



Assemblée Générale Ordinaire

23 juin 2011

Rapport de gestion

« Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons convoqués en assemblée générale pour vous rendre compte de l'activité de notre association et des résultats de l'exercice 2010, et soumettre à votre approbation les comptes annuels dudit exercice.

L'ACTIVITE ET LES RESULTATS

L'exercice 2010 est marqué par le regroupement, au sein d'INICIAL, des trois CIL bretons et du service logements de la CCI de Brest en date du 17 juin 2010 avec un effet rétroactif de son premier exercice comptable au 1^{er} janvier 2010.

Il convient de noter que les effets positifs de cette fusion, qui permettent de renforcer les moyens humains et financiers mis à disposition du CIL et donc de ses clients, n'ont pas été effectifs immédiatement. En effet, la lourdeur des travaux administratifs de la fusion pénalise le fonctionnement des services. Ils concernent la définition et la mise en place des procédures de distribution des produits sur l'ensemble des sites, les travaux de fusion des comptabilités informatisées et les procédures de transmission des informations (délais et fiabilité) nécessaires au pilotage de l'activité et de l'évaluation des moyens financiers.

Concernant l'activité réalisée au cours de l'exercice, il est rappelé qu'INICIAL intervient auprès de ses clients personnes morales (entreprises, bailleurs sociaux, associations) ou personnes physiques en accordant des aides principalement dans les secteurs locatifs et d'accession à la propriété, sous forme de prêts ou de subventions et d'attribution de logements, mais aussi par des missions d'assistance aux salariés en difficulté.

Ainsi, en 2010 INICIAL s'est engagé à financer, auprès de bailleurs sociaux, plus de 4 000 logements sociaux neufs ou réhabilités pour 3,9 millions euros de subventions et 4,4 millions euros de prêts.

Sur un stock de 11 957 logements réservés auprès des bailleurs à la fin 2010, 1 033 logements ont été attribués à des salariés (soit 50% de la demande).

Concernant les prêts aux particuliers, 2 171 prêts d'un montant de 31,7 millions euros ont été engagés dont 517 Pass-Foncier® (17,9 millions euros) et 254 prêts travaux (2 millions euros). En outre, près de 13 000 aides Loca-Pass® ont été engagés pour 17,5 millions euros, dont 1 557 garanties de loyer pour 11,9 millions euros. Le plafonnement du loyer mensuel garanti à 500 euros a permis de réduire sensiblement le niveau de risque de pertes sur ce produit.

Le nombre de dossiers de prêts gérés à fin 2010 dépasse 64 000 prêts pour 249 millions euros, dont près de 20 000 Loca-Pass® pour 7,7 millions euros. Si le montant total des provisions de 6 millions rapporté à cet encours est de 2,41%, ce ratio atteint 61% pour les Loca-Pass® (4,7 millions de provisions).

Par ailleurs, il a été distribué 759 aides Mobili-Pass® pour 1,6 millions euros sous forme de subvention pour faciliter l'assistance à la mobilité des salariés.

Enfin, 121 missions d'assistance aux salariés en difficulté qui ont conduit à différents plans d'action (refinancement, relogement,...) ont été signées.

Pour financer ces emplois, INICIAL a utilisé ses ressources constituées principalement de la collecte de 2009 (33,339 M€) et des retours des prêts (47,6 M€). En 2010, la collecte réalisée auprès de 2 925 entreprises s'est élevée à 33,748 millions euros, en progression de 1,23%. 75 entreprises du secteur agricole y ont contribué pour 2,325 millions euros avec une progression de 1,1%.

LA SITUATION FINANCIERE (comparatif n-1 à périmètre comparable)

En 2010, INICIAL a dégagé un excédent de fonctionnement de gestion courante de 325 768,08 euros.

Cet excédent prend en compte une reprise de provision de 849 000 euros sur les prêts Loca-Pass® qui constituait une charge comptabilisée à tort sur l'exercice 2009 et qui résultait du changement de méthode de comptabilisation des provisions et pertes imputées sur les fonds de la PEEC.

Il inclut également près de 400 000 euros de charges non récurrentes liées à la fusion et à des départs de salariés en retraite.

Le total des produits de l'exercice, hors reprises de provisions, s'élève à 6 614 000 euros, ils sont en retrait de 1 008 000 euros à périmètre comparable, dont 157 000 euros proviennent d'une baisse des prélèvements de frais gestion liés à la diminution des avances Loca-Pass®. Le solde de la variation -851 000 euros s'explique par le recul des produits financiers.

Les charges courantes non financières d'un montant de 6 432 000 euros s'accroissent de 544 000 euros, incluant les surcoûts cités ci-dessus.

