ORDRE DES EXPERTS-COMPTABLES

Xavier HUGUET
Expert-Comptable
Tableau de l'Ordre de la région d'Orléans

[redacted]

COMPTES ANNUELS AU 30 NOVEMBRE 2008

Résidence Kennedy, 34-36, Rue du Pont Bordeau - 45800 SAINT-JEAN-DE-BRAYE
Téléphone : 02.38.77.13.66 - Télécopie : 02.38.62.72.29 - xhuguet@saintjean-expertise.fr

Bilan actif

Désignation: ASS. CAP VACANCES — **Exercice clos le 30/11/08**

EURO

	Brut	Amort.Dépr.	30/11/08	30/11/07
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISÉ				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement	61 134	45 248	15 886	27 374
Concessions, brevets, droit similaire	121 433	95 516	25 917	40 928
Fonds commercial	31 196		31 196	
Autres immobilisations incorporelles	73 230	1 800	71 430	3 048
Avances et acomptes/Immo. Incorp.				
Immobilisations corporelles				
Terrains	58 080		58 080	42 800
Constructions	1 954 676	465 808	1 488 867	1 454 906
Installations techniques, Mat. Outil.	1 714 414	1 149 934	564 480	597 459
Autres immobilisations corporelles	3 779 557	1 232 657	2 546 899	2 332 336
Immobilisations en cours	164 723		164 723	151 071
Avances et acomptes	4 320		4 320	27 929
Immobilisations financières				
Participations évaluées				
Autres participations				
Créances rattachées à des particip.				
Autres titres immobilisés	26 185		26 185	23 099
Prêts	72 226		72 226	59 723
Autres immobilisations financières	62 895		62 895	36 387
TOTAL (I)	**8 124 075**	**2 990 966**	**5 133 109**	**4 797 065**
ACTIF CIRCULANT				
Stocks				
Matières premières approvision.				
En cours de productions de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	9 596		9 596	18 883
Avances & ac. versés/commandes	48 818		48 818	
Créances				
Clients comptes rattachés	672 873	116 780	556 093	772 771
Autres créances	617 987		617 987	583 287
Capital souscrit et appelé, non versé				
Divers				
Valeurs mobilières de placement	244 809		244 809	348 781
Disponibilités	272 154		272 154	181 581
Comptes de régularisations				
Charges constatées d'avance	322 855		322 855	430 032
TOTAL (II)	**2 189 096**	**116 780**	**2 072 315**	**2 335 337**
Frais d'émission d'emprunt à étaler(III)				
Primes de rembt obligations (IV)				
Écart de conversion actif (V)				
TOTAL GENERAL (I à V)	**10 313 171**	**3 107 747**	**7 205 424**	**7 132 402**

Bilan passif

Désignation: ASS. CAP VACANCES — **Exercice clos le 30/11/08**

EURO

	30/11/08	30/11/07
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel		
Primes d'émission, de fusion, d'apport...		
Écarts de réévaluation		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles	538 514	456 556
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau		
RESULTAT DE L'EXERCICE (Bénéfice ou perte)	**- 19 060**	**81 957**
Subventions d'investissement	734 391	585 919
Provisions réglementées		
TOTAL (I)	**1 253 845**	**1 124 433**
AUTRES FONDS PROPRES		
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL (II)		
PROVISIONS		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	103 268	51 604
TOTAL (III)	**103 268**	**51 604**
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	3 012 379	3 295 646
Emprunts et dettes financières divers	300 000	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	1 141 748	822 424
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	568 198	1 040 775
Dettes fiscales et sociales	645 607	699 738
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	166 850	55 628
Autres dettes	13 525	42 151
COMPTES DE RÉGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
TOTAL (IV)	**5 848 310**	**5 956 364**
Ecarts de conversion passif **(V)**		
TOTAL GENERAL (I à V)	**7 205 424**	**7 132 402**

