



# Fondation ARSEP

CONSEIL D'ADMINISTRATION DU 6 JUIN 2019

## RAPPORT FINANCIER SUR LES COMPTES 2018

Vous disposez dans vos dossiers des comptes annuels sur lesquels s'appuie le présent rapport financier, que vient compléter le compte de résultat dans sa présentation budgétaire. Les commentaires suivants peuvent être faits sur les états financiers de la Fondation.

### 1) Compte de résultat

Le total des produits d'exploitation de la Fondation s'est élevé en 2018 à 3 893 k€, en diminution de 6,4% par rapport à 2017 (4 160 k€). Ce niveau de ressources reste toutefois supérieur à celui prévu au budget que vous aviez approuvé (3 705 k€, +188 k€), marqué par une certaine prudence au niveau des prévisions de recettes. L'évolution par type de produits est toutefois contrastée :

- la collecte de dons auprès des particuliers hors dons ISF, qui avait progressé à un rythme de 4,8 %/an depuis la création de la Fondation, connaît un recul significatif de 4,5 % en 2018 (1 845 k€ contre 1 932 k€), encore plus marqué par rapport à nos prévisions établies en début d'année 2018 (2 105 k€, -9,0 %). La conjonction de la hausse de la CSG sur les retraites et les incertitudes sur les remboursements de crédits d'impôts sont les principales explications de cette évolution, commune à la plupart des organismes faisant appel à la générosité du public. Dans ce contexte la remontée des retours de la Lettre de l'ARSEP (394 k€, +20,1%) reste conjoncturelle, en raison de sa substitution à un mail de fidélisation ;
- les dons au titre de l'ISF, que nous avons prévu en forte réduction (-60%) en raison de son remplacement par l'IFI, connaissent une chute brutale (148 k€, -70,0%) ;
- le dynamisme des legs des particuliers (1 272 k€, + 28,0%), largement supérieurs à nos attentes (940 k€), fait heureusement plus que compenser ces évolutions défavorables ;
- les produits des manifestations sont en forte baisse (69 k€, -63,8%), en raison de l'annulation du dîner de gala du jumping de Cabourg et de l'absence de soirée théâtrale. La collecte de Solidaires en Peloton, dont la reconnaissance est aujourd'hui bien établie, poursuit quant à elle sa croissance (82 k€, +12,7 %) ;
- les dons des entreprises partenaires au titre de leur action de mécénat, qui avaient connu un rebond en 2017 en raison d'un don exceptionnel de TF1 de 140 k€, rechutent à 49 k€ (-76,7%), niveau le plus faible depuis la création de la Fondation. Cette évolution devrait conduire à ré-interroger notre stratégie à l'égard de ces donateurs ;
- les dons affectés à des projets progressent (242 k€, +10,0%) et sont largement supérieurs à nos prévisions (+79,6%) en raison de l'obtention par l'ARSEP d'un financement européen sur un projet de recherche à hauteur de 169 k€ ;
- les reversements de l'UNISEP et les subventions publiques à hauteur de 92 k€, montant exceptionnel, n'étaient pas prévus au budget ;
- les autres produits d'exploitation incluent notamment, au titre des transferts de charges, la contrepartie du salaire direct versé à un chercheur au titre d'un projet accepté par le CMS (57 k€).

S'élevant au total à 4 032 k€, les charges d'exploitation sont stables par rapport à 2017 (4 051 k€) et en ligne avec nos prévisions (4 045 k€) :

- les aides à la recherche accordées par le conseil d'administration s'élèvent à 2 448 k€, en progression de 1,0 % par rapport à 2017, tout en étant légèrement inférieures à nos prévisions (2 500 k€). Ces aides se décomposent comme suit :



Fondateur de l'Union pour la Lutte contre la sclérose en Plaques

[www.arsep.org](http://www.arsep.org)