En outre, la quote-part des pertes sur créances irrécouvrables imputées à la gestion courante s'élève à 350 000 euros (sur un total de 1 139 000 euros entièrement couverts par une reprise de provision).

Le solde des dotations aux provisions ou dépréciations net de reprise de provision ressort positif de 860 000 euros. Il inclut notamment un produit de 945 000 euros au titre des reprises de provisions sur créances des prêts et une dotation de 155 000 euros pour couvrir le risque financier éventuel lors de la mise en œuvre de la garantie de rachat dans le cadre de la gestion des Pass-Foncier® réalisée par les filiales.

Enfin, il a été comptabilisé des charges financières et des dotations aux amortissements pour 180 000 euros, l'intéressement et la participation des salariés aux résultats du groupe pour 143 000 euros et l'impôt sur la rémunération de certains placements de trésorerie à 24% pour 43 000 euros.

Concernant le bilan, l'actif immobilisé s'élève à 289 016 000 euros, il progresse de 6 090 000 euros et il est composé essentiellement de titres de participations pour 10 186 000 euros, de 243 141 000 euros (soit -3.7%) d'encours de prêts net de provisions (6 092 000 euros) et de créances sur l'UESL pour 35 055 000 euros (+16,448 M€). Ces dernières comprennent des prêts ou avances réalisés en 2010 auprès de l'UESL pour 8 827 000 euros au titre des Pass-Fonciers®, pour 5 233 000 euros au titre de la Foncière Logement et de 3 490 000 euros au titre du 1% rénovation urbaine.

Outre les créances d'un montant de 1 806 000 euros, l'actif circulant est composé de la trésorerie qui s'élève à 49 437 000 euros et progresse de 1 776 000 euros.

Au passif, les fonds propres s'accroissent de 620 000 euros. Cette variation intègre le résultat de l'exercice ainsi qu'une régularisation de comptabilisation des prélèvements pour provisions des prêts Loca-Pass® effectuée sur les fonds de la Peec au titre de 2009.

Cette opération a été imputée directement au report à nouveau, en conformité avec l'instruction comptable.

Les fonds et dettes issus des versements des employeurs représentent 259 909 000 euros, en diminution de 856 000 euros. Les fonds reçus sous forme de prêts atteignent 72 892 000 euros, ils progressent de 17 045 000 euros compte tenu notamment de la collecte 2010 et d'un prêt de l'UESL de 14 507 euros consenti au titre du Pass-Foncier®.

Les subventions reçues, cumulées avec les provisions pour les politiques nationales, d'un montant de 186 636 000 euros sont en diminution de 11 183 000 euros. Cette variation résulte des financements des politiques nationales sous forme de subventions qui appauvrissent chaque année les ressources des CIL.

Enfin, les autres dettes et provisions d'un montant de 8 696 000 euros sont en augmentation de 2 831 000 euros.



KPMG Entreprises
Haute Bretagne
15 rue du Professeur Jean Pecker
CS 14217
35042 RENNES Cédex
France

Téléphone : +33 (0)2 23 46 34 00
Télécopie : +33 (0)2 23 46 34 61 ou 63
Site internet : www.kpmg.fr

Inicial Association

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2010
Inicial Association
1, rue du Scorff 35700 Rennes
Ce rapport contient 30 pages
Référence : MKE/AAL/CCO/370



**KPMG Entreprises
Haute Bretagne**
15 rue du Professeur Jean Pecker
CS 14217
35042 RENNES Cédex
France

Téléphone : +33 (0)2 23 46 34 00
Télécopie : +33 (0)2 23 46 34 61 ou 63
Site internet : www.kpmg.fr

Inicial Association

Siège social : 1, rue du Scorff 35700 Rennes

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2010

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2010, sur :

- le contrôle des comptes annuels de l'Association Inicial, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

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

1 Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France à l'exception du des points décrits dans le paragraphe suivant ; 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. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Dans le cadre de la fusion des CIL intervenue au cours de l'année 2010, la fusion des systèmes d'informations a conduit à des pertes d'informations. Dans ce contexte, l'association n'a pas été en mesure de nous fournir de manière exacte et justifiée les montants des mouvements intervenus au cours de l'exercice sur les comptes de prêts aux personnes morales et prêts aux personnes physiques dont les volumes sont présentés en annexe 4.1.1 des comptes annuels.

L'association n'a pu justifier la cohérence entre comptabilité générale et auxiliaire pour certains éléments d'actif (prêts) ; l'écart s'élève à 23 047,13 € sur un montant total d'immobilisations financières de 294 652 991 € au 31 décembre 2010.

En l'absence de ces éléments, nous ne sommes pas en capacité de nous assurer de l'exhaustivité des flux sur ces postes de bilan.

Sous ces réserves, 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.