Compte de résultat

Désignation: ASS. CAP VACANCES — **Exercice clos le 30/11/08**

EURO

	30/11/08			30/11/07
	France	**Exportation**	**Total**	
Ventes marchandises	294 026		294 026	316 287
Production vendue de biens	- 270		- 270	- 620
Prod. vend. de services	11 023 468		11 023 468	12 491 742
Chiffres d'affaires net	**11 317 224**		**11 317 224**	**12 807 409**
Production stockée				
Production immobilisée			80 235	47 775
Subventions d'exploitation			88 091	59 167
Reprise /amortis.& Provision transfert de charges			191 741	307 454
Autres produits (1)			131	312
Total produits d'exploitation (2)			**11 677 424**	**13 222 418**
Achats marchandises			101 249	144 958
Variation stock marchandises			9 287	- 1 236
Achats matières premières & autres approvisionnements				
Variation stock matières premières & approvisionnement				
Autres achats et charges externes (3)			6 461 400	7 552 068
Impôt, taxes et versements assimilés			413 690	434 828
Salaires & traitements			3 187 697	3 319 871
Charges sociales			894 760	951 843
Dotations aux amortissements sur Immobilisations			596 667	569 671
Dotations aux dépréciations sur Immobilisations				
Dotations aux dépréciations sur Actif circulant			8 453	25 220
Dotations aux provisions				
Autres charges			12 325	9 116
Total charges d'exploitation (4)			**11 685 532**	**13 006 342**
RESULTAT D'EXPLOITATION			**- 8 107**	**215 776**
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée bénéfice transféré				
Produits financiers de participations (5)				
Produits des autres valeurs mobilières & créances.(5)			1 870	939
Autres intérêts & produits assimilés (5)				
Reprises sur dépréciations et provisions, transfert de charges			929	1 132
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de v.m.p.			15 563	16 096
Total des produits financiers			**18 363**	**18 168**
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions				
Intérêts & charges assimilés (6)			160 879	153 839
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de v.m.p.				
Total des charges financières			**160 879**	**153 839**
RESULTAT FINANCIER			**- 142 516**	**- 135 670**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			**- 150 623**	**80 106**

Compte de résultat (suite)

Désignation: ASS. CAP VACANCES — **Exercice clos le 30/11/08**

EURO

	30/11/08	30/11/07
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	141 023	51 853
Produits exceptionnels sur opérations en capital	100 828	63 989
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	51 604	7 500
Total produits exceptionnels (7)	**293 456**	**123 343**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)	22 963	30 264
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	45 231	
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions	109 164	37 644
Total charges exceptionnelles (7)	**177 359**	**67 909**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**116 096**	**55 433**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		23 603
Impôts sur les bénéfices	- 15 467	29 979
TOTAL DES PRODUITS	**11 989 244**	**13 363 630**
TOTAL DES CHARGES	**12 008 304**	**13 281 673**
BENEFICE OU PERTE (Total des produits - Total des charges)	**- 19 060**	**81 957**

(1) Produits nets partiels sur opérations à long terme		
(2) Produits de locations immobilières		
(2) Produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler en (8))	68 824	47 854
(3) Crédit bail mobilier	17 595	4 239
(3) Crédit bail immobilier		
(4) Charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler en (8))	1 951	26 513
(5) Produits concernant les entreprises liées		
(6) Intérêts concernant les entreprises liées		
(6bis) Dons faits aux organismes d'intérêt général		
(9) Transfert de charges	182 016	298 588
(10) Cotisations pers. expl. *(Primes et cot.)*		
(11) redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)		
(12) redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)		

(7) Détail des produits et charges exceptionnels	Exercice N	
	charges exceptionnelles	produits exceptionnels
Voir détail en annexe	*177 359*	*293 457*
(8) Détail des produits et charges sur exercices antérieurs	Exercice N	
	charges antérieures	produits antérieurs
Voir détail en annexe	*1 951*	*68 825*

ANNEXES

Monnaie de tenue: EURO
Monnaie de présentation : EURO

ASS. CAP VACANCES

9, avenue Victor Hugo
43100 BRIOUDE

Exercice du 01/12/07 au 30/11/08

SIRET : 77916803800064
Activité : Organis. de vacances et loisirs

Nom de l'entreprise	ASS. CAP VACANCES
Activité exercée	Organis. de vacances et loisirs
Adresse	9, avenue Victor Hugo BP 85 43100 BRIOUDE