- dons affectés à la recherche sur proposition du comité scientifique dans le cadre de l'appel d'offres annuel : 1 601 k€ contre 1 476 k€ en 2016 (+8,5%) ;
- dons affectés dans le cadre du premier appel d'offres exceptionnel consacré aux sciences humaines et sociales et sciences dures à hauteur de 305 k€ ;
- affectation à la Fondation EDMUS de 291 k€ dans le cadre du partenariat conclu avec celle-ci pour le financement de projets de recherche sélectionnés par le comité scientifique utilisant ou visant à développer l'utilisation des données cliniques de la plateforme OFSEP ;
- financement à hauteur de 71 k€ d'une bourse Mac Donald par l'intermédiaire de la MSIF pour l'accueil de chercheurs étrangers travaillant sur la SEP ;
- affectation (à hauteur de son solde de 113 k€) du financement européen précité ;
- enfin, octroi de bourses d'échange ou de voyage, prix de la Fondation ARSEP, prix de la Journée des Neurologues de Langue Française et soutien à l'organisation ou à la participation de scientifiques à des manifestations pour 67 k€ ;
- les dépenses de personnel et les impôts et taxes qui leur sont liés progressent de manière conjoncturelle (578 k€, +14,4%), en raison du financement direct par la Fondation d'un chercheur (*cf. supra*) ;
- les autres charges d'exploitation restent contenues (1 006 k€ en 2018 contre 1 122 k€ en 2017, -10,3%) et inférieures à notre budget (1 043 k€) :
  - les coûts de production et d'envoi de la Lettre ARSEP et des mailings sont en baisse par rapport à 2017 (516 k€ contre 536 k€, -3,6%), en raison d'un effort de prospection de nouveaux donateurs moins intensif qu'en 2017. Toutefois, ce poste est supérieur à nos prévisions (498 k€) en raison de l'augmentation des tarifs postaux ;
  - les dépenses de communication et de documentation, tout comme les charges d'administration générale, sont inférieures au niveau de 2017 sous l'effet d'efforts de gestion et de l'absence d'opérations exceptionnelles.

Conséquence de ces évolutions, la Fondation a dégagé un déficit d'exploitation de -139 k€ en 2018, inférieur à nos prévisions (-340 k€).

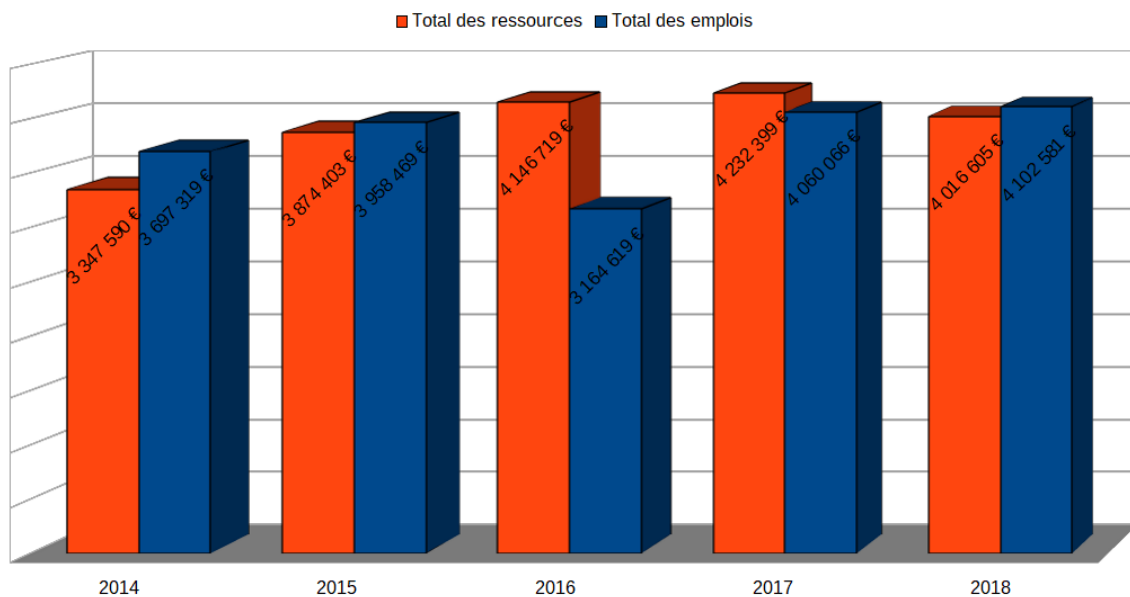
Le résultat financier régresse (53 k€ en 2018 contre 63 k€ en 2017, -15,9%), et est significativement inférieur à nos prévisions (165 k€). Cette évolution est essentiellement due à la mauvaise tenue des marchés financiers au second semestre 2018 et à la réalisation de plus-values moindres que ce que nous escomptions.

