

8.1 - Rapport financier 2019

Conseil d'administration du 8 juillet 2020

Exécution budgétaire 2019

Synthèse en k€	Réel 2018	Budget 2019 (BA)	Réel 2019	Réel 2019 vs. Réel 2018 en k€	Réel 2019 vs. BA 2019 en k€
Actions des pôles	543k€	859k€	561k€	18k€	-298k€
Frais généraux, dev. et com.	1 035k€	1 437k€	1 056k€	21k€	-381k€
Charges de personnel	2 505k€	2 609k€	2 439k€	-66k€	-169k€
TOTAL CHARGES hors financier	4 084k€	4 905k€	4 057k€	-27k€	-849k€
TOTAL PRODUITS hors financier	919k€	1 087k€	621k€	-298k€	-467k€
RESULTAT hors financier	-3 165k€	-3 818k€	-3 436k€	-271k€	382k€
TOTAL CHARGES financières	764k€	0k€	288k€	-476k€	NA
TOTAL PRODUITS financiers	3 284k€	2 130k€	3 529k€	246k€	NA
RESULTAT financier	2 519k€	2 130k€	3 241k€	722k€	NA
RESULTAT NET	-645k€	-1 688k€	-195k€	450k€	NA

Charges 2019 hors financier vs Budget :

- Action des pôles : sous-consommation et report de plusieurs projets
- Frais généraux, dev. Et com. forte limitation de la prospection liée à l'appel à la générosité publique
- Charges de personnel : décalage entre départs et embauches

Produits 2019 hors financier vs Budget : chute significative des dons (liée à la décision de limiter la prospection), baisse du mécénat et modeste progression du chiffre d'affaire du centre de formation.

Charges financières 2019 vs 2018 : en forte baisse par rapport à 2018, qui avait été particulièrement impactée par des provisions financières.

Produits hors financier

Produits hors financier (k€)	Réel 2018	Budget 2019 (BA)	Réel 2019	Réel 2019 vs. Réel 2018 en k€	Réel 2019 vs. BA 2019 en k€
Subventions et mécénat	173k€	305k€	177k€	4k€	-128k€
Dons & legs	441k€	500k€	313k€	-127k€	-187k€
Formation	99k€	200k€	105k€	6k€	-95k€
Partenariat facturé	79k€	74k€	0k€	-79k€	-74k€
Autres	127k€	8k€	25k€	-102k€	17k€
TOTAL	919k€	1 087k€	621k€	-298k€	-467k€

Réel 2019 vs Budget :

Subvention et mécénat : décalage du projet pilote, report à 2020 de subventions budgétées (MM), subvention CNSA plus faible que prévue; la subvention IRP Auto, non budgétée, est venue atténuer cette baisse

Dons & Legs : Changement de stratégie vers une extinction, au cours de l'année. Plusieurs legs acceptés restent en attente d'encaissement.

Formation : Résultats en ligne avec les re-prévisions de chiffre d'affaire au cours de l'année 2019 suite au recentrage stratégique du centre de formation

Partenariat facturé : Fin du partenariat avec Optic 2000

Charges hors financier (dépenses hors salaires)

Charges hors financier (k€)	Réel 2018	Budget 2019 (BA)	Réel 2019	Réel 2019 vs. Réel 2018 en k€	Réel 2019 vs. BA 2019 en k€
Projets Transverses	90k€	64k€	29k€	-61k€	-35k€
Observatoire des dispositifs	37k€	108k€	79k€	43k€	-28k€
PSRI	310k€	491k€	373k€	63k€	-118k€
Living Lab	63k€	90k€	16k€	-47k€	-73k€
Centre de Formation + Conseil	44k€	107k€	63k€	19k€	-44k€
TOTAL ACTIONS DES POLES	543k€	859k€	561k€	18k€	-298k€
Fonctionnement	412k€	511k€	465k€	53k€	-46k€
Dons & legs	353k€	547k€	269k€	-83k€	-277k€
Communication	270k€	380k€	322k€	52k€	-57k€
TOTAL FRAIS GENERAUX DEV. ET COM.	1035k€	1 437k€	1 056k€	21k€	-381k€

Actions des pôles : Report de quelques projets en 2020 en raison du décalage de l'obtention de subventions, recentrage stratégique du centre de formation dans un contexte réglementaire de réforme de la formation

Dons & Legs : Forte limitation de la prospection en 2019 (notamment le mailing)

Communication : Développement de la démarche Alzheimer Ensemble (colloque à Nice et plate-forme digitale)