Annexe des comptes annuels

Exercice du 01/12/07 au 30/11/08

1 Règles et méthodes comptables
2 Autres éléments significatifs
3 Notes sur le bilan actif
4 Notes sur le bilan passif
5 Notes sur le compte de résultat
6 Autres informations
7 Détail des produits et des charges

Total du bilan avant répartition	7 205 424	Résultat: **Perte**	19 060

Les notes indiquées ci-après, font partie intégrante des comptes annuels qui ont été établis le 17 février 2009 par les dirigeants de l'association.

1 Règles et méthodes comptables

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

- continuité de l'exploitation ;
- permanence des méthodes comptables (sous réserve de l'information figurant ci-dessous) ;
- indépendance des exercices ;

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.
La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques .

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

- Amortissements : ils sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif et en fonction de la durée de vie prévue ;
- Stocks : ils sont évalués suivant la méthode " premier entré, premier sorti ". Pour des raisons pratiques, le dernier prix d'achat connu a été retenu sauf écart significatif.

Changements de méthode

L'association a décidé de profiter de l'obtention de baux emphytéotiques sur certains établissements pour procéder à une homogénéisation des rythmes d'amortissement des différents composants de son patrimoine immobilier ou des rénovations auxquelles elle procède.

L'allongement de la durée moyenne d'amortissement qui en est résultée a eu pour incidence de réduire d'environ 36,000 € la dotation aux amortissements par rapport à ce qu'elle aurait été en l'absence de modification des plans d'amortissement.

Cette réduction de la dotation aux amortissements a été partiellement compensée par une diminution proportionnelle de la quote-part de subvention inscrite au compte de résultat estimée à 5.369 € pour les travaux ayant ouverts droit à des aides publiques.

2 Autres éléments significatifs

L'association a procédé à l'achat du fonds de commerce d'une base de loisirs située à Lavoute Chilhac (43) et à l'acquisition d'un immeuble situé à Brioude destiné à la création de bureaux.

L'association a cessé d'exploiter les centres de THEIX et GUJAN-MESTRAS à la fin de l'exercice 2007-2008.

Elle a en revanche ouvert trois nouveaux centres à compter de la saison hiver 2008/2009 situés respectivement à CHAMROUSSE (38410), CHAPELLE DES BOIS (25240) et TIGNES (73320).

Sur le plan financier, l'association a depuis la clôture de l'exercice contracté deux nouveaux emprunts bancaires :

--- Crédit Agricole	140,000 €	12 ans	5,90 %
--- Crédit Coopératif	140,000 €	13 ans	5,90 %

3 Notes sur le bilan actif

Frais d'établissement	Non applicable

Fonds commercial	
Hors droit au bail, il s'élève à	31 196
Eléments achetés	31 196
Eléments réévalués	
Eléments reçus en apport	

Actif immobilisé : mouvements de l'exercice

	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Valeurs brutes				
Immobilisations incorporelles	240 373	114 658	68 036	286 995
Immobilisations corporelles	7 049 083	1 280 532	653 843	7 675 771
Immobilisations financières	119 210	42 397	300	161 308
Total	7 408 667	1 437 588	722 179	8 124 075
Amortissements & provisions :				
Immobilisations incorporelles	169 021	41 579	68 036	142 564
Immobilisations corporelles	2 442 581	560 984	155 164	2 848 401
Immobilisations financières				
	2 611 602	602 564	223 200	2 990 966

Créances présentées par des effets de commerce	Non applicable

Etat des créances

	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an
Actif immobilisé	135 122	3 167	131 954
Actif circulant & charges d'avance	1 613 717	1 613 717	
TOTAL	1 748 839	1 616 884	131 954

Produits à recevoir inclus dans les postes du bilan	
Créances rattachées à des participations	
Immobilisations financières	

Produits à recevoir inclus dans les postes du bilan	
Clients & comptes rattachés	109 221
Autres créances	49 199
Disponibilités	

Charges constatées d'avance:

Cette rubrique ne contient que des charges ordinaires liées à l'exploitation normale de l'entreprise.

