

RAPPORT DU TRÉSORIER SUR L'EXERCICE 2011 ET LE BUDGET 2012

LES COMPTES de l'exercice 2011 de l'AX ont été supervisés par le cabinet d'expertise comptable «Fiduciaire Prony» dirigé par Alain MARTIN (67). Ils ont été certifiés par Pierre LOEPER (65), commissaire aux comptes. Ils sont présentés selon les normes du Plan comptable des associations applicable à toutes les associations soumises à des obligations légales ou réglementaires d'établissement de comptes annuels (arrêté du 8 avril 1999, publié au *Journal officiel* du 4 mai 1999). Le compte de résultat est présenté en annexe 1 et le bilan en annexe 2. Le budget 2012, approuvé par le Conseil d'administration du 15 décembre 2011, est en annexe 3.

1. ANALYSE DU COMPTE DE RÉSULTAT

L'exécution du budget 2011 approuvé par l'Assemblée générale du 14 juin 2011 fait l'objet de l'**annexe 1** qui donne le compte de résultat de l'exercice établi selon les normes du plan comptable des associations.

PRODUITS D'EXPLOITATION

La production vendue (abonnements à *La Jaune et la Rouge*, recettes publicitaires, recettes du Bal de l'X) est en hausse de 4 % par rapport à l'exercice 2010 (1 317 k€ contre 1 267 k€). Les recettes publicitaires de *La Jaune et la Rouge* sont nettement supérieures à celles de 2010 à 448 k€ contre 409 k€ (+10%), tandis que celles de l'Annuaire se maintiennent au niveau des années précédentes à 140 k€. Les abonnements à *La Jaune et la Rouge* se maintiennent au niveau de 210 k€ en 2011. Les recettes du Bal ont atteint 96 % de l'objectif fixé dans le budget soit 519 k€. Le résultat est bénéficiaire en coût direct mais déficitaire de 22 k€ en coût complet. Les cotisations sont à peine supérieures à celles récoltées l'année dernière (794 k€ contre 792 k€ en 2010), le tarif de base n'ayant pas été modifié (120 €) et le nombre d'adhérents cotisants étant resté constant à 7 500. Les autres produits (ventes d'annuaires, petites annonces...) sont en repli de 10 % (88 k€ contre 98 k€).

Les contributions bénévoles sont du même ordre que celles de l'exercice précédent (96 k€ contre 94 k€), la plupart des donateurs étant des membres P de l'Association (promotions antérieures à 1959).

PRODUITS FINANCIERS

Les intérêts et produits assimilés sont en légère baisse par rapport à l'an dernier (37 k€ contre 40 k€) tandis que les plus-values réalisées se révèlent nettement inférieures à celles constatées en 2010 (58 k€ contre 127 k€).

PRODUITS EXCEPTIONNELS

Les produits exceptionnels comprennent pour 298 k€ la part de la ristourne sur la prime de l'assurance groupe décès qui revient à l'AX, calculée conformément à la résolution prise en Assemblée générale de juin 2010.

CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation sont en hausse d'environ 13 %, passant de 2 707 k€ en 2010 à 3 052 k€ en 2011. Les achats et charges externes suivent l'inflation passant de 1 370 k€ à 1 399 k€ (+ 2,1%). La masse salariale est supérieure à celle de l'exercice 2010 (765 k€ contre 669 k€ en 2010 et 713 k€ en 2009) en raison de deux contrats en CDD, celui de l'assistante du Président auquel il a été mis fin en septembre 2011 et celui d'une rédactrice pour renforcer l'équipe de *La Jaune et la Rouge*. La dotation aux provisions de 605 k€ est en augmentation de 34 % par rapport à 2010, la dotation complémentaire de l'année 2011 revenant à environ 165 k€. Elle correspond aux prêts de la Caisse de Solidarité, dont les bénéficiaires présentent un risque sur leur capacité de remboursement. Le nombre de camarades ou de familles de camarades secourus est en effet en très nette augmentation pour la deuxième année consécutive (31 dossiers ouverts pendant l'année). Les autres charges concernent essentiellement les secours directs. Elles sont elles aussi en nette augmentation pour les mêmes raisons (236 k€).