Le résultat 2018 de la Fondation ressort ainsi à -86 k€, contre +172 k€ au titre de l'exercice 2017 et un déficit assumé de -175 k€ prévu au budget.

Le graphique suivant montre l'évolution des ressources et des emplois de la Fondation au cours des cinq dernières années :

- les ressources, après une croissance régulière jusqu'en 2017, ont connu un tassement en 2018. Leur variabilité est due essentiellement aux legs reçus, par nature difficilement prévisibles, mais qui prennent une place croissante dans nos produits (de moins de 4 % en 2011 à 32 % en 2018) ;
- nos emplois restent à un haut niveau, notamment en ce qui concerne les aides à la recherche.

### Emplois et ressources de l'exercice



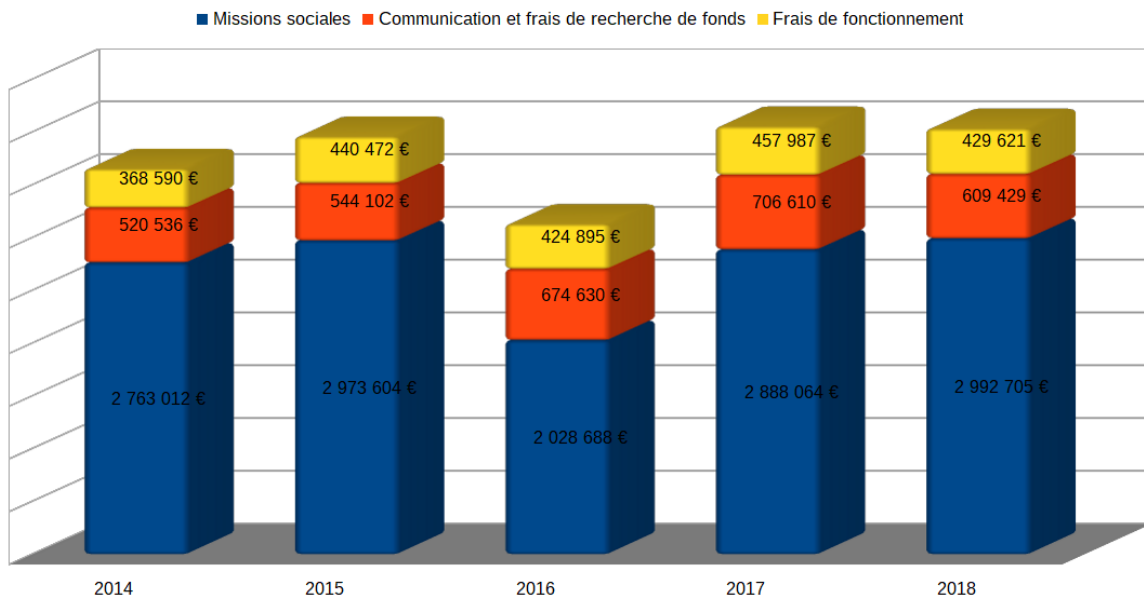
## 2) Compte d'emploi des ressources

Le compte d'emploi des ressources (CER) 2018 de la Fondation permet de faire ressortir la part des revenus qui ont été affectées aux différents emplois. Il résulte d'une affectation analytique des charges et des produits en fonction de clés détaillées dans l'annexe aux comptes. Ce CER appelle deux commentaires :

