

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

FONDATION HEC

Fondation Reconnue d'Utilité Publique
1, rue de la Libération
78350 Jouy-en-Josas

Exercice clos le 31 décembre 2019

Grant Thornton

SA d'Expertise Comptable et
de Commissariat aux Comptes
au capital de 2 297 184 €
inscrite au tableau de l'Ordre de la région
Paris Ile France et membre
de la Compagnie Régionale de Versailles
RCS Nanterre B 632 013 843
29, rue du Pont
92200 Neuilly-sur-Seine

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Fondation HEC

Exercice clos le 31 décembre 2019

Aux Membres de la Fondation

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par le Conseil d'Administration nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la Fondation HEC relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions 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 la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2019 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux membres

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

La sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les autres documents adressés aux membres sur la situation financière et les comptes annuels.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la Fondation à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces

comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la Fondation ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le bureau de la Fondation.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société² à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Neuilly-sur-Seine, le 19 mars 2020

Le commissaire aux comptes

Grant Thornton

Membre français de Grant Thornton International



Michel Jolly
Associé

BILAN
au 31 décembre 2019

ACTIF	(*)	2019			2018
		Brut	Amorti. prov.	Net	
ACTIF IMMOBILISE					
Immobilisations incorporelles		<u>123 521</u>	<u>24 467</u>	<u>99 053</u>	<u>110 383</u>
Logiciels		123 521	24 467	99 053	110 383
Immobilisations financières		<u>13 675 400</u>	<u>358 070</u>	<u>13 317 330</u>	<u>2 541 290</u>
Actions	5.1.1.2	13 316 377		13 316 377	2 536 047
Prêts	5.1.1.1	358 770	358 070	700	4 990
Autres immobilisations financières		253		253	253
Total		13 798 921	382 537	13 416 383	2 651 673
ACTIF CIRCULANT					
Autres Créances d'exploitation	5.1.2.1	1 948 117		1 948 117	2 177 474
Valeurs mobilières de placement	5.1.2.2	48 430 002	233 362	48 196 640	57 585 692
Disponibilités	5.1.2.2	10 080 113		10 080 113	4 672 023
Total		60 458 232	233 362	60 224 869	64 435 189
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF					
Charges constatées d'avance		4 651		4 651	12 894
TOTAL DE L'ACTIF		74 261 804	615 900	73 645 904	67 099 755
PASSIF	(*)				2018
FONDS PROPRES ET RESERVES					
Fonds associatif avec droits de reprise	5.2.1				51 922 016
Dotation initiale					152 449
Dotations non consommables affectées					1 500 000
Dotations complémentaires non consommables					47 679 188
Dotations complémentaires consommables					2 590 378
Excédent de l'exercice	5.2.1				12 504 715
Total					66 128 249
FONDS DEEDIES					
Sur dons manuels, legs et donations affectés	5.2.2				6 435 206
Aux Fondations abritées	5.2.2.1				2 986 165
	5.2.2.2				3 449 041
DETTES	5.2.3				1 082 448
Dettes Fiscales et Sociales					376 284
Autres dettes d'exploitation courante					706 164
Total					7 517 655
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF					
Produits constatés d'avance					0
TOTAL DU PASSIF					73 645 904
					67 099 755

COMPTE DE RESULTAT
au 31 décembre 2019

CHARGES	(*)	2019	2018	PRODUITS	(*)	2019	2018
Allocations aux financements de projets	4.2.1	8 965 464	8 525 000	Collecte	4.1.1	23 305 913	11 162 083
Aide aux Etudiants		5 101 943	4 677 550	dons Personnes morales		6 052 000	4 482 000
Recherche		1 797 090	1 494 962	dons Personnes Physiques		8 753 913	6 680 083
Pédagogie		2 066 431	2 352 488	dons HEC		8 500 000	
Autres achats et charges externes		859 809	717 332	Subventions d'exploitations			
Sous-total 1		9 825 273	9 242 332	Sous-total 4	4.1.1	23 305 913	11 162 083
Impôts, taxes et Versements assimilés		99 585	85 629	Autres Produits		1 631	11 394
salaires et traitements		978 619	894 444				
Charges sociales		420 009	384 841				
Sous-total 2		1 498 213	1 364 914	Sous-total 5		1 631	11 394
Dotations aux amortissements et provisions (inclus dans les allocations au financements de projets dans le compte de résultat analytique)		11 329	6 810	Reprise sur amortissements, provisions et restitutions diverses		2 500	900
Sous-total 3		11 329	6 810	Sous-total 6		2 500	900
Total des charges d'exploitation		11 334 815	10 614 056	Total des produits d'exploitation		23 310 044	11 174 377
RESULTAT D'EXPLOITATION (1)		11 975 229	560 321				
Charges nettes sur cession de valeurs mobilières de placement		800 145	57 322	Revenus des valeurs mobilières de placement		903 909	980 371
Charges nettes sur cession des immobilisations financières		197 603	1 415 230	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de Placement		623 868	1 084 795
Dotations aux provisions pour dépréciation				Reprises sur provisions pour dépréciation		1 886 665	25 601
Total des charges financières	4.1.2	997 748	1 472 552	Total des produits financiers	4.1.2	3 414 442	2 090 767
RESULTAT FINANCIER (2)		2 416 694	618 215				
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (3) = (1) + (2)		14 391 923	1 178 537				
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion				Produits exceptionnels sur opération de gestion			
Total des charges exceptionnelles		0	0	Total des Produits exceptionnels		0	0
RESULTAT EXCEPTIONNEL (4)	4.1.2	0	0				
Engagements à réaliser	5.2.2	2 630 607	592 611	Report des ressources non utilisées	5.2.2	743 400	1 115 592
VARIATION DES FONDS DEDIES (5)		-1 887 208	522 981				
EXCEDENT DE L'EXERCICE (3)+(4)+(5)		12 504 715	1 701 518				

ANNEXE au BILAN et au COMPTE de RESULTAT
de l'EXERCICE CLOS le 31 DECEMBRE 2019
de la FONDATION HEC