CHARGES FINANCIÈRES

Les frais financiers et les pertes sur vente de valeurs mobilières se maintiennent au même niveau que l'exercice précédent, tandis que les provisions pour moins-values latentes sur les valeurs mobilières accusent une très nette augmentation (326 k€ contre 159 k€) en raison du contexte monétaire et financier. En fin d'année, l'exposition au seul risque action était proche de 20 % pour l'ensemble des portefeuilles de l'Association et proche de 30 % sur le fonds de réserve de l'Association.

CHARGES EXCEPTIONNELLES ET IMPÔTS

Les autres postes de charges (charges exceptionnelles et impôts) n'appellent pas d'observation particulière.

RÉSULTAT

L'augmentation importante des provisions pour moins-values latentes sur les valeurs mobilières et l'augmentation du coût du risque pour les prêts de secours de la Caisse de Solidarité font que le résultat de l'exercice 2011 est déficitaire (174 k€) malgré l'apport d'une partie de la ristourne de l'assurance décès.

2. ANALYSE DU BILAN

Le bilan fait l'objet de l'**annexe 2**, avec rappel du bilan de l'exercice précédent avant affectation du résultat. Il est présenté selon les normes du Plan comptable des associations. Les valeurs mobilières (titres) sont évaluées à l'actif (brut) à leurs valeurs d'origine. Les moins-values latentes, dont le total est de 325 989 €, sont prises en compte en provision. Le portefeuille Dargelos ayant fait l'objet d'un reclassement en immobilisations financières, le montant net de l'ensemble des titres est de 781 991 919 € dont 1 434 320 € pour le fonds Dargelos et 6 385 599 € en diminution de 5,6 % par rapport à 2010 (6 764 357 €) alors que le CAC40 a chuté de près de 20 % sur l'année 2011. Les moins-values et les plus-values latentes globales au 31 décembre 2011 sont portées sur le tableau ci-contre qui reprend la répartition entre la dotation et le fonds de réserve (hors dotation).

Les autres lignes du bilan n'appellent pas de commentaire particulier.

3. AFFECTATION DU RÉSULTAT DE L'EXERCICE

Il est proposé d'affecter le résultat de l'exercice, soit une perte de 174 218 € au report à nouveau, qui s'élèverait ainsi à 204 681 € contre 222 102 € à fin 2010.

4. BUDGET 2012

Le budget de l'exercice 2012 a été arrêté par le Conseil du 15 décembre 2011. Il est repris en **annexe 3**. Les produits d'exploitation sont en hausse de 6 %.

Le revenu des cotisations et des abonnements a été calculé « à effectifs constants » et tient compte des nouveaux tarifs de cotisations approuvés lors du Conseil d'administration de novembre 2011 (hausse de la cotisation plein tarif à 125 €).

Le budget du Bal a été approuvé en septembre dernier par le Conseil : il est en hausse de 22 % par rapport à 2011 du fait de la nature du spectacle envisagé (opérette) et vise un résultat de 5 000 € en coût complet.

Le budget de *La Jaune et la Rouge* est en augmentation en recettes par rapport au budget 2011 (sans reproduire le niveau de recettes publicitaires de 2011 néanmoins) et vise un résultat positif à 64 k€.

Pour la première année est prévue au budget une augmentation de 100 000 € des provisions pour les prêts de la Caisse de Solidarité. Dans les produits exceptionnels, la prévision de la ristourne de l'assurance CNP tient compte des risques encourus.

Dans les charges exceptionnelles, on notera la hausse du poste Communication qui permettra de financer les dépenses liées au 40^e anniversaire de l'entrée des femmes à l'X.

Au total, les charges de fonctionnement de la délégation générale ont été réduites de 16 %. Cette diminution est due notamment à la réduction des dépenses de la présidence. Les charges de fonctionnement réparties sur les sections diminuent quant à elles de 6 %.

Le résultat de l'exercice est prévu légèrement bénéficiaire mais comme les années précédentes, le résultat final de l'exercice dépendra des réalisations de moins-values ou de plus-

AFFECTATION DES VALEURS MOBILIÈRES	VALEUR D'ORIGINE	VALEUR BOURSIÈRE	MOINS-VALUES LATENTES	PLUS-VALUES LATENTES
Total affecté à la dotation	2 645 871 €	3 218 287 €	0 €	572 416 €
Total affecté au fonds de réserve	4 109 829 €	3 883 797 €	325 989 €	99 957 €

Nota : il convient d'ajouter à ces valeurs mobilières de placement les valeurs mobilières de l'actif circulant pour un montant de 419 768 €. Il s'agit en particulier du placement de la trésorerie engendrée par les primes d'assurance décès AX-CNP récoltées en fin d'exercice pour être reversées globalement à la CNP au mois d'avril de l'exercice suivant.

values sur valeurs mobilières, de l'évolution des portefeuilles de titres en 2012 et de la situation des engagements de la Caisse de Solidarité.