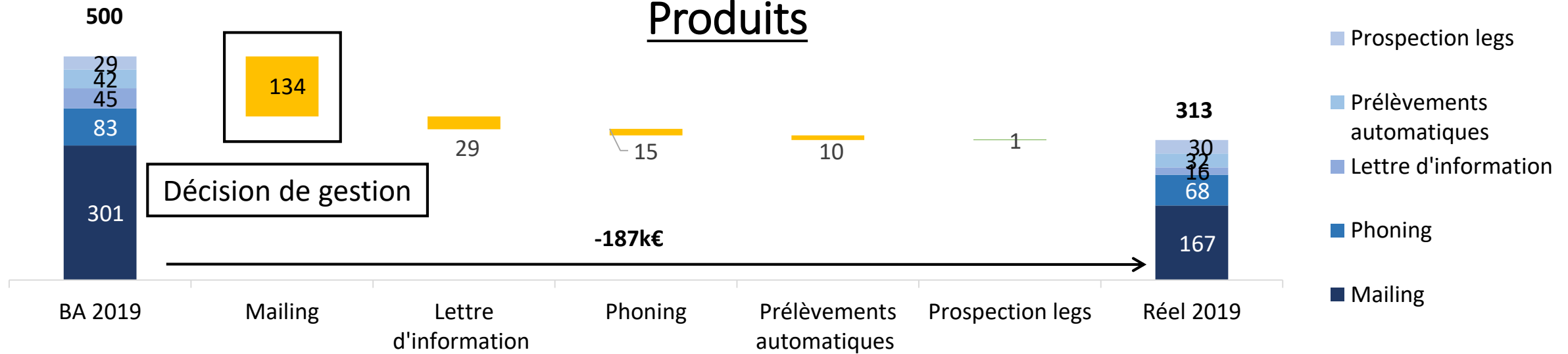
Charges de personnel

Charges de personnel	Réel 2018	Budget 2019 (BA)	Réel 2019	Réel 2019 vs. Réel 2018 en k€	Réel 2019 vs. BA 2019 en k€
Projets Transverses	371k€	238k€	207k€	164k€	31k€
Observatoire des dispositifs	530k€	563k€	560k€	-30k€	3k€
Soutien à la recherche et à l'innovation sociale	335k€	400k€	243k€	92k€	158k€
Living Lab	204k€	229k€	204k€	0k€	25k€
Centre de Formation + Conseil	189k€	94k€	162k€	28k€	-68k€
Fonctionnement	662k€	836k€	783k€	-121k€	53k€
Développement dons & legs	214k€	61k€	69k€	145k€	-8k€
Communication	0k€	187k€	212k€	-212k€	-25k€
TOTAL CHARGES DE PERSONNEL	2 505k€	2 609k€	2 439k€	-66k€	-169k€
ETP moyen	25,95	27,47	24,79	-1,16	-2,68

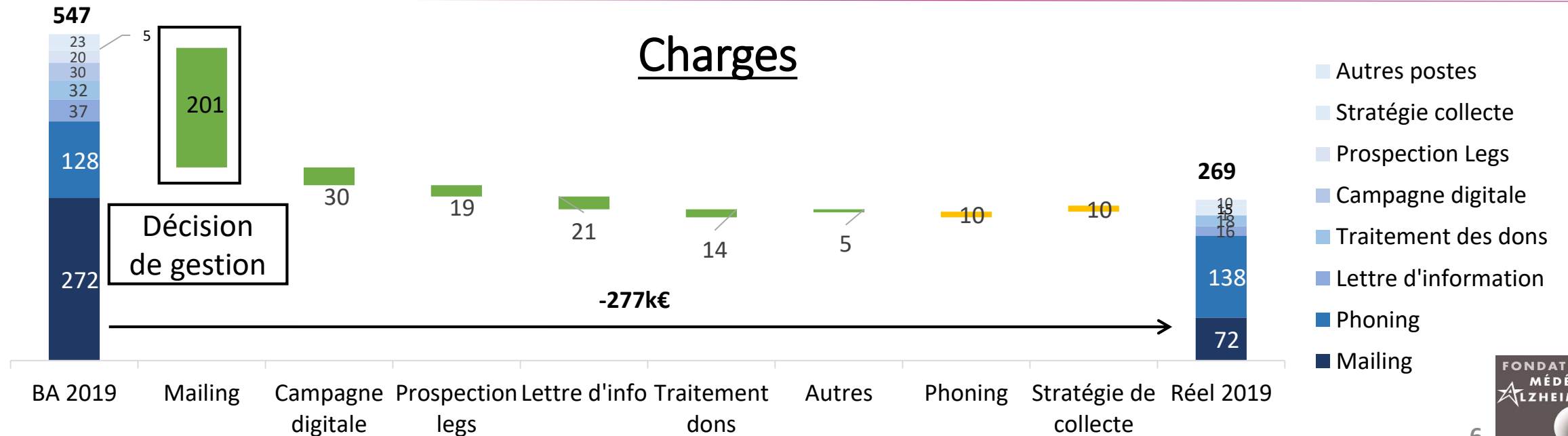
ETP moyen en baisse (de 27,47 à 24,79), en raison d'un décalage entre départs et recrutements, et, si possible, redéploiements de salariés sans nouvelle embauche.