SOMMAIRE

1 - FAITS MAJEURS INTERVENUS SUR L'EXERCICE	3
2 - REGLES ET METHODES COMPTABLES.....	3
2.1 Dons.....	4
2.2 Legs et donations inscrits au compte de résultat.....	4
2.3 Subventions accordées par la Fondation HEC.....	4
2.4 Prêts.....	5
2.5 Immobilisations financières	5
2.6 Créances d'exploitation	5
2.7 Valeurs mobilières de placement	5
3 - COMPTE DE RESULTAT ANALYTIQUE	6
4 - INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT	7
4.1.Produits.....	7
4.1.1 Dons et subventions collectés dans l'année.....	7
4.1.2 Produits financiers.....	7
4.2.Charges.....	8
4.2.1 Allocations aux financements de projets	8
4.2.2 Frais de recherche des fonds.....	8
4.2.3 Frais de fonctionnement.....	8
4.2.4 Effectifs	9
5 - INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN	10
5.1.Actif	10
5.1.1 Actif immobilisé	10
5.1.1.1 Prêts d'honneur.....	10
5.1.1.2 Immobilisation financières	10
5.1.2 Actif circulant.....	10
5.1.2.1 Créances d'exploitation	10
5.1.2.2 Valeurs mobilières de placement et comptes épargne.....	11

5.2.Passif.....	11
5.2.1 Fonds propres et réserves	11
5.2.2 Fonds dédiés.....	12
5.2.2.1 Fonds dédiés sur dons manuels, legs et donations affectées	12
5.2.2.2 Fonds dédiés aux fondations abritées	12
5.2.3 Dettes d'exploitation	17
 6 - AUTRES INFORMATIONS.....	 18
6.1 Engagements	18
6.2 Informations relatives aux dirigeants	18
6.3 Evènements post clôture.....	18
6.4 Honoraires du commissaire aux comptes	18
 7 - COMPTE EMPLOIS - RESSOURCES	 19
7.1 Missions sociales réalisées en France	20
7.2 Frais de recherche des fonds.....	21
7.3 Frais de fonctionnement.....	21
7.4 Part des acquisitions d'immobilisations brutes de l'exercice financées par les ressources collectées auprès du Public	21
7.5 Autres fonds privés	21
7.6 Variation des fonds dédiés collectés auprès du public	21

1 - FAITS MAJEURS INTERVENUS SUR L'EXERCICE

Pour la première fois, la Fondation HEC a reçu des titres de l'EESC HEC en échange de sa subvention annuelle 2019 relative au financement de projets de l'EESC HEC. Un accord a été trouvé avec la Chambre de Commerce et d'Industrie de Paris Ile de France (CCIR) par lequel la Fondation a acquis des titres de l'EESC HEC auprès de la CCIR. En réalisant cette opération, la CCIR a pu dégager une plus value de cession qui a été reversée intégralement à l'EESC HEC sous forme de subvention. La différence entre le prix de cession et la plus value de cession a également été reversée par la CCIR à l'EESC HEC sous forme d'augmentation de capital. Ainsi, l'intégralité des sommes versées à la CCIR par la Fondation HEC a été reversée à l'EESC HEC.

La nouvelle campagne de levée de fonds a été lancée en juin 2019. Des événements importants en France et à l'étranger ont été organisés sur l'année.

La Fondation HEC abrite depuis fin 2018 une sixième Fondation Abrisée, la Fondation Jean-Paul Agon. Les premiers apports ont été effectués sur l'année 2019 à hauteur d'un million d'euro. Cette Fondation financera des bourses sur critères sociaux.

Les marchés financiers avaient été difficiles au cours de l'exercice précédent, en particulier en fin d'année, conduisant à constituer d'importantes provisions sur le portefeuille d'actifs financiers. Les marchés financiers ont en revanche été très bons en 2019, conduisant à reprendre les provisions importantes constatées en 2018.

2 - REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes de la Fondation ont été établis conformément aux conventions comptables généralement admises en France et édictées par le Règlement n°99-01 du Comité de la réglementation comptable (CRC). Toutefois, un compte de résultat analytique a été réalisé, en s'inspirant du compte emplois-ressources pour améliorer la lisibilité de l'information financière et sa compréhension pour les donateurs ; il figure en rubrique 3 de ce document.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité d'exploitation ;
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
- indépendance des exercices ;
- et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Les méthodes d'évaluation pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Le compte emplois-ressources requis par les règles en vigueur concernant les fondations reconnues d'utilité publique est présenté dans les rubriques 7 de cette annexe.

2.1 Dons

Les dons sont enregistrés en produits d'exploitation quelle que soit leur destination finale, financement de dépenses à caractère de charges ou à caractère d'investissements.

La Fondation HEC adopte les règles de rattachement des produits à l'exercice de la façon suivante :

- les dons en numéraire reçus avant la clôture sont comptabilisés en ressources ;
- les promesses fermes de dons, faisant l'objet d'une convention de mécénat, intervenant avant la clôture même si elles sont encaissées après la date de clôture sont également constatées en ressources. De même, les dons collectés par des tiers et en attente de reversement sont constatés en ressources. Ces promesses et dons sont inscrits à l'actif du bilan de la Fondation dans les créances d'exploitation. Les promesses correspondant à des échéances ultérieures sont indiquées dans les engagements reçus (rubrique 6.1).

Les dons « affectés » à des projets spécifiques et reçus sur l'exercice donnent lieu au constat d'une charge, en « engagement à réaliser sur ressources affectées » pour la fraction non encore utilisée à la clôture de l'exercice, et conduisent ainsi à la constitution de fonds dédiés aux projets en question, au passif du bilan.

Il existe trois types de fonds dédiés :

- Les « fonds dédiés » affectés à des bourses sur critères sociaux et financés uniquement par des dons privés ;
- Les « fonds dédiés » affectés aux différentes chaires et financés par des dons privés d'entreprises et de particuliers ;
- Six fonds dédiés correspondant aux fondations abritées.

Ces fonds dédiés sont repris, au fur et à mesure de leur utilisation pour le financement des projets subventionnés par la Fondation HEC. Cette reprise est effectuée pour un montant égal à celui enregistré dans les charges d'allocation au financement de projets et figure dans la rubrique du compte de résultat « report des ressources non utilisées ».

En conséquence, le solde au bilan correspond, à la clôture de l'exercice, à la partie des ressources versées par les tiers financeurs qui n'a pas encore été utilisée.

2.2 Legs et donations inscrits au compte de résultat

Les legs et donations sont comptabilisés en résultat au fur et à mesure de leur réalisation. La quote part éventuellement non versée sur les legs à la date de clôture fait l'objet d'une estimation puis d'une comptabilisation en ressources.

A la clôture de l'exercice, les legs affectés par les légataires à un projet défini, font l'objet d'une inscription en « fonds dédiés » pour la part qui n'a pas encore été utilisée dans le cadre du projet en question.

2.3 Subventions accordées par la Fondation HEC

Le Conseil d'administration décide de l'octroi d'aides annuelles aux projets qui lui sont soumis et qui répondent aux deux conditions suivantes :

- être conformes à la réalisation de l'objet de la Fondation ;
- être clairement identifiés, les coûts imputables devant être nettement individualisés.

Les aides annuelles décidées sur un projet constituent une charge de l'exercice inscrite dans les comptes d'allocations aux financements de projets.



A la clôture de l'exercice, la fraction des aides annuelles non versée est enregistrée au passif du bilan de la Fondation en « autres dettes d'exploitation ».

2.4 Prêts

La Fondation HEC consent des prêts d'honneur, exempts d'intérêts, à des étudiants en sciences de gestion. Ils sont généralement remboursables 3 à 6 ans après leur octroi.

Ces prêts d'honneur sont inscrits à l'actif de la Fondation à leur valeur nominale. Une dépréciation est constituée afin de tenir compte du risque de non recouvrement, notamment pour ceux accordés aux anciens étudiants qui ne résident plus en France.

2.5 Immobilisations financières

Les immobilisations financières de la Fondation HEC sont composées de titres de participation dans l'EESC HEC. La valeur d'entrée de ces titres est constituée par le coût d'achat de ces immobilisations, aucun frais direct n'a été engagé par la Fondation lors de leur acquisition.

La valeur d'inventaire est déterminée sur la base des méthodes usuelles d'évaluation.

Dans le cas où la valeur d'inventaire serait notablement inférieure à la valeur brute, une dépréciation serait alors constatée pour le montant de la différence.

2.6 Créances d'exploitation

Les créances correspondent principalement à des promesses fermes de dons dues au titre de l'exercice et sont présentées à leur valeur nominale. Une dépréciation est comptabilisée si leur recouvrement s'avère compromis.

2.7 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont constituées de différents instruments financiers principalement de type monétaire, obligataire ou actions, investis en direct pour certaines obligations ou par l'intermédiaire de support de placements collectifs pour la plupart.

Les instruments sont enregistrés à l'actif pour leur coût d'acquisition et une dépréciation est constituée dès lors que leur valeur de réalisation à la clôture de l'exercice est inférieure au coût d'acquisition. Les plus-values sont comptabilisées au moment de leur réalisation.

Les placements financiers sont décidés par un comité d'investissements qui rend compte de son action au Conseil d'administration de façon régulière.

3 - COMPTE DE RESULTAT ANALYTIQUE

Le compte de résultat de la Fondation HEC préparé selon le format du CRC présente les produits et charges par nature. Pour mettre en évidence les sources de dons et leurs allocations à ses principaux domaines d'intervention, un compte de résultat analytique, par destination, est également présenté.

COMPTE DE RESULTAT ANALYTIQUE 2019 DE LA FONDATION HEC en €			
En €	2019	2018	(*)
Dons	23 305 913	11 162 083	4.1.1
Particuliers	8 753 913	6 680 083	
Entreprises	6 052 000	4 482 000	
HEC	8 500 000		
Résultats financier	2 416 694	618 215	4.1.2
Recettes de l'année	25 722 607	11 780 299	
Variation des fonds dédiés et Autres	-1 883 077	535 276	
Dons reportés pour des projets futurs	-2 630 607	-592 611	5.2.2
Utilisations de fonds dédiés antérieurs	743 400	1 115 592	5.2.2
Autres : reprises de provisions et autres produits	4 131	12 294	
Ressources disponibles pour l'année	23 839 531	12 315 574	
Financement de projets	8 965 464	8 525 000	4.2.1
Aide aux Etudiants	5 101 943	4 677 550	
Recherche	1 797 090	1 494 962	
Pédagogie	2 066 431	2 352 488	
Frais de recherche de fonds	1 568 083	1 309 705	4.2.2
Frais de fonctionnement	551 269	529 351	4.2.3
Partenariat HEC Alumni	250 000	250 000	
Charges de l'année	11 334 815	10 614 057	
Excédent	12 504 715	1 701 518	
EVALUATION DES CONTRIBUTIONS VOLONTAIRES EN NATURE	14 603	317 907	

(*) rubriques correspondantes dans l'annexe du bilan et du compte de résultat

4 - INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

4.1. Produits

4.1.1 Dons et subventions collectés dans l'année

Les produits de la collecte de fonds sont de trois natures : les subventions d'organismes publics, les dons et les legs.

En K€	2019	2018
Chaires & centres	4 775	3 185
Entreprises membre & soutien	1 277	1 297
Grands donateurs	6 950	4 939
Autres dons de particuliers	1 803	1 741
HEC	8 500	0
Total des produits collectés et enregistrés	23 306	11 162
Dons en nature estimés	14	318
Valeur totale estimée des dons reçus	23 320	11 480

En 2019, dans le contexte de transformation de la subvention annuelle de la Fondation HEC (habituellement versée directement à l'EESC HEC) en acquisition de titres de l'EESC HEC auprès de la CCIR, les projets réalisés par l'école au nom de la Fondation HEC ont été pris en charge par la CCIR.

En conséquence, un montant de 8.5M€ correspondant à ces projets a été comptabilisé à la fois en charge dans le compte de résultat de la Fondation et, l'EESC HEC ayant déjà reçu les fonds de la CCIR comme indiqué ci-dessus, en produit sous forme de don.