Frais d'émission d'emprunt à étaler	Non applicable

4 Notes sur le bilan passif

Capital social - Actions ou parts sociales	Non applicable

Provisions				
	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Provisions réglementées				
Provisions pour risques et charges	51 604	103 268	51 605	103 268
Provisions pour dépréciation	118 052	8 453	9 725	116 780
Total	169 656	111 721	61 330	220 048

Etat des dettes				
	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et moins de 5 ans	A plus de 5 ans
Etablissement de crédit	3 012 379	363 117	1 323 656	1 325 605
Dettes financières diverses	300 000		116 421	183 578
Fournisseurs	568 198	568 198		
Dettes fiscales & sociales	645 607	645 607		
Dettes sur immobilisations	166 850	166 850		
Autres dettes	13 525	13 525		
Produits constatés d'avance				
Total	4 706 561	1 757 299	1 440 078	1 509 183

Dettes représentées par des effets de commerce	Non applicable

Charges à payer incluses dans les postes du bilan	
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts & dettes établissement de crédit	31 066
Emprunts & dettes financières divers	
Fournisseurs	231 569
Dettes fiscales & sociales	346 088

Annexe

Désignation: ASS. CAP VACANCES **Exercice clos le 30/11/08**

EURO

Charges à payer incluses dans les postes du bilan	
Autres dettes	10 407

Produits constatés d'avance	Non applicable

5 Notes sur le compte de résultat

Ventilation du chiffre d'affaires :

Ce détail figure dans le compte de résultat.

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices	Non applicable

Incidence des évaluations fiscales dérogatoires	
Résultat de l'exercice	- 19 060
Impôt sur les bénéfices	- 15 467
Résultats avant impôts	- 34 527
Variation provisions réglementées	
Résultat avant impôts, hors évaluations fiscales dérogatoires	- 34 527

Accroissements et allégements de la dette future d'impôts		
	Montant	Impôt
Accroissements: Provisions réglementées		
Subventions à réintégrer au résultat	734 391	244 797
Allégements: Provisions non déductibles l'année de leur comptabilisation		
Total des déficits d'exploitation reportables	50 717	
Total des amortissements différés		
Total des moins-values à long terme		

6 Autres informations

Rémunération des dirigeants	Non applicable

Effectif Moyen DIF	
Volume d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis au titre du DIF :	5 680 heures
Volume d'heures de formation n'ayant pas donné lieu à la demande :	5 680 heures

Identité de la société mère consolidant les comptes de la société	Non applicable

Engagements donnés	
Effets escomptés non échus	
Avals & cautions	
Crédit-bail mobilier	115 806
Crédit-bail immobilier	
Autres engagements	

Dettes garanties par des sûretés réelles	
Montant garanti	2 682 326

INFORMATION SUR L'ENGAGEMENT DE RETRAITE A L'EGARD DU PERSONNEL :
Le calcul réalisé sur l'acquisition des droits à indemnité pour départ en retraite des salariés permanents de l'association permet d'estimer la dette actuarielle à 91.914 €.

INFORMATION SUR LES REMUNERATIONS PERCUES PAR LES TROIS CADRES LES MIEUX REMUNERES :
Leur rémunération s'élève globalement à la somme de 117.351 € pour l'exercice 2007/2008.

7 Détail des produits et des charges

Produits à recevoir : Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan		30/11/08	30/11/07
418100	Clts prod.non encore fact	109 221,02	
Clients et comptes rattachés		**109 221,02**	
409800	Rrr a obtenir avr a recev	8 403,24	789,60
438700	Prod.a recevoir org.socia	18 531,00	27 726,07
448700	Etat produits a recevoir		917,00
468700	Produits a recevoir	22 265,05	
Autres créances		**49 199,29**	**29 432,67**
Total des produits à recevoir		**158 420,31**	**29 432,67**

Charges constatées d'avance :		30/11/08	30/11/07
486000	Charges constat.avance	322 855,60	430 032,83
Total des charges constatées d'avance		**322 855,60**	**430 032,83**