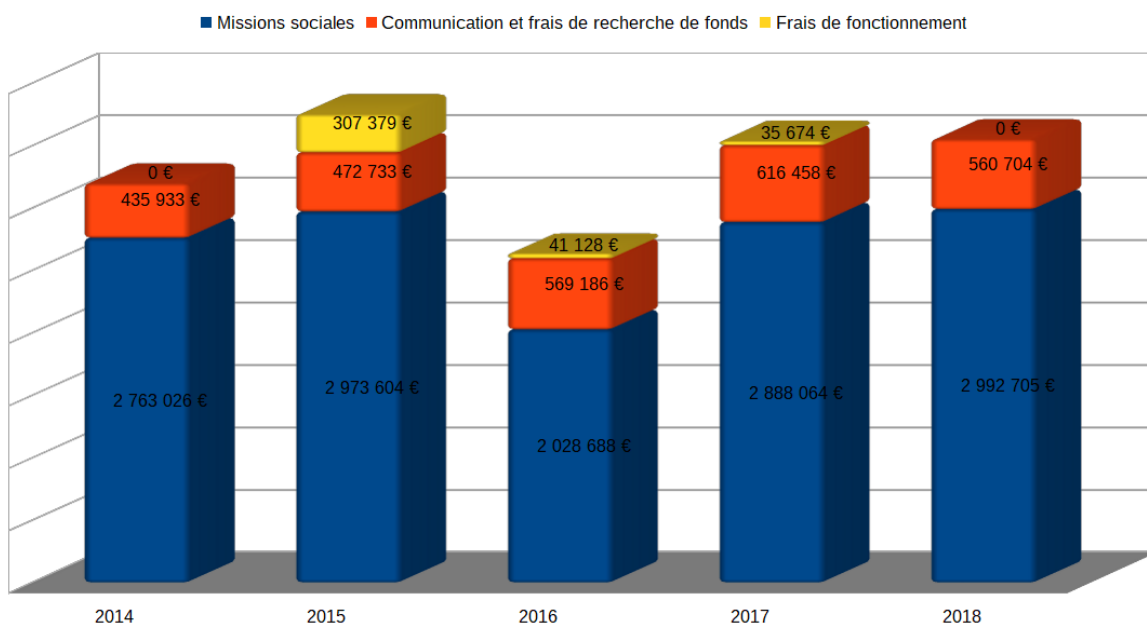
- rapportée au total des emplois de l'exercice inscrits au compte de résultat, la part consacrée aux missions sociales atteint 74,2% (71,3% en 2017), celle relative à la recherche de fonds 15,1% (17,4%) et celle au titre des frais de fonctionnement de la Fondation 10,7% (11,3%). Ces ratios sont conformes à ceux prévus au budget ;
- rapportée au total des emplois sur ressources collectées en faisant appel à la générosité du public (ressources AGP, i.e. celles donnant lieu à l'émission d'un reçu fiscal par l'ARSEP), la part consacrée à la recherche et à la communication sur la maladie atteint 84,2% (81,6% en 2017), les frais de recherche de fonds 15,8% (17,4%), les charges de fonctionnement étant totalement couvertes par les ressources non AGP.

Les deux graphiques suivants montrent l'évolution au cours des cinq dernières années de la répartition des emplois de la Fondation, au global et sur ressources AGP.

### Répartition des emplois inscrits au compte de résultat



### Répartition des emplois de l'exercice financés sur ressources AGP



### 3) Bilan

L'actif de la Fondation a connu des évolutions contrastées en 2018 :

- l'actif immobilisé a progressé suite au renforcement des placements financiers de la Fondation, et atteint 2 937 k€ contre 2 183 k€ fin 2017 ;
- les actifs circulants ont diminué en conséquence (2 248 k€ contre 2 933 k€), la trésorerie demeurant toutefois à un niveau élevé (1 203 k€).

Le passif est resté globalement stable :



- le stock des dons affectés par le comité scientifique, notifiés par le conseil d'administration et non encore décaissés est en progression (1 620 k€ contre 1 453 k€) ;
- les fonds propres de la Fondation atteignent un montant de 3 350 k€. La variation par rapport à 2017 (3 436 k€) correspond au déficit de l'exercice (-86 k€) .