Un certain nombre d'entreprises et d'organisations partenaires effectuent des dons en nature au bénéfice de la Fondation HEC. Ces dons en nature concernent soit des prestations de services (conseils, titres de transport, mise à disposition du fichier des diplômés, etc.), soit des équipements (matériels informatiques notamment). Conformément aux règles comptables applicables aux fondations, ces dons ne sont pas comptabilisés dans les comptes de la Fondation HEC mais font l'objet d'une mention dans l'annexe.

Ces dons en nature sont utilisés pour financer sous cette même forme des projets correspondant à l'objet de la Fondation HEC, ou correspondent à du mécénat de compétences.

4.1.2 Résultats financier et exceptionnel

Les produits financiers correspondent :

- aux revenus des valeurs mobilières de placement pour 903 909€, essentiellement issus des obligations et des revenus de contrats de capitalisation et de la rémunération des comptes d'épargne ;
- aux produits nets de cession des valeurs mobilières pour 623 868 €, issus des placements en actions, en OPC monétaires, d'obligations ainsi que la vente de titres liés à des donations ;
- aux reprises sur dépréciations de valeurs mobilières, pour 1 886 665 €.

En €	2019	2018
Revenus valeurs mobilières de placement	903 909	980 371
Produits nets de cession des valeurs mobilières	623 868	1 084 795
Reprise sur dépréciations de valeurs mobilières	1 886 665	25 601
Total des produits financiers	3 414 442	2 090 767

Les charges financières s'élèvent à 997 748€ et se composent essentiellement de charges nettes sur cession de valeurs mobilières de placement. Le résultat financier s'élève donc à 2 416 694€ en 2019.

Le résultat exceptionnel est nul en 2019.

4.2. Charges

4.2.1 Allocations aux financements de projets

Ce poste s'élève à 8 965 464€ en 2019, contre 8 525 000€ en 2018.

La répartition est la suivante :

En €	2019	2018
Aides aux étudiants	5 101 943	4 677 550
Recherche	1 797 090	1 494 962
Pédagogie	2 066 431	2 352 488
Subventions accordées	8 965 464	8 525 000

4.2.2 Frais de recherche des fonds

Ces charges correspondent aux activités de recherche des fonds de la Fondation. Elles représentent 6,73% des dons en 2019.

4.2.3 Frais de fonctionnement

Les frais de fonctionnement directement encourus par la Fondation HEC représentent 2,37% des dons en 2019. Par ailleurs, l'EESC HEC met à disposition des moyens matériels qui, compte tenu de la difficulté à les estimer, ne sont pas chiffrés.

Le tableau suivant permet la réconciliation des autres achats, charges externes, charges salariales et assimilées du compte de résultat au format CRC avec les frais de recherche des fonds (rubrique 4.2.2 du document) et frais de fonctionnement du compte de résultat analytique (rubrique 4.2.3 du document):

En €	2019	2018
Total frais de recherche des fonds du compte de résultat analytique (a)	1 568 083	1 309 705
Frais de fonctionnement du compte de résultat analytique (b)	551 269	529 351
Partenariat HEC Alumni du compte de résultat analytique (c)	250 000	250 000
Total (a) + (b) +(c)	2 369 352	2 089 056
Autres achats et charges externes du compte de résultat au format CRC (1)	859 809	717 332
Charges de personnels et assimilés (cf.sous-total 2 du compte de résultat au format CRC) (2)	1 498 213	1 364 914
Dotation aux amortissements (cf.sous-total 3 du compte de résultat au format CRC) (3)	11 329	6 810
Total (1) + (2) + (3)	2 369 352	2 089 056

4.2.4 Effectifs

La Fondation HEC dispose de 15 salariés permanents au 31 décembre 2019.

Le tableau suivant donne l'affectation de leur coût entre les frais de recherche des fonds et les frais de fonctionnement.

Fonction	Date d'entrée	Affectation aux frais de recherche des fonds	Affectation aux frais de fonctionnement	Effectif permanent au 31/12/2019	Effectif permanent au 31/12/2018
Déléguée générale	01/10/2018	50%	50%	1	1
Directrice de développement Grands Donateurs	01/04/2019	100%		1	
Responsable des relations donateurs	01/10/2007	100%		1	1
Directrice de développement international	06/06/2016	100%		1	1
Directrice de développement du fonds annuel	13/11/2009	100%		1	1
Responsable des Legs	03/06/2013	100%		1	1
Chargée du marketing	20/6/2013	100%		1	1
Chargée de la base de données	04/07/2016		100%	1	1
Assistante de direction	10/12/2018		100%	1	1
Directeur administratif et financier	12/10/2015		100%	1	1
Assistante de développement International	03/04/2018	100%		1	1
Assistante de développement France	03/09/2018	100%		1	1
Responsable de développement fonds annuel	03/09/2018	100%		1	1
Responsable de développement international	04/11/2019	100%		1	
Chargée de marketing digital	22/04/2019	100%		1	
Total				15	12

5 - INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN

5.1. Actif

5.1.1 Actif immobilisé

5.1.1.1 Prêts d'honneur

Au 31 décembre 2019, l'encours relatif aux prêts d'honneur accordés restant à recouvrer s'élève à 358 770 €.

Le détail des prêts d'honneur par échéances de remboursements se présente comme suit :

Echéances des Prêts	2019	2018
Echus	358 770	365 560
Echéances sur l'année en cours	0	0
Total	358 770	365 560

La provision pour dépréciation des prêts d'honneur s'élève à 358 070 € au 31 décembre 2019.

5.1.1.2 Immobilisations financières

En 2017, la Fondation avait souscrit à une augmentation de capital de l'EESC HEC à hauteur de 2,5 M€.

En 2019, la Fondation a acquis auprès de la CCIR pour 10,8M€ de titres de l'EESC HEC.

Immobilisations financières	2019	2018
Actions – EESC HEC	13 316 377	2 536 047
Total	13 316 377	2 536 047

5.1.2 Actif Circulant

5.1.2.1 Autres créances d'exploitation

L'essentiel des autres créances d'exploitation concerne des promesses de dons fermes et destinées à être reçues au cours des exercices ultérieurs.