5. RÉOLUTIONS SOUMISES PAR LE CONSEIL AU VOTE DE L'ASSEMBLÉE

PREMIÈRE RÉOLUTION

L'Assemblée générale, après avoir pris connaissance des comptes de l'AX arrêtés au 31 décembre 2011 tels que présentés dans le Rapport du trésorier et le Rapport du commissaire aux comptes, approuve ces comptes ainsi que l'affectation de la

perte de l'exercice pour un montant de 174 218 € au report à nouveau.

DEUXIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée générale approuve le budget de l'exercice 2012 arrêté par le Conseil du 15 décembre 2011 et donné en annexe 3.

TROISIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée générale exprime ses remerciements aux camarades et parents de camarades auteurs de libéralités et de dons en faveur de l'AX au cours de l'année 2011 ainsi qu'aux membres du Comité de la Caisse de Secours pour leur activité et leur dévouement. ■

COTISATION 2012

PROMOTIONS	MEMBRE SEUL			2 ^E MEMBRE D'UN COUPLE D'ADHÉRENTS (SANS ABONNT JR)
	COTISATION	ABONNEMENT JAUNE ET ROUGE	TOTAL	
• 1997 et avant	125 €	40 €	165 €	60 €
• 1998-2000	110 €	40 €	150 €	55 €
• 2001-2004	80 €	30 €	110 €	40 €
• 2005	50 €	20 €	70 €	25 €
• 2006-2007	30 €	10 €	40 €	15 €
• 2008	10 €	5 €	15 €	5 €
• 2009-2011	1 €	gratuit	1 €	1 €
• Titulaire d'un master 2008 et avant	80 €	30 €	110 €	40 €
• Titulaire d'un master 2009	50 €	20 €	70 €	25 €
• Titulaire d'un master 2010-2011	30 €	10 €	40 €	15 €
• Master étudiant	1 €	gratuit	1 €	1 €
• Doctorat en 2004 et avant	125 €	40 €	165 €	60 €
• Doctorat 2005-2011	80 €	30 €	110 €	40 €
• Doctorants	50 €	20 €	70 €	25 €

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

En exécution de la mission qui m'a été confiée par votre Assemblée générale, je vous présente mon rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011, sur :

- le contrôle des comptes annuels de l'Association des anciens élèves et diplômés de l'École polytechnique-AX, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de mes appréciations,
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'administration. Il m'appartient, sur la base de mon audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

J'ai effectué mon audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes.

J'estime que les éléments que j'ai collectés sont suffisants et appropriés pour fonder mon opinion.

Je certifie que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'Association à la fin de cet exercice.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, j'attire votre attention sur le point suivant exposé page 4 de l'annexe aux comptes et relatif au contrat d'assurance décès, groupe géré par la CNP et dont l'adhésion est proposée aux membres de l'Association.

Le compte d'exploitation CNP fait apparaître un excédent depuis 1997. Cet excédent est composé de la somme des participations bénéficiaires versées annuellement par CNP Assurances et des plus-values sur Sicav monétaires réalisées sur la trésorerie gérée par le paiement des primes.

Chaque année, et pour la première fois à compter de l'exercice 2010, ledit excédent de l'exercice majoré de la réserve constituée au 31 décembre de l'exercice précédent est réparti en trois tiers, à savoir un tiers en réserve dans le compte CNP (ouvert dans les comptes de l'AX), un tiers pour les assurés sous forme de ristourne de leur prime et un tiers en résultat exceptionnel pour l'AX. Cette répartition a été décidée lors de l'Assemblée générale de l'AX tenue le 21 juin 2010.

L'incidence sur le résultat 2011 de l'AX (résultat exceptionnel) est de + 298421€.

II. JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de mes appréciations, je vous informe que les appréc-

iations auxquelles j'ai procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de ma démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de mon opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. VÉRIFICATIONS ET INFORMATIONS SPÉCIFIQUES

J'ai également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Je n'ai pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport du Conseil d'administration et dans les documents adressés aux membres sur la situation financière et les comptes annuels. ■

Paris, le 30 mars 2012
Pierre LOEPER,
commissaire aux comptes,
membre de la Compagnie de Paris

RAPPORT SPÉCIAL

MESDAMES, MESSIEURS,

En ma qualité de commissaire aux comptes de votre Association et en application de l'article L. 612-5 du Code de commerce, je vous présente mon rapport sur les conventions réglementées.