Charges à payer : Montant des charges à payer inclus dans les postes suivants du bilan		30/11/08	30/11/07
168840	Int.courus/emp.etb.credit	31 066,77	31 042,55
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		**31 066,77**	**31 042,55**
408100	Fourniss.fact.non parvenu	206 918,20	186 045,41
408400	Fournisseurs immo a recev	24 651,32	55 628,10
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		**231 569,52**	**241 673,51**
428200	Dettes provis.pour conges	101 624,00	116 604,00
428400	Participation salaries		23 603,37
428600	Personnel aut.cges a paye	51 042,00	90 307,30
438200	Charges soc.sur conges	30 490,00	34 981,00
438600	Org.soc.charges a payer	87 040,00	103 745,36
448600	Etat charges a payer	74 270,00	86 737,00
448610	Taxes sur sejour	1 622,87	1 222,64
Dettes fiscales et sociales		**346 088,87**	**457 200,67**
419800	Clients avoirs a etablir	8 508,00	9 059,00
468600	Divers charges a payer	1 899,85	
Autres dettes		**10 407,85**	**9 059,00**

Annexe

Désignation: ASS. CAP VACANCES **Exercice clos le 30/11/08**

EURO

Total des charges à payer	**619 133,01**	**738 975,73**

Produits constatés d'avance :	**Néant**

Résultat de la société au cours des cinq derniers exercices

Désignation: ASS. CAP VACANCES **Exercice clos le 30/11/08**

EURO

Exercices concernés	N-4	N-3	N-2	N-1	N
CAPITAL FIN EXERCICE					
Capital social					
Nombre actions ordinaires					
Nombre d'actions à Dividendes prioritaires					
Nombre maximal d'actions futures à créer / conversion obligations / exercice droit souscription					
OPERATIONS - RESULTATS DE L'EXERCICE					
Chiffre d'affaires HT	10 055 951	11 120 122	12 786 345	12 807 409	11 317 224
Résultat avant impôts amortissements - provisions	503 352	724 514	683 692	751 711	618 428
Impôts sur les bénéfices	7 561	47 926	29 618	29 979	- 15 467
Participation salariés		27 506	18 312	23 603	
Résultat après impôts	47 432	186 772	79 094	81 957	- 19 060
Résultat distribué					
RÉSULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôts, Part.salariés mais avant amortissements - provisions					
Résultat après impôts, Participations salariés amortissements - provisions					
Dividende brut versé à Chaque action					
PERSONNEL					
Effectif moyen	173	179	185	194	185
Montant masse salariale Montant sommes versées au	2 773 515	2 946 319	3 160 821	3 319 871	3 187 697
Titre des avantages Sociaux (SS, œuvres soc.)	795 648	851 065	871 066	951 843	894 760

CAP VACANCES
Association Loi 1901
9, Avenue Victor Hugo

43100 BRIOUDE

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Exercice clos le 30 novembre 2008

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui m'a été confiée par votre conseil d'administration, je vous présente mon rapport relatif à l'exercice clos le 30 novembre 2008, sur :

- le contrôle des comptes annuels de l'association CAP VACANCES, 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.

II - JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce, relatives à la justification de mes appréciations, je porte à votre connaissance les éléments suivants :

- Ainsi que cela est exposé dans le paragraphe 1 de l'annexe, l'association a décomposé les actifs immobiliers et a appliqué, à compter de l'exercice 2008, des durées d'amortissement différentes suivant la nature des éléments. Il en résulte globalement une réduction de la dotation aux amortissements de l'exercice d'environ 36.000 Euros par rapport à la dotation qui aurait été pratiquée avec la méthode antérieure.

L'appréciation ainsi portée s'inscrit dans le cadre de ma démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et a donc contribué à la formation de mon opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III – VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

J'ai également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Je n'ai pas d'autre observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations financières données dans le rapport de gestion de l'organe d'administration et dans les documents adressés aux membres sur la situation financière et les comptes annuels.

A Brives Charensac,
Le 29 mai 2009

Le Commissaire aux comptes,
Pierre PRUNET