5.1.2.2 Valeurs mobilières de placement (VMP) et disponibilités

Les valeurs mobilières de placement (VMP) et disponibilités s'analysent comme suit :

En €	2019	2018
Instruments monétaires (dont comptes épargne)	10 080 113	4 663 690
Comptes & dépôts à termes	0	10 429 526
Instruments obligataires	5 042 708	5 498 428
Bons de capitalisation	17 910 218	17 910 218
Actions	16 274 243	18 379 202
Fonds de private equity	6 514 437	4 917 016
Sous total brut	55 821 719	61 798 080
Intérêts courus et produits financiers à recevoir	2 688 396	2 382 061
Total brut	58 510 115	64 180 141

Au 31 décembre 2019, les provisions pour dépréciation des VMP s'élèvent à 233 362€. Au 31 décembre 2019, les plus values latentes sont de 2 150 096€.

5.2. Passif

5.2.1 Fonds propres et réserves

En €	2018	Affectation du résultat 2018	Résultat de l'exercice 2019	2019
Dotation initiale	152 449			152 449
Dotations non consommables	1 500 000			1 500 000
Dotations complémentaires non consommables	47 679 189	1 701 518		49 380 707
Dotations complémentaires consommables	2 590 378			2 590 378
Résultat de l'exercice	1 701 518	(1 701 518)	12 504 715	12 504 715
Total	53 623 534	0	12 504 715	66 128 249

Les apports de la Fondation HEC résultent des apports initiaux et des décisions d'affectation de résultat, en complément de la dotation statutaire, prises par le Conseil d'administration, conformément aux statuts.

La dotation initiale statutaire s'élevait à 152 449 € (1 000 000 FF).

5.2.2 Fonds dédiés

Les fonds dédiés ont varié de la manière suivante au cours de l'exercice :

En €	2018	Nouvelles ressources	Financements, reprises & transferts	2019
Fonds dédiés « bourses sur critères sociaux »	26 140	8 396	(3 700)	30 836
Fonds dédiés « chaires »	2 045 492	1 581 034	(671 197)	2 955 329
(Total 1)	2 071 632	1 589 430	(674 897)	2 986 165
Fonds dédiés Fondation Abrisée 104	1 038 328	33 383		1 071 711
Fonds dédiés Fondation Abrisée Fontanet	117 430		(18 542)	98 888
Fonds dédiés Fondation Abrisée Bernard-André Parent	459 757	14 600		474 357
Fonds dédiés Fondation Abrisée Bruno Roux de Béziers	578 142	5 948		584 090
Fondation Abrisée Didier Pinault Valenciennes	282 711		(49 961)	232 570
Fondation Abrisée Jean-Paul Agon		987 246		987 246
(Total 2)	2 476 368	1 041 177	(68 503)	3 449 042
Total (1 + 2)	4 548 000	2 630 607	(743 400)	6 435 207

5.2.2.1 Fonds dédiés sur dons manuels, legs et donations affectés

5.2.2.1.1 Fonds dédiés bourses sur critères sociaux

A l'initiative des donateurs de la Fondation, des fonds nominatifs ont été créés et ils financent des bourses de scolarité.

5.2.2.1.2 Fonds dédiés aux chaires & centres

Ce fonds est le résultat de l'affectation des dons provenant d'entreprises aux programmes pluriannuels pédagogiques et de recherches, liés aux chaires et centre.

Les règles d'affectations des fonds pour les chaires et centres ont été approuvées en Conseil d'administration. Elles varient selon les discussions avec les mécènes et les projets soutenus.

5.2.2.2 Fonds dédiés aux fondations abritées

Les rapports entre la Fondation HEC (dite Fondation Abrisante) et ses six fondations abritées sont définis à travers des conventions. Les fondations abritées n'ont pas la personnalité morale.

Ces conventions précisent pour chaque fondation abritée, son objet, ses règles d'administration et de fonctionnement et ses dispositions financières.

Ainsi, à compter de la signature de ces conventions, la Fondation HEC s'est engagée vis-à-vis de chacune d'elles à :

- gérer leur patrimoine ;
- établir chaque année un compte de résultat ;
- exécuter les décisions des comités de gestion des fondations abritées, sous réserve qu'elles soient conformes aux statuts et aux règlements intérieurs ;
- régler les legs et donations consentis à la fondation abritée ;

- encaisser les versements et remettre un reçu fiscal aux donateurs.

5.2.2.2.1 Fonds dédiés de la fondation abritée 104

Le compte de résultat et le bilan de la fondation abritée 104 pour l'exercice 2019 se présentent ainsi :

COMPTE DE RESULTAT en € de la FONDATION ABRITEE 104	ANNEE 2019	ANNEE 2018
PRODUITS D'EXPLOITATION	149 702	140 800
CHARGES EXPLOITATION	156 319	123 272
RESULTAT D'EXPLOITATION	-6 617	17 528
RESULTAT FINANCIER	40 000	20 800
RESULTAT COURANT	33 383	38 328
VARIATION DES FONDS DEDIES	33 383	38 328
EXCEDENT OU INSUFFISANCE DE L'EXERCICE	0	0

Bilan en € de la FONDATION ABRITEE 104 au 31/12/2019							
ACTIF	2019			2018 Net	PASSIF	2019	2018
	Brut	Amorti. prov.	Net				
ACTIF IMMOBILISE					FONDS ASSOCIATIFS ET RESERVES Dotation initiale	1 000 000	1 000 000
Total	0		0		Total	1 000 000	1 000 000
ACTIF CIRCULANT					Fonds dédiés "Bourses"	71 711	38 328
Valeurs Mobilières de Placement	1 071 711		1 071 711	1 038 328	Total	71 711	38 328
Total	1 071 711		1 071 711	1 038 328	Total Passif	1 071 711	1 038 328
Total Actif	1 071 711		1 071 711	1 038 328			

Le 27 septembre 2016, la Fondation 104 a reçu l'usufruit temporaire d'un appartement pour lequel elle perçoit des loyers inscrits en produit d'exploitation. L'usufruit temporaire a une durée de 4 ans.

5.2.2.2.2 Fonds dédiés de la fondation abritée Bernard-André Parent

Le compte de résultat et le bilan de la fondation abritée Bernard-André Parent pour l'exercice 2019 se présentent ainsi :

COMPTE DE RESULTAT en € de la FONDATION ABRITEE BERNARD-ANDRE-PARENT	ANNEE 2019	ANNEE 2018
PRODUITS D'EXPLOITATION	0	0
CHARGES EXPLOITATION	2 600	2 600
RESULTAT D'EXPLOITATION	-2 600	-2 600
RESULTAT FINANCIER	17 200	8 944
RESULTAT COURANT	14 600	6 344
VARIATION DES FONDS DEDIES	14 600	6 344
EXCEDENT OU INSUFFISANCE DE L'EXERCICE	0	0

Bilan en € de la FONDATION ABRITEE BERNARD-ANDRE-PARENT au 31/12/2019							
ACTIF	2019			2018 Net	PASSIF	2019	2018
	Brut	Amorti. prov.	Net				
ACTIF IMMOBILISE					FONDS ASSOCIATIFS ET RESERVES Dotation initiale	430 000	430 000
Total	0		0		Total	430 000	430 000
ACTIF CIRULANT Valeurs Mobilières de Placement	474 357		474 357	459 757	Fonds dédiés "Projets pédagogiques Innovants"	44 357	29 757
Total	474 357		474 357	459 757	Total	44 357	29 757
Total Actif	474 357		474 357	459 757	Total Passif	474 357	459 757

5.2.2.3 Fonds dédiés de la fondation abritée Fontanet

Le compte de résultat et le bilan de la fondation abritée Fontanet pour l'exercice 2019 se présentent ainsi :

COMPTE DE RESULTAT en € de la FONDATION ABRITEE FONTANET	ANNEE 2019	ANNEE 2018
PRODUITS D'EXPLOITATION	33 100	27 575
CHARGES EXPLOITATION	51 642	72 360
RESULTAT D'EXPLOITATION	-18 542	-44 785
RESULTAT FINANCIER		
RESULTAT COURANT	-18 542	-44 785
VARIATION DES FONDS DEDIES	-18 542	-44 785
EXCEDENT OU INSUFFISANCE DE L'EXERCICE	0	0

Bilan en € de la FONDATION ABRITEE FONTANET au 31/12/2019							
ACTIF	2019			2018 Net	PASSIF	2019	2018
	Brut	Amorti. prov.	Net				
ACTIF IMMOBILISE					FONDS ASSOCIATIFS ET RESERVES Dotation initiale		
Total	0		0		Total	0	0
ACTIF CIRCULANT					Fonds dédiés "Enseignement et recherche"	98 888	117 430
Valeurs Mobilières de Placement	98 888		98 888	117 430	Total	98 888	117 430
Total	98 888		98 888	117 430	Total	98 888	117 430
Total Actif	98 888		98 888	117 430	Total Passif	98 888	117 430

5.2.2.2.4 Fondation Bruno Roux de Bézieux

Le compte de résultat et le bilan de cette fondation abritée pour l'exercice 2019 se présentent ainsi :

COMPTE DE RESULTAT en € de la FONDATION ABRITEE BRUNO ROUX DE BEZIEUX	ANNEE 2019	ANNEE 2018
PRODUITS D'EXPLOITATION	10 000	0
CHARGES EXPLOITATION	28 500	21 500
RESULTAT D'EXPLOITATION	-18 500	-21 500
RESULTAT FINANCIER	24 448	12 505
RESULTAT COURANT	5 948	-8 995
VARIATION DES FONDS DEDIES	5 948	-8 995
EXCEDENT OU INSUFFISANCE DE L'EXERCICE	0	0

Bilan en € de la FONDATION BRUNO ROUX DE BEZIEUX au 31/12/2019							
ACTIF	2019			2018 Net	PASSIF	2019	2018
	Brut	Amorti. prov.	Net				
ACTIF IMMOBILISE					FONDS ASSOCIATIFS ET RESERVES Dotation initiale	578 142	578 142
Total	0		0	0	Total	578 142	578 142
ACTIF CIRCULANT					Fonds dédiés "Enseignement et recherche"	5 948	0
Valeurs Mobilières de Placement	584 090		584 090	578 142	Total	5 948	0
Total	584 090		584 090	578 142	Total	5 948	0
Total Actif	584 090		584 090	578 142	Total Passif	584 090	578 142

5.2.2.2.5 Fondation Didier Pinault-Valencienne

Le compte de résultat et le bilan de cette fondation abritée pour l'exercice 2019 se présentent ainsi :

COMPTE DE RESULTAT en € de la FONDATION ABRITEE Didier Pinault Valencienne	ANNEE 2019	ANNEE 2018
PRODUITS D'EXPLOITATION	0	50 000
CHARGES EXPLOITATION	61 958	13 800
RESULTAT D'EXPLOITATION	-61 958	36 200
RESULTAT FINANCIER	11 997	5 516
RESULTAT COURANT	-49 961	41 716
VARIATION DES FONDS DEDIES	-49 961	41 716
EXCEDENT OU INSUFFISANCE DE L'EXERCICE	0	0

Bilan en € de la FONDATION Didier Pinault Valencienne au 31/12/2019							
ACTIF	2019			2018	PASSIF	2019	2018
	Brut	Amorti. prov.	Net	Net			
ACTIF IMMOBILISE					FONDS ASSOCIATIFS ET RESERVES Dotation initiale	100 000	100 000
Total	0		0	0	Total	100 000	100 000
ACTIF CIRCULANT					Fonds dédiés "Enseignement et recherche"	132 750	182 711
Valeurs Mobilières de Placement	232 750		232 750	282 711	Total	132 750	182 711
Total	232 750		232 750	282 711	Total	132 750	182 711
Total Actif	232 750		232 750	282 711	Total Passif	232 750	282 711

5.2.2.2.6 Fondation Jean-Paul Agon

Le compte de résultat et le bilan de cette fondation abritée pour l'exercice 2019 se présentent ainsi :

