2019 se situe à 1.176.968€. La prévision dégage une marge de 61.946€ soit 5% du total des produits réalisés qui s'élève à 1.238.914€ pour les deux sites.

L'exploitation de la totalité du site de Saint Hilaire en année pleine devrait générer un chiffre d'affaires de 337.214€. Celui de Courchevel est évalué à 901.700€. Les charges devront être contenues pour ne pas dépasser le taux de 95% de l'ensemble des produits générés au cours de l'exercice.

## INVESTISSEMENTS REALISES EN 2017/2018

<i>Investissements réalisés 2017/2018</i>	<i>Coût</i>	<i>Financement</i>	
<b><i>COURCHEVEL</i></b>		<i>Autofinancement</i>	<b><i>56 510,14</i></b>
<i>Ajustement des décomptes définitifs</i>	<i>6 783,00</i>		
Remplacement des portes, fenêtres, volets roulants des cuisines et studio.	26 603,06		
Remplacement groupe de la chambre froide	4 696,90		
Enseignes lumineuses	4 038,00		
Ordinateur portable	1 100,32		
Linge	1 073,76		
Seche linge	329,00		
Rideaux	3 950,00		
Mobilier	660,00		
Mise aux normes du jacuzzi	3 843,00		
Travaux de plomberie sur les évacuations EU.	3 433,10		
<b><i>Sous total Courchevel</i></b>	<b><i>56 510,14</i></b>		

<b>HAYANGE</b>			<i>Autofinancement</i>	<b>2 181,84</b>
<i>Remplacement d'un ordinateur</i>	598,43			
<i>Frais de création d'un nouveau logo</i>	598,80			
<i>Imprimante</i>	465,00			
<i>Mise à jour logiciels</i>	519,61			
<b>Sous total Hayange</b>	<b>2 181,84</b>			

Les investissements réalisés à Courchevel s'élèvent à 56.510,14€ et à Hayange 2.181,84€. Ces immobilisations ont été autofinancées, soit 58.691,98€.

<b>Investissements réalisés 2017/2018</b>	<b>Coût</b>		<b>Financement</b>	
<b>SAINT HILAIRE</b>			<i>Emprunt auprès de la Caisse d'Épargne</i>	<b>1 100 000,00</b>
<i>Réhabilitation, accessibilité, construction du gîte de groupe</i>	1 373 713,49			
<i>Mobilier d'appoint et fitness</i>	1 671,70		<i>Subvention Conseil Régional des pays de la Loire</i>	<b>30 000,00</b>
<i>Clôture de la terrasse des appartements</i>	3 314,34		<i>Emprunt auprès du Conseil Régional des pays de la Loire</i>	<b>130 000,00</b>
<i>Immobilisations en cours</i>	41 300,47		<i>Subvention de l'ANCV</i>	<b>160 000,00</b>
<b>Sous total Saint Hilaire</b>	<b>1 420 000,00</b>			

En ce qui concerne Saint Hilaire, la part imputable à l'exercice s'élève à 1. 420.000€.

## ENGAGEMENTS SUR L'EXERCICE 2018/2019

<b>Investissements prévus pour 2018/2019</b>	<b>Coût</b>		<b>Financement</b>	
<b>COURCHEVEL</b>				
<i>Buffet réfrigéré</i>	2 026,80		<b>Autofinancement</b>	<b>57 118,70</b>
<i>Fourneau 4 plaques</i>	4 094,40			
<i>Parois de douche</i>	13 762,80			
<i>Remplacement de fenêtres 1ère tranche</i>	15 000,00			
<i>Lasure des façades</i>	22 234,70			
<b>Sous total Courchevel</b>	<b>57 118,70</b>			
<b>Investissements prévus pour 2018/2019</b>	<b>Coût</b>		<b>Financement</b>	
<b>SAINT HILAIRE</b>				
<i>Réhabilitation d'accessibilité et construction du gîte de groupe</i>	1 373 713,49		<i>Emprunt auprès de la Caisse d'Épargne</i>	<b>1 100 000,00</b>
<i>Immobilisations en cours</i>	289 867,45		<i>Emprunt auprès de la Caisse d'Épargne</i>	<b>250 000,00</b>
<i>Remise en état du groupe de la chambre froide négative</i>	7 990,50		<i>Subvention Conseil Régional des pays de la Loire</i>	<b>30 000,00</b>
			<i>Emprunt auprès du Conseil Régional des pays de la Loire</i>	<b>130 000,00</b>
			<i>Subvention de l'ANCV</i>	<b>160 000,00</b>
			<i>Autofinancement</i>	<b>1 571,44</b>
<b>Sous total Saint Hilaire</b>	<b>1 671 571,44</b>			

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. Ainsi pour Courchevel, il s'agit de prévisions de travaux et d'équipement. Pour Saint Hilaire, il s'agit du solde des travaux débutés en 2017.

Pour compléter le financement des immobilisations, l'ALVVF a contracté un emprunt de 250.000€ en octobre 2018 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. Cet emprunt n'est pas encore amorti et n'apparaît pas dans les comptes de l'exercice 2017/2018.

Ainsi, l'opération réalisée à Saint Hilaire est évaluée actuellement à 1.671.571,44€. Les travaux prévus à Courchevel s'élèvent à 57.118,70€. Le financement de l'ensemble est assuré par 290.000€ de subventions, 1.480.000€ d'emprunts et 58.690,14€ d'autofinancement.

## CONCLUSION

Comme nous le constatons à la lecture de ce rapport, le chiffre d'affaires et le résultat marque un recul par rapport à l'exercice précédent mais il est toujours en progression par rapport aux exercices antérieurs.

L'impact des travaux de Saint Hilaire sur notre fonctionnement était prévu, il a occasionné une baisse du chiffre d'affaires, mais nous avons tout de même assuré l'essentiel.

A Courchevel, il convient de prendre en compte une amplitude plus courte et de se concentrer sur le cœur de saison hiver.

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

Je demande à l'assemblée Générale de donner quitus pour la gestion de l'exercice 2017/2018.

Le Trésorier  
Jérôme BRAUN

\*\*\*\*\*

### 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'Association ALVVF relatifs à l'exercice du 01/10/2017 au 30/09/2018, qui se caractérisent par les données suivantes :

**Total du bilan : 5 754 513 euros**

**Chiffre d'affaires : 1 083 657 euros**

**Résultat net comptable : -50 307 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 30/10/2018

Sologest Audit et Conseil

Michel Truttmann

Expert-Comptable Associé