2 Justification des appréciations

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 appréciations auxquelles nous avons procédé, outre celles ayant conduit aux réserves mentionnées ci-dessus.

- La note 2 de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à l'arrêté des comptes. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre association, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.
- La note 3 de l'annexe expose la correction d'erreur relative à l'application en 2009 du changement de méthode dépréciation des locapass. Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre association, nous avons examiné les modalités de comptabilisation de cette correction d'erreur.

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.

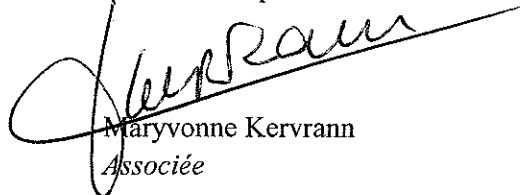
3 Vérifications et informations spécifiques

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

A l'exception de l'incidence éventuelle des faits exposés dans la première partie de ce rapport, nous n'avons pas d'autres observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux membres sur la situation financière et les comptes annuels.

Rennes, le 23 juin 2011

KPMG Entreprises



Maryvonne Kervrann
Associée

ACTIF	Notes	Fonds issus de la PEEC	Fonds issus de la PEAEC	Gestion courante	Total N	Total N-1
Actif immobilisé						
Immobilisations incorporelles	4.1.2			805 976,20	805 976,20	194 502,16
- Amortissements et dépréciations	4.1.6 / 2			-666 689,56	-666 689,56	-179 502,16
Immobilisations corporelles				1 515 942,27	1 515 942,27	228 406,62
- Amortissements et dépréciations	4.1.6 / 2			-1 151 759,56	-1 151 759,56	-217 867,78
Participations		10 204 653,46			10 204 653,46	10 117 102,28
- Dépréciations				-18 641,79	-18 641,79	-8 865,39
Créances sur l'UESL (1)	4.1.4	35 055 006,29			35 055 006,29	7 781 314,74
- Dépréciations						
Créances rattachées aux filiales et entreprises liées au CIL (1)	10.3	20 642 418,13			20 642 418,13	20 153 832,11
- Dépréciations						
Créances rattachées aux autres participations (1)						
- Dépréciations						
Prêts aux personnes morales et autres organismes (1)	4.1.5	50 775 488,95		364 511,10	51 140 000,05	20 542 935,98
- Dépréciations				-150 039,21	-150 039,21	-109 296,84
Prêts aux personnes physiques, y compris mandats de gestion (1)	4.1.5	176 007 724,43	1 380 626,29	63 314,97	177 451 665,69	76 787 195,33
- Dépréciations	4.2	-3 781 187,30		-2 161 627,22	-5 942 814,52	-2 738 125,30
Autres immobilisations financières (1)		84 291,60		74 955,87	159 247,47	95 158,02
- Dépréciations				-28 942,07	-28 942,07	-4 136,01
Total I	4.1.1	282 769 582,86	1 380 626,29	2 824 700,41	296 974 909,56	135 900 447,24
Amortissements et dépréciations	4.1.6 / 2	-3 781 187,30		-4 177 699,41	-7 958 886,71	-3 257 793,48
Net		288 988 395,56	1 380 626,29	-1 352 999,00	289 016 022,85	132 642 653,76
Actif circulant						
Créances usagers et comptes rattachés (2)						
- Dépréciations						
Créances pour transferts et subventions à recevoir (2)						
- Dépréciations						
Créances UESL - Opérations courantes (2)	4.7.9	862 206,53			862 206,53	2 256 926,43
- Dépréciations						
Autres créances (2)	4.7.2/7.3			943 713,37	943 713,37	2 115 355,43
- Dépréciations	4.2					
Valeurs mobilières de placement	4.7.10			24 418 809,32	24 418 809,32	16 697 451,68
- Dépréciations	4.2			-6 154,18	-6 154,18	
Disponibilités	4.7.11			25 024 516,19	25 024 516,19	7 705 013,00
Charges constatées d'avance (2)	4.7.12			3 321,06	3 321,06	
Brut		862 206,53		50 980 359,94	51 252 566,47	28 774 746,54
Dépréciations	4.2			-6 154,18	-6 154,18	
Net		862 206,53		50 984 205,76	51 246 412,29	28 774 746,54
Comptes de liaison entre fonds (III)						
Brut	4.7.14	40 150 495,84	5 475 743,20	53 215 060,35	45 626 239,04	22 353 011,48
Amortissements et dépréciations		333 782 285,23	6 856 369,49	-4 183 853,59	393 853 715,07	187 028 205,26
Net	4.1.6 / 2	-3 781 187,30		-4 183 853,59	-7 965 040,89	-3 267 793,48
(1)		330 001 097,93	6 856 369,49	49 031 206,76	385 888 674,18	183 770 411,78
(2)						