COMPTE DE RESULTAT en € de la FONDATION ABRITEE Jean-Paul Agon	ANNEE 2019	ANNEE 2018
PRODUITS D'EXPLOITATION	1 000 000	0
CHARGES EXPLOITATION	52 754	0
RESULTAT D'EXPLOITATION	947 246	0
RESULTAT FINANCIER	40 000	0
RESULTAT COURANT	987 246	0
VARIATION DES FONDS DEDIES	987 246	0
EXCEDENT OU INSUFFISANCE DE L'EXERCICE	0	0

Bilan en € de la FONDATION Jean-Paul Agon au 31/12/2019							
ACTIF	2019			2018 Net	PASSIF	2019	2018
	Brut	Amorti. prov.	Net				
ACTIF IMMOBILISE					FONDS ASSOCIATIFS ET RESERVES Dotation initiale	0	0
Total	0		0	0	Total	0	0
ACTIF CIRCULANT					Fonds dédiés "Enseignement et recherche"	987 246	0
Valeurs Mobilières de Placement	987 246		987 246	0	Total	987 246	0
Total	987 246		987 246	0			
Total Actif	987 246		987 246	0	Total Passif	987 246	0

5.2.3 Dettes d'exploitation

Les dettes d'exploitation sont constituées :

- des dettes fiscales et sociales (376 284€ pour 2019) ;
- des autres dettes (706 164€ en 2019), dont 371 414€ constituées de charges à payer au titre des financements de projets et le solde de dettes diverses fournisseurs.

En 2018, le poste autres dettes était égal à 8 705 553€. Il était principalement constitué de la subvention 2018 à payer à HEC.

6- AUTRES INFORMATIONS

6.1 Engagements

6.1.1 Engagements donnés

Les engagements sociaux pris en matière d'indemnités de départ à la retraite ne sont pas significatifs, compte tenu de l'âge des effectifs salariés de la Fondation.

Ceux-ci n'ont, par conséquent, pas fait l'objet d'une valorisation en annexe.

Les droits individuels à la formation sont maintenant reportés dans le compte personnel de formation de chaque salarié. Ils ne font plus l'objet d'une mention en annexe.

6.1.2 Engagements reçus (contributions financières)

Le tableau ci-dessous indique le total des engagements reçus par les donateurs de la Fondation et restant à encaisser entre 2020 et 2026.

En €	2020	2021 à 2026	Total
Chaires & centres	2 930 000	2 955 000	5 885 000
Dons d'entreprises partenaires	512 000	695 000	1 207 000
Engagements grands donateurs	3 972 785	10 255 509	14 228 294
Autres dons de particuliers	405 401	593 864	999 265
Total	7 820 186	14 499 373	22 319 559

6.2 Informations relatives aux membres du Conseil d'administration et du Bureau de la Fondation

HEC

Les membres du Conseil d'administration et du Bureau exercent bénévolement leur mandat et aucune rémunération en espèces ou en nature ne leur est versée.

6.3 Evénements post clôture

L'épidémie du Covid-19 qui sévit dans le monde, et en particulier en Europe depuis février 2020, génère des fluctuations très importantes sur les marchés financiers. Le vendredi 13 mars 2020 au soir, le portefeuille global de la Fondation affichait un recul de 5.30%. Cet événement s'étant déclaré après la date de clôture des comptes de la Fondation, l'impact financier n'est pas reporté dans les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2019.

6.4 Honoraires du commissaire aux comptes

Le montant total des honoraires des commissaires aux comptes relatifs à l'exercice 2019 s'élève à 20 100€ TTC.

7 – COMPTE EMPLOIS - RESSOURCES EN € (AU FORMAT CRC)

COMPTE EMPLOIS-RESSOURCES POUR 2019					
EMPLOIS	Emploi de 2019 = compte de résultat (1)	Affectation par emplois des ressources collectées du public utilisées sur 2019 (3)	RESSOURCES	Ressources collectées sur 2019 = compte de résultat (2)	Suivi des ressources collectées auprès du public et utilisées sur 2019 (4)
			REPORT DES RESSOURCES COLLECTEES AUPRES DU PUBLIC NON AFFECTEES ET NON UTILISEES EN DEBUT D'EXERCICE 2019		17 629 534
1 - MISSIONS SOCIALES(ou Dépenses opérationnelles)	8 965 464	3 406 876	1 - RESSOURCES COLLECTEES AUPRES DU PUBLIC	8 753 913	8 753 913
1.1 Réalisées en France	8 965 464	3 406 876	1.1 - Dons et legs collectés	8 753 913	8 753 913
- Actions réalisées directement (a)			- Dons manuels non affectés	7 230 186	7 230 186
- Versement à d'autres organismes agissant en France			- Dons manuel affectés		
			- Legs et autres libéralités non affectés	1 523 727	1 523 727
			- Legs et autres libéralités affectés		
1.2 Réalisées à l'étranger			1.2 Autres produits liés à l'appel à la générosité du public		
- Actions réalisées directement					
- Versement à un organisme central ou d'autres organismes					
2- FRAIS DE RECHERCHE DE FONDS	1 818 083	690 871			
2.1 Frais d'appel à la générosité du public					
2.2 Frais de recherche des autres fonds privés					
2.3 charges liées à la recherche de subventions et autres concours publics					
3-FRAIS DE FONCTIONNEMENT	551 269	209 482	2- AUTRES FONDS PRIVES	14 552 000	
			3-SUBVENTION & AUTRES CONCOURS PUBLICS	731 763	
		4 307 230	4-AUTRES PRODUITS ET AUTRES RESTITUTIONS		
I-TOTAL DES EMPLOIS DE L'EXERCICE INSCRITS AU COMPTE DE RESULTAT	11 334 815		I - TOTAL DES RESSOURCES DE L'EXERCICE INSCRITES AU COMPTE DE RESULTAT	24 037 676	
II- DOTATIONS AUX PROVISIONS	197 603		II - REPRISE DES PROVISIONS	1 896 665	
III-ENGAGEMENTS A REALISER SUR RESSOURCES AFFECTEES	2 630 607		III - REPORT DES RESSOURCES AFFECTEES NON UTILISEES DES EXERCICES ANTERIEURS	743 400	
			IV - VARIATION DES FONDS DEDIES COLLECTES AUPRES DU PUBLIC		-1 105 993
IV- EXCEDENT DE RESSOURCES DE L'EXERCICE	12 504 715		V - INSUFFISANCE DE RESSOURCES DE L'EXERCICE		
V- TOTAL GENERAL	26 667 741		VI- TOTAL GENERAL	26 667 741	7 647 920
VI- Part des acquisitions d'immobilisations brutes de l'exercice financées par les ressources collectées auprès du public					
VI- Neutralisation des dotations aux amortissements des immobilisations financées à compter de la première application du règlement par les ressources collectées auprès du public					
VII - Total des emplois financés par les ressources collectées auprès du public		4 307 230	VI- Total des emplois financés par les ressources collectées auprès du public		4 307 230
			SOLDE DES RESSOURCES COLLECTEES AUPRES DU PUBLIC NON UTILISEES EN FIN D'EXERCICE		20 970 224
EVALUATION DES CONTRIBUTIONS VOLONTAIRES EN NATURE					
Missions sociales	14 603		Bénévolat		
Frais de recherche de fonds			Prestations en nature	14 603	
Frais de Fonctionnement et autres charges			Dons en nature		
total	14 603		total	14 603	

RECONCILIATION DU COMPTE DE RESULTAT AVEC LE COMPTE EMPLOIS-RESSOURCES AU FORMAT CRC :

	2019	2018
Dons et Subventions collectés dans l'année	14 805 913	11 162 083
Financement HEC	8 500 000	0
Autres produits	1 631	11 394
Reprises sur Provision et autres restitutions	2 500	900
PRODUIT D'EXPLOITATION DU COMPTE DE RESULTAT	23 310 044	11 174 377
+ Produits financiers (y compris reprises de provisions)	3 414 442	2 090 767
- Charges financières (autres que dotation pour dépréciation)	-800 145	-57 322
+ Report des ressources non utilisées (reprises Fonds dédiés)	743 400	1 115 592
+ Produits Exceptionnels	0	0
- Charges exceptionnelles	0	0
TOTAL GENERAL DES RESSOURCES DU COMPTE EMPLOIS-RESSOURCES AU FORMAT CRC (RUBRIQUE VI DU DOC.)	26 667 741	14 323 415
CHARGES D'EXPLOITATION DU COMPTE DE RESULTAT	11 334 815	10 614 056
+ Dotation pour dépréciation des Valeurs Mobilières de Placement	197 603	1 415 230
+ Engagements à réaliser sur ressources affectées (Fonds dédiés)	2 630 607	592 611
+ Excédent de l'exercice	12 504 715	1 701 518
TOTAL GENERAL DES RESSOURCES DU COMPTE EMPLOIS-RESSOURCES AU FORMAT CRC (RUBRIQUE VI DU DOC.)	26 667 741	14 323 415

Les ressources collectées auprès du public se composent des dons et legs perçus de personnes physiques ; les emplois sont financés par les ressources collectées auprès du public à hauteur de la quote-part de ces ressources.

Les chapitres suivants précisent les méthodes de répartition du compte de résultat dans l'affectation du tableau « Compte Emplois - Ressources ».

7.1 Missions sociales réalisées en France (rubrique 1.1 du CER)

Les actions réalisées en France regroupent les allocations aux financements de projets versées à HEC ainsi que les prix de la Fondation HEC et les bourses « égalité des chances » versées aux lycées des Classes Préparatoires.

L'affectation du résultat à la colonne « emplois des ressources collectées auprès du public » s'est faite sur la base d'une clé de répartition établie sur la collecte totale des dons 2019 entre les donateurs « personnes physiques » (38%) et les donateurs « personnes morales » (62%).

Au titre de l'année 2019, les missions sociales financées par les ressources issues de la générosité du public sont évaluées à 38 % des charges de la Fondation allouées aux financements des projets, en application de la clé de répartition précitée.

7.2 Frais de recherche des fonds (rubrique 2 du CER/emplois)

Les frais de recherche se répartissant suivant la rubrique 3.4 du document, sont affectés à hauteur de 38 % dans la colonne « emplois des ressources collectées auprès du public » pour l'exercice 2019.

7.3 Frais de fonctionnement (rubrique 3 du CER/emplois)

Ce poste regroupe toutes les autres dépenses qui ne sont pas comprises dans les missions sociales et les frais de recherche des fonds.

En application de la clé de répartition définie, 38% des frais de fonctionnement sont affectés dans la colonne « emplois des ressources collectées auprès du public » pour l'exercice 2019.

7.4 Autres fonds privés (rubrique 2 du CER/ressources)

Il est inscrit dans cette rubrique les fonds en provenance d'entreprises, les autres produits ainsi que les produits financiers et exceptionnels nets de charges.

7.5 Variation des fonds dédiés collectés auprès du public (rubrique 4 du CER/ressources)

Cette rubrique est composée de la reprise annuelle des fonds dédiés, soit :

OBJET	MONTANT(EN €)
Reprise fonds dédiés bourses sur critères sociaux	3 700
Reprise fonds dédiés Fondation abritée Didier Pineau Valencienne	49 961
Reprise fonds dédiés Fondation abritée Xavier Fontanet	18 542
Total	72 203

Ce montant se trouve diminué de la dotation aux fonds dédiés, soit :

OBJET	MONTANT(EN €)
Dotation fonds dédiés bourses sur critères sociaux	8 396
Dotation fonds dédiés Fondation abritée Bernard André Parent	14 600
Dotation fonds dédiés Fondation abritée Jean-Paul Agon	987 246
Dotation fonds dédiés Fondation abritée Roux de Bézieux	5 948
Dotation fonds dédiés Fondation abritée 104	33 383
Dotation Chaire Hubert Joly	116 623
Dotation Chaire Jean-Marie Eveillard	12 000
Total	1 178 196

Soit une variation globale de 1 105 993€