#### **4) Affectation du résultat 2018**

Il est proposé d'affecter le résultat déficitaire 2018 de 85 976 € en report à nouveau, qui serait ainsi ramené à 832 623 €, dont 763 584 € au titre du solde des ressources AGP.

Le fonds de dotation serait pour sa part maintenu à 2 517 233 €.

## Compte de résultat 2018 de la Fondation ARSEP (Présentation budgétaire)

PRODUITS	REEL 2017	PREV 2018	REEL 2018	Evolution 2018/2017 (%)	Evolution R2018/P2018 (%)
Dons divers + mailing	1 088 019 €	1 215 000 €	990 462 €	-9,0%	-18,5%
Retour Lettre ARSEP	328 225 €	358 000 €	394 221 €	20,1%	10,1%
Dons des amis et prélèvements automatiques	506 468 €	520 000 €	448 639 €	-11,4%	-13,7%
Collecte Internet	9 294 €	12 000 €	11 280 €	21,4%	-6,0%
Dons ISF	494 107 €	213 000 €	148 191 €	-70,0%	-30,4%
Legs	993 943 €	940 000 €	1 272 244 €	28,0%	35,3%
Manifestations	191 425 €	160 000 €	69 255 €	-63,8%	-56,7%
Collecte SOLIDAIRES EN PELOTON	73 124 €	80 000 €	82 435 €	12,7%	3,0%
Libéralités (Dons entreprises)	209 114 €	70 000 €	48 675 €	-76,7%	-30,5%
Dons affectés à projets	220 500 €	135 000 €	242 494 €	10,0%	79,6%
Dons FRC UNISEP + subventions publiques	1 670 €	2 000 €	92 287 €	5426,2%	4514,4%
Autres produits	91 080 €	170 000 €	212 875 €	133,7%	25,2%
Reprises sur fonds dédiés et autres provisions	25 430 €	0 €	3 547 €	-86,1%	#DIV/0 !
<b>TOTAL PRODUITS</b>	<b>4 232 399 €</b>	<b>3 875 000 €</b>	<b>4 016 605 €</b>	<b>-5,1%</b>	<b>3,7%</b>
<b>CHARGES</b>					
Mission sociale - Recherche	2 424 390 €	2 500 000 €	2 448 401 €	1,0%	-2,1%
RV de la Fondation ARSEP et autres journées scientifiques	120 350 €	110 000 €	114 016 €	-5,3%	3,7%
Personnel Recherche (*)	223 089 €	224 000 €	298 594 €	33,8%	33,3%
Documentation générale et adhésions diverses	28 716 €	30 000 €	18 490 €	-35,6%	-38,4%
Communication et publications diverses	74 396 €	75 000 €	31 932 €	-57,1%	-57,4%
Personnel Communication (*)	161 814 €	162 000 €	150 584 €	-6,9%	-7,0%
Lettre ARSEP avec Poste	127 095 €	155 000 €	160 982 €	26,7%	3,9%
Mailing avec Poste	408 639 €	343 000 €	355 255 €	-13,1%	3,6%
Frais Délégations régionales	12 278 €	15 000 €	11 536 €	-6,0%	-23,1%
Administration et charges générales	292 374 €	250 000 €	251 319 €	-14,0%	0,5%
Personnel Administratif (*)	120 232 €	121 000 €	128 856 €	7,2%	6,5%
Divers - Amortissements	59 287 €	60 000 €	61 790 €	4,2%	3,0%
Dotation aux fonds dédiés et autres provisions	7 406 €	5 000 €	70 826 €	856,3%	1316,5%
<b>TOTAL CHARGES</b>	<b>4 060 066 €</b>	<b>4 050 000 €</b>	<b>4 102 581 €</b>	<b>1,0%</b>	<b>1,3%</b>
<b>EXCEDENT PRODUITS/CHARGES</b>	<b>172 333 €</b>	<b>-175 000 €</b>	<b>-85 976 €</b>		
<i>(*) Ventilation analytique PM : total des charges de personnel</i>	<i>505 135 €</i>	<i>507 000 €</i>	<i>578 034 €</i>	<i>14,4%</i>	<i>14,0%</i>