Appel à la générosité

Produits



Charges



PATRIMOINE

Le patrimoine de la Fondation s'élève à 115,5 M€ à fin décembre 2019 soit +10,3 M€ par rapport à fin décembre 2018, après financement des charges nettes de l'année (3,4 M€).

Allocation d'actifs de la Fondation			
Allocation par instrument fi.	31/12/2019	31/12/2018	Revenus de l'exercice 2019 (coupons, dividendes, PV) En €
	En €	En €	
Immobilier	11 086 531 €	10 552 768 €	150 054 €
Immeuble	4 440 000 €	4 440 000 €	0 €
Titres immobiliers	6 646 531 €	6 112 768 €	150 054 €
Titres non coté	20 496 647 €	19 482 439 €	973 735 €
Non coté (poche PE)	16 488 290 €	15 543 123 €	870 757 €
Non coté (poche taux)	4 008 357 €	3 939 316 €	102 978 €
Actions détenues en direct	3 843 520 €	3 327 920 €	168 016 €
Foncières cotées	1 889 520 €	1 660 320 €	107 040 €
ETF rendement	1 954 000 €	1 667 600 €	60 976 €
FCP dédiés sous mandat	76 555 121 €	70 195 664 €	1 843 981 €
FCP AGI	39 499 769 €	36 210 314 €	989 800 €
FCP Amundi	37 055 352 €	33 985 350 €	854 182 €
Liquidités	3 555 722 €	1 644 188 €	2 169 €
Liquidités	3 555 722 €	1 644 188 €	2 169 €
Totaux	115 537 541 €	105 202 979 €	3 137 955 €
Taux d'évolution du patrimoine depuis la dotation d'origine, retraitée de l'inflation (euros constants) :	17,17%	7,82%	

Allocation par classe d'actif	31/12/2019	Ventilation
	En €	En %
Immobilier	12 976 051 €	11,23%
Immeuble	4 440 000 €	3,84%
Titres immobiliers	6 646 531 €	5,75%
Foncières cotées	1 889 520 €	1,64%
Taux	45 169 442 €	39,10%
2 FCP taux	38 086 114 €	32,96%
Non coté	4 008 357 €	3,47%
2 FCP convertibles	3 074 970 €	2,66%
Actions	53 073 541 €	45,94%
2 FCP actions	34 631 251 €	29,97%
ETF Aristocrate rendement dividende	1 954 000 €	1,69%
Private equity	16 488 290 €	14,27%
Liquidités	4 318 508 €	3,74%
Disponibilités	3 555 722 €	3,08%
2 FCP liquidités	762 786 €	0,66%
Totaux	115 537 541 €	100,00%

Pour mémoire la Dotation initiale s'élevait à 76 224 509 €

Evolution, rendement et mouvements du patrimoine en 2019 :

- L'année 2019 a été marquée par un fort rebond des marchés financiers sur l'ensemble des classes d'actifs, le patrimoine de la Fondation est ainsi passé de 105,2 M€ à fin 2018 à 115,5 M€ à fin 2019, avec une hausse dans chaque classe d'actifs.
- Le rendement global (variation de valeur liquidative + revenus) du patrimoine de la Fondation s'est élevé à 13,5% en 2019, porté principalement par les FCP (actions et taux). Le portefeuille de Private Equity a enregistré un rendement de 8%.
- Les investissements réalisés en 2019 en Private Equity (+ 2,7 M€) ont été pratiquement été autofinancés par les remboursements de fonds du portefeuille (2,5 M€)
- Une réserve de trésorerie de 3M€ a été constituée en 2019, pour assurer le financement éventuel d'un Centre de Ressources externe.
- Des engagements complémentaires ont été pris en 2019 : 4 M€ sur un fonds de fonds de dette (tiré à 0,58 M€ à fin décembre) et 2 M€ sur le fonds Infrastructure (non encore tiré).

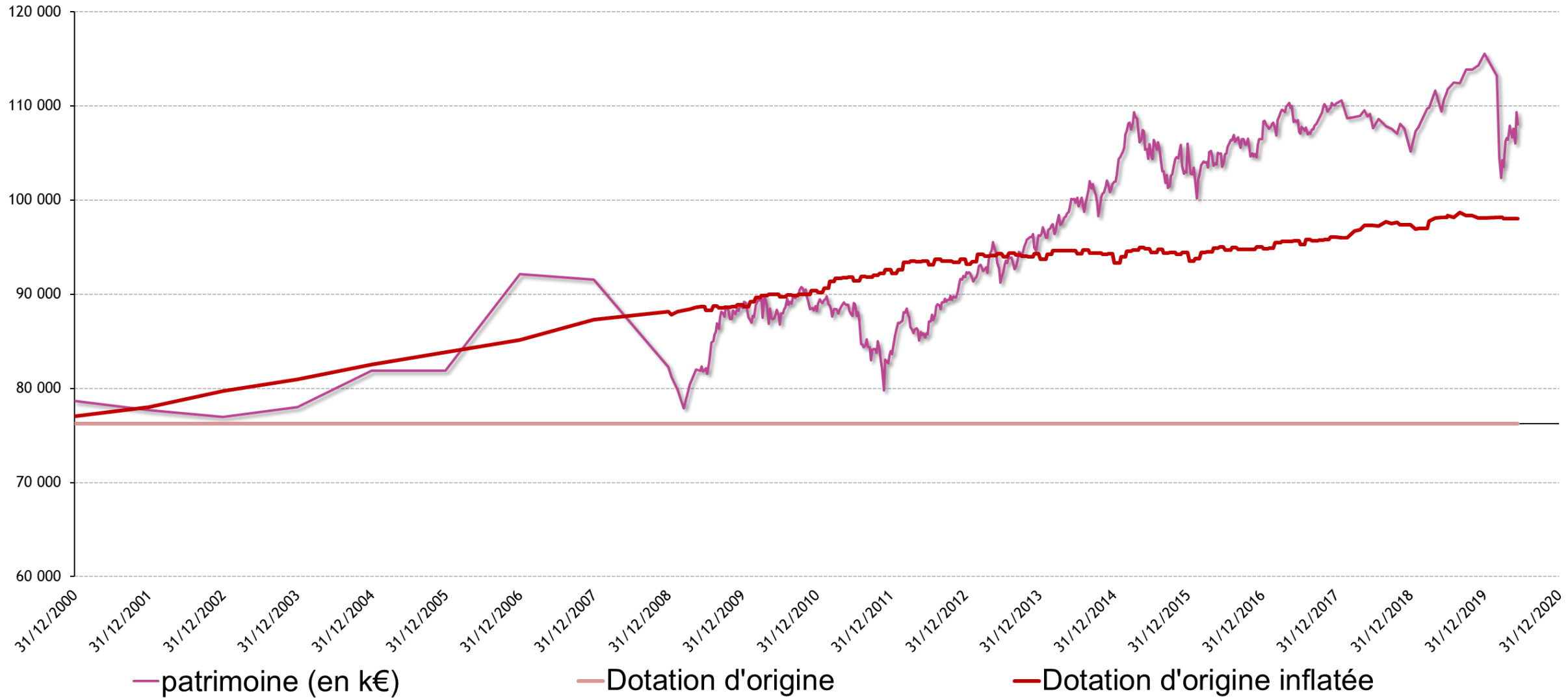
Impact de la crise sanitaire et financière sur le patrimoine en 2020

La crise sanitaire et financière a impacté de manière significative le patrimoine, revenu au niveau de 108 M€ au 12 juin 2020 (niveau atteint en 2014, mais toutefois supérieur à celui de fin 2018). La réserve de trésorerie de 3 M€ constituée en 2019 a opportunément permis de contribuer à amortir cette baisse.

Les valorisations trimestrielles des fonds non cotés au 31 mars 2020 (18,8 M€) indiquent déjà une baisse des plus-values latentes (5 M€ contre 6,4 M€ au 31/12/2019), et certains titres détenus en direct (foncières cotées et ETF rendement) ont également subi une baisse significative (- 1,1 M€ au 12 juin 2020).

Si la situation connue à ce jour persistait d'ici la fin de l'année, une dotation complémentaire aux provisions devra être constituée en fin d'exercice.

Evolution du patrimoine (en k€) * au 12/06/2020



* La composition du patrimoine a évolué avec le temps, sa photographie comprend à ce jour : l'immeuble + OPPCI Vivaldi + 2 FCP + 11 fonds "non cotés" (Siparex Entrepreneurs I + Idinvest FCPR Private Debt + Equistone Partners Europe Fund IV + Idinvest Secondary Fund 2 + Siparex Midmarket III + CIC Mezzanine 3 +Ardian innovation + Idinvest FCPR Private Debt III + Beechbrook Mezzanine II + Primary IV + Ardian IV + CIC Mezz IV + Afinum + Partners Group PD + BNP Infrastructure II JP Morgan + Siparex Midcap 3 + LT Capital + Committed Advisors SF II) + 2 foncières cotées + 1 ETF Statestreet S&P500 +