PASSIF	Notes	Fonds issus de la PEEC	Fonds issus de la PEAE	Gestion courante	Total N	Total N-1
Fonds propres						
Fonds associatifs sans droit de reprise				166 143,36	166 143,36	
Écarts de réévaluation						
Réserve destinée aux activités réglementées		43 153 812,76			43 153 812,76	11 581 556,04
Réserve destinée à l'activité non réglementée de prêts aux pers. physiq.		19 989 529,82			19 989 529,82	1 845 922,20
Réserve destinée aux autres activités non réglementées		6 857 871,08			6 857 871,08	2 077 589,31
Report à nouveau				1 164 225,71	1 164 225,71	631 003,75
Résultat de l'exercice				325 768,08	325 768,08	117 641,88
Impact global des retraitements de Pro-forma au 31.12.2008						
Subventions d'investissement						
Total I	4.4	70 001 213,66		1 656 137,15	71 657 350,81	16 253 713,18
Fonds et dettes issus des vers. des employeurs à l'effort de construct'						
Subventions reçues affectées à des emplois						
Participation obligatoire		117 979 031,36	4 226 532,26		122 205 563,62	68 073 463,77
Participation volontaire		5 981 556,71			5 981 556,71	2 508 082,03
Subventions reçues en instance d'affectation à des emplois						
Participation obligatoire		27 522 070,65	1 727 981,92		29 250 052,57	14 827 339,40
Participation volontaire		17 117,00			17 117,00	37 048,95
Fonds reçus sous forme de prêts (1)						
Participation obligatoire		71 910 410,05		577,53	71 910 987,58	26 944 767,41
Participation volontaire		981 356,28			981 356,28	81 238,16
Fonds en vue de souscription de titres (1)						
Participation obligatoire		380 177,36			380 177,36	
Participation volontaire						
Provisions pour engagements à réaliser						
Participation obligatoire		29 182 328,00			29 182 328,00	30 455 373,00
Participation volontaire						
Total II	4.5	253 954 047,41	5 954 514,18	577,53	259 909 139,12	142 927 312,72
Provisions						
Provisions pour risques				217 030,00	217 030,00	62 000,00
Provisions pour charges						
Total III	4.6			217 030,00	217 030,00	62 000,00
Autres dettes						
Dettes financières (2) (3)	4.7.5					
Dettes UESL - Opérations courantes (3)	4.7.9	1 512 790,86			1 512 790,86	1 108 675,41
Dettes pour transferts et subventions à payer (3)	4.7.6	4 533 046,00	901 655,31		5 434 901,31	359 111,31
Autres dettes diverses (3)	4.7.7			1 531 223,04	1 531 223,04	706 587,68
Produits constatés d'avance (3)						
Total IV		6 045 836,86	901 655,31	1 531 223,04	8 478 915,21	2 174 374,40
Comptes de liaison entre fonds (V)	4.7.14			45 626 239,04	45 626 239,04	22 363 011,48
TOTAL PASSIF (I + II + III + IV + V)		330 001 087,93	6 856 369,49	49 031 206,76	385 888 674,18	183 770 411,78
(1) Dont à moins d'un an						
Dont à plus d'un an						
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque						
(3) Dont à moins d'un an						
Dont à plus d'un an						

1. Compte de résultats

Charges	Notes	Fonds issus de la PEEC	Fonds issus de la PEAFEC	Gestion courante	Total N	Total N-1
Charges courantes non financières (1)						
Sous-traitance intra-groupe	5.6			396 053,84	396 053,84	315 922,22
Achats et charges externes (2)	5.7			2 463 891,40	2 463 891,40	936 481,50
Impôts, taxes et versements assimilés	5.8			220 459,26	220 459,26	129 876,16
Charges de personnel	5.9			3 351 852,24	3 351 852,24	1 689 298,49
Subventions versées	5.10					
Politiques nationales		31 249 383,44			31 249 383,44	
Filiales et entreprises liées au CIL		845 000,00			845 000,00	
Autres personnes morales		3 360 747,86			3 360 747,86	
Personnes physiques		1 650 074,60	6 306,51		1 656 381,11	
Fonds versés à d'autres collecteurs financiers		7 702,91			7 702,91	
Opérations de pérequisition et de mutualisation - <input type="checkbox"/> Fonds versés à l'UESL	5.3	3 012 485,24			3 012 485,24	
Participation au fonds de garantie ANPEEC	5.2	2 835 128,28	142 648,61		2 977 776,89	
Prélèvements autorisés sur fonds collectés	5.11	789 805,02		349 854,83	1 139 659,85	
Créances irrécouvrables et transformations	5.16					8 066,70
Dotations aux amortissements, aux dépréciations, aux provisions et aux engagