



Experts-comptables,  
liquidateurs, auxiliaires comptables,  
associés d'entreprises.

10 rue de Grinard  
BP 911  
53007 MAYENNE CEDEX

Tel : 02 43 30 45 45.  
Fax : 02 43 04 30 75.  
mailto:fiteco@fiteco-mayenne.com  
www.fiteco.com

## MAYENNE INITIATIVE

Centre Départemental Jean Monnet  
25 rue de la Maillarderie  
BP 2043  
53020 LAVAL CEDEX 9

### RAPPORT GENERAL

Exercice clos le 31 décembre 2008

SOCIÉTÉ D'EXPERTISE COMPTABLE, Inscrite aux tableaux de l'Ordre des Régions :  
Pays de Loire - Orléans - Paris/Ile de France - Rouen/Normandie.  
SOCIÉTÉ DE COMMISSARIAT AUX COMPTES, Membre de la Compagnie Régionale d'ANGERS.  
Siège social : 50, boulevard Félix Grat - BP 8737 - 53007 LAVAL CEDEX.

[www.fiteco.fr](http://www.fiteco.fr)



3

## MAYENNE INITIATIVE

Centre Départemental Jean Monnet  
25 rue de la Maillarderie  
BP 2043  
53020 LAVAL CEDEX 9

### RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2008

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 12 mai 2005, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008 sur :

- le contrôle des comptes annuels de MAYENNE INITIATIVE tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration le 1<sup>er</sup> avril 2009. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Le Commissaire aux Comptes  
pour ENTECO 4  
Le chargé du Mandat

## I - OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France, ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

**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 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 nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

### → Règles et principes comptables

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre association, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables et des informations fournies dans les notes de l'annexe.

### → Estimations comptables

Nous avons procédé à l'appréciation des approches retenues par l'association décrites dans l'annexe sur la base des éléments disponibles à ce jour et mis en oeuvre des tests pour vérifier par sondage l'application de ces méthodes. Il s'agit notamment de la vérification sur le suivi des prêts accordés par l'association aux porteurs

de projet et la corrélation avec les fonds perçus avec droit de reprise et le fonds de dotation pour le fonds de prêts

**→ Conclusion**

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

**III – VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES**

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion de l'organe d'administration et dans les documents adressés aux membres de l'association sur la situation financière et les comptes annuels.

Fait à MAYENNE

Le 10 avril 2009

**SAS FITECO**

**Société de commissaires aux comptes  
Membre de la Compagnie Régionale d'Angers  
représentée par**

**Y. LOLON**

**Le Mandataire social  
Le Chargé de Mandat  
Membre de la Compagnie Régionale d'Angers**

**COMPTES ANNUELS**

Exercice clos le 31 décembre 2008

  
Le Commissaire aux Comptes  
pour FITECO 7  
Le chargé du Mandat

## Bilan Actif

Etat exprimé en euros	31/12/2008			31/12/2007
	Brut	Amort. et Dépréc.	Net	Net
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions brevets droits similaires	945	945		
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Terains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage indus.				
Autres immobilisations corporelles	3 118	2 736	381	72
Immobilisations grévées de droits				
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)</b>				
Participations évaluées selon mise en équival.				
Autres participations				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts	2 445 001		2 445 001	1 958 290
Autres immobilisations financières				
<b>TOTAL ( I )</b>	<b>2 449 064</b>	<b>3 681</b>	<b>2 445 382</b>	<b>1 958 363</b>
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
<b>Avances et Acomptes versés sur commandes</b>				
<b>CREANCES (3)</b>				
Créances usagers et comptes rattachés				
Autres créances	120 520		120 520	236 520
Capital souscrit appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement	200 015		200 015	360 015
Disponibilités	836 343		836 343	479 398
Charges constatées d'avance				
<b>TOTAL ( II )</b>	<b>1 156 878</b>		<b>1 156 878</b>	<b>1 075 933</b>
Frais d'émission d'emprunt à étaler ( III )				
Primes de remboursement des obligations ( IV )				
Ecart de conversion actif ( V )				
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>3 605 941</b>	<b>3 681</b>	<b>3 602 260</b>	<b>3 034 296</b>

(1) dont droit au bail

(2) dont à moins d'un an

(3) dont à plus d'un an

2 445 001 1 958 290

Le Commissaire aux Comptes

pour FITECO

Le chargé du Mandat

**Bilan Passif**

Etat exprimé en euros

	31/12/2008	31/12/2007
<b>Fonds propres</b>		
Fonds associatifs sans droit de reprise <i>Dont legs et donations avec contrepartie d'actifs immobilisés, subventions d'investissement affectés à des biens renouvelables</i>	15 245	51 357
Écarts de réévaluation		
Réserves		
Report à nouveau	32 910	10 951
Résultat de l'exercice	3 666	21 959
<b>Total des fonds propres</b>	<b>51 821</b>	<b>84 267</b>
<b>Autres fonds associatifs</b>		
Fonds associatifs avec droit de reprise		
- Apports	1 285 125	924 305
- Legs et donations		
- Résultats sous contrôle de tiers financeurs		
Droits des propriétaires		
Écarts de réévaluation		
Subventions d'investissement sur biens non renouvelables	2 111 187	1 901 075
Provisions réglementées		
<b>Total des autres fonds associatifs</b>	<b>3 396 312</b>	<b>2 825 380</b>
<b>Total des fonds associatifs</b>	<b>3 448 133</b>	<b>2 909 647</b>
<b>Provisions</b>		
Provisions pour risques	147 777	107 255
Provisions pour charges		
<b>Total des provisions</b>	<b>147 777</b>	<b>107 255</b>
<b>Fonds dédiés</b>		
Sur subventions de fonctionnement		
Sur dons manuels affectés		
Sur legs et donations affectés		
<b>Total des fonds dédiés</b>		
<b>DETTES (1)</b>		
<b>DETTES FINANCIERES</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts dettes auprès des établissements de crédit (2)		
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 350	17 394
Dettes fiscales et sociales		
<b>DETTES DIVERSES</b>		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
Produits constatés d'avance		
<b>Total des dettes</b>	<b>6 350</b>	<b>17 394</b>
Écarts de conversion passif		
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>3 602 260</b>	<b>3 034 296</b>
Résultat de l'exercice exprimé en centimes	3 666,00	21 959,41
(1) Dont à moins d'un an	6 350	17 394
(2) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP		

Le Commissaire aux Comptes  
pour FLECO 9  
Le chargé du Mandat

## Compte de Fonctionnement et de Résultat

Etat exprimé en euros	31/12/2008	31/12/2007
	12 mois	12 mois
Ventes de marchandises, de produits fabriqués		
Prestations de services	6 405	4 880
Productions stockées		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation	39 180	38 750
Dons		
Cotisations	34 150	32 000
Legs et donations		
Autres produits de gestion courante		
Reprises sur provisions et amortissements, transfert de charges		
Autres produits		
<b>Total des produits de fonctionnement</b>	<b>79 735</b>	<b>75 630</b>
Achats		27
Variation de stock		
Autres achats et charges externes	51 647	40 816
Impôts, taxes et versements assimilés		
Rémunération du personnel		
Charges sociales		
Subventions accordées par l'association		
Dotations aux amortissements et dépréciations	453	290
Dotations aux provisions		
Autres charges		
<b>Total des charges de fonctionnement</b>	<b>52 100</b>	<b>41 133</b>
<b>1 - RESULTAT COURANT NON FINANCIER</b>	<b>27 635</b>	<b>34 497</b>
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges	26 617	15 424
Intérêts et produits financiers	36 723	30 803
Dotations aux amortissements et aux dépréciations	67 139	46 243
Intérêts et charges financières	26 618	15 424
<b>2 - RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(30 417)</b>	<b>(15 440)</b>
<b>3 - RESULTAT COURANT AVANT IMPOT ( 1 + 2 )</b>	<b>(2 782)</b>	<b>19 057</b>
Produits exceptionnels	6 862	2 903
Charges exceptionnelles	414	
<b>4 - RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>6 448</b>	<b>2 903</b>
Impôts sur les sociétés		
(+) Report des ressources non utilisées des exercices antérieurs		
(-) Engagements à réaliser sur ressources affectées		
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>149 936</b>	<b>124 760</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>146 270</b>	<b>102 800</b>
<b>EXCEDENT ou INSUFFISANCE</b>	<b>3 666</b>	<b>21 959</b>
<b>PRODUITS</b>		
Bénévolat		
Prestations en nature		
Dons en nature		
<b>CHARGES</b>		
Secours en nature		
Mise à disposition gratuite de biens et services		
Personnel bénévole		



**ANNEXE**

ACTIF IMMOIBILISE

Prêts

Sous cette rubrique figurent les prêts accordés aux porteurs de projets et qui sont en cours de remboursement.

Dû au 31 décembre 2008

2 445 001 euros

## CAPITAUX PROPRES

Fonds associatifs avec droits de reprise	
Caisse des dépôts et consignations	106 000.00 €
Caisse des dépôt et consignations (innovation)	200 000.00 €
Conseil Général	180 000.00 €
Communauté d'agglomération de Laval	300 000.00 €
Région Pays de Loire	499 125.00 €
	-----
Total	1 285 125.00 €

## FONDS DE DOTATION POUR LE FONDS DE PRETS

Fonds collectés auprès de fonds privés et de fonds publics	
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2008	1 901 075.00 €
Fonds collectés en 2008	174 020.00 €
Réaffectation fonds associations sans droit de reprise	36 092.00 €
	-----
Total au 31 décembre 2008	2 111 187.00 €

## PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Provisions estimées à 5 % des prêts encours, prêt sans innovation	104 017.60 €
Provisions estimées à 12 % des prêts encours innovation	43 757.88 €
	-----
Total	147 775.48 €

## BENEVOLAT

Il n'a pas été valorisé d'heure de bénévolat dans la mesure où cela concerne les membres du conseil.

Le Commissaire aux Comptes  
pour FITÉCO 13  
Le chargé du Mandat

# FITECO

## MAYENNE INITIATIVE

Centre Départemental Jean Monnet  
25 rue de la Maillarderie  
BP 2043  
53020 LAVAL CEDEX 9

### RAPPORT SPECIAL

Exercice clos le 31 décembre 2008

FITECO EXPERTISE COMPTABLE, Inscrite aux tableaux de l'Ordre des Régions :  
Loire - Orléans - Paris/Ile de France - Rouen/Normandie.  
ORDRE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES, Membre de la Compagnie Régionale d'ANGERS.  
10, boulevard Félix Grat - BP 0737 - 53007 LAVAL CEDEX.

[fiteco.fr](http://fiteco.fr)

 FIDUNION  
Membre Indépendant

14

1000 actions simplifiées au capital de € 122 000 - RCS LAVAL 547 150 847 - Code NAF 7410

## MAYENNE INITIATIVE

Centre Départemental Jean Monnet  
25 rue de la Maillarderie  
BP 2043  
53020 LAVAL CEDEX 9

### RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2008

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre association, nous devons présenter un rapport sur les conventions réglementées dont nous avons été avisés. Il n'y a pas dans notre mission de rechercher l'existence éventuelle de telles conventions.

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention visée à l'article L. 612.5 du Code de Commerce.

Fait à MAYENNE  
le 10 avril 2009

**SAS FITECO**

**Société de commissaires aux comptes  
Membre de la Compagnie Régionale d'Angers  
représentée par**

**Y. LOLON**

**Le Mandataire social  
Le Chargé de Mandat  
Membre de la Compagnie Régionale d'Angers**