Il m'appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui m'ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont j'ai été avisé ou que j'aurai découvertes à l'occasion de ma mission, sans avoir à me prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 612-6 du Code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Je vous informe qu'il ne m'a été donné avis d'aucune convention soumise aux dispositions de l'article L. 612-5 du Code du commerce.

Fait à Paris, le 30 mars 2012
Pierre LOEPER, commissaire aux comptes,
membre de la Compagnie de Paris

COMPTE DE RÉSULTAT AU 31 DÉCEMBRE 2011

(EN €)

PRODUITS	31/12/11	31/12/10
Produits d'exploitation		
Ventes de marchandises		
Production vendue	1 316 777	1 266 551
Total I	1 316 777	1 266 551
Production stockée		
Production immobilisée		
Subvention d'exploitation		
Reprise sur provisions amortissements et transferts de charges	452 144	252 998
Cotisations	794 999	792 284
Autres produits	88 128	97 630
Dons	96 062	93 922
Legs	15 264	5 091
Total II	1 446 596	1 241 925
Produits financiers		
Différences positives de change		
Intérêts et produits assimilés	37 368	40 210
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	57 901	126 528
Reprise sur provisions pour dépréciation VMP	159 086	267 708
Total III	254 355	434 445
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion	303 298	352 433
Sur opérations en capital	-	-
Reprise/provision dépréciation créance	-	-
Total IV	303 298	352 433
Total des produits I+II+III+IV	3 321 026	3 295 354
Report des ressources non utilisées des exercices antérieurs		
Résultat - Perte		
TOTAL GÉNÉRAL	3 321 026	3 295 354

CHARGES	31/12/11	31/12/10
Charges d'exploitation		
Achats de marchandises		
Achats de matières premières		
Autres achats et charges externes	1 399 268	1 369 817
Impôts, taxes et versements assimilés	38 364	29 788
Salaires et traitements	525 180	462 207
Charges sociales	240 221	206 602
<i>Dotations aux amortissements et aux provisions</i>		
sur immobilisations : dotations aux amortissements	9 501	6 817
sur immobilisations : dotations aux provisions	604 826	449 829
sur actif circulant : dotations aux provisions		
pour risques et charges : dotations aux provisions		
Autres charges	235 545	181 487
Total I	3 052 904	2 706 547
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun (II)		
Charges financières		
Différences négatives de change		
Intérêts et charges assimilées	26 062	25 007
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	65 452	65 038
Dotations aux provisions pour dépréciation VM	325 989	159 086
Total III	417 503	249 131
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	-	12 450
Sur opérations en capital	3 259	-
Dotations aux amortissements et aux provisions	-	-
Total IV	3 259	12 450
Impôt sur les sociétés (V)	21 577	11 522
Total des charges (I II III IV V)	3 495 244	2 979 650
Engagements à réaliser sur ressources affectées		
Résultat - excédent	- 174 218	315 704
TOTAL GÉNÉRAL	3 321 026	3 295 354

BILAN 2011

(EN €)

ACTIF	BRUT	31/12/11 AMORT. ET PROV.	NET	31/12/10 NET
ACTIF IMMOBILISÉ				
Immobilisations incorporelles	158 709,47	125 951,51	32 757,96	34 498,20
Concessions brevets licences logiciels	97 729,86	64 971,90	32 757,96	34 498,20
Autres	60 979,61	60 979,61		
Immobilisations corporelles	200 685,32	77 550,34	123 134,98	125 625,56
Terrains	0,15		0,15	0,15
Constructions	-		-	-
Installations techniques matériels outillage	93 970,86	77 550,34	16 420,52	18 911,10
Autres	106 714,31		106 714,31	106 714,31
Immobilisations financières	9 582 861,15	935 814,59	8 647 046,56	7 529 601,70
Participations	136 634,08	5 000,00	131 634,08	131 634,08
Prêts	1 300 318,14	604 825,56	695 492,58	633 610,65
Titres	8 145 908,93	325 989,03	7 819 919,90	6 764 356,97
Total I	9 942 255,94	1 139 316,44	8 802 939,50	7 689 725,46
ACTIF CIRCULANT				
Créances usagers et comptes rattachés	326 000,77	9 923,24	316 077,53	237 548,92
Valeurs mobilières de placement	419 767,88		419 767,88	1 786 648,60
Disponibilités	343 026,87		343 026,87	307 541,60
Charges constatées d'avance	23 026,61		23 026,61	29 765,66
Total II	1 111 822,13	9 923,24	1 101 898,89	2 361 504,78
TOTAL GÉNÉRAL	11 054 078,07	1 149 239,68	9 904 838,39	10 051 230,24

PASSIF AVANT AFFECTATION DU RÉSULTAT	31/12/11	31/12/10
FONDS ASSOCIATIFS		
Fonds associatifs	3 949 864,76	3 970 966,46
Réserves	2 673 997,58	2 673 997,58
Report à nouveau	2 221 028,90	1 905 325,18
Résultat comptable de l'exercice	- 174 217,55	315 703,72
Total I	8 670 673,69	8 865 992,94
DETTES		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	237 707,70	264 467,60
Dettes fiscales et sociales	162 255,47	144 750,93
Autres dettes	580 562,53	571 026,77
Produits constatés d'avance	253 639,00	204 992,00
Total II	1 234 164,70	1 185 237,30
TOTAL GÉNÉRAL	9 904 838,39	10 051 230,24

PROJET DE BUDGET 2012

(EN €)

CHARGES	BUDGET 2011	RÉALISATION 2011	BUDGET 2012
CHARGES D'EXPLOITATION COURANTE			
Fonctionnement	830 293	823 672	740 413
dont répartition sur sections	460 287	479 123	450 958
Délégation générale	370 006	344 549	289 455 - 16%
Caisse de Secours	265 589	259 280	266 272
Bal de l'X	537 637	540 607	629 358
Bureau des Carrières et Manageurs.com	224 078	199 988	230 487
<i>La Jaune et la Rouge</i>	550 932	595 388	586 073
Service de l'annuaire	146 056	148 785	152 291
Annuaire (impression et routage)	175 000	180 000	180 000
Divers (CNISF, gestion CNP...)	73 634	77 904	77 107
Total des charges d'exploitation courante	2 342 932	2 346 501	2 411 044
CHARGES FINANCIÈRES			
Pertes sur valeurs mobilières	pm	65 452	pm
Frais financiers	24 000	24 198	25 000
Provision prêts Caisse de Secours	434 400	604 826	705 000
Provision pour dépréciation des valeurs mobilières	pm	325 989	pm
Total charges financières	458 400	1 020 465	730 000
CHARGES EXCEPTIONNELLES			
Projet associatif (évolution eJR)	20 000	11 000	8 000
Communication	70 000	59 166	100 000
Subventions (FX, KÈS, SHX, SABIX, XMP-Entrepreneur ...)	57 400	58 112	58 400
Total charges exceptionnelles	147 400	128 278	166 400
TOTAL DES CHARGES	2 948 732	3 495 244	3 307 444

PRODUITS	BUDGET 2011	RÉALISATION 2011	BUDGET 2012
PRODUITS D'EXPLOITATION COURANTE			
Cotisations	820 000	794 999	840 000
Contributions bénévoles	95 000	86 064	90 000
Bal de l'X	540 596	518 578	635 785
<i>La Jaune et la Rouge</i>	561 000	665 197	650 000
Annuaire (publicité et vente)	155 000	151 325	155 000
Divers	95 500	92 918	84 300
Total des produits d'exploitation courante	2 267 096	2 309 081	2 455 085
Résultat d'exploitation courante (perte)	- 75 836	- 37 420	44 041
PRODUITS FINANCIERS			
Profits sur valeurs mobilières	pm	57 901	pm
Revenus mobiliers	50 000	37 368	50 000
Reprise provision prêts Caisse de Secours	434 400	439 905	605 000
Reprise provision pour dépréciation des valeurs mobilières	pm	159 086	pm
Total produits financiers	484 400	694 260	655 000
PRODUITS EXCEPTIONNELS			
Dons et legs	15 000	15 279	pm
Produit exceptionnel	259 590	302 406	212 000
Total produits exceptionnels	274 590	317 685	212 000
TOTAL DES PRODUITS	3 026 086	3 321 026	3 322 085
Résultat de l'exercice	77 354	- 174 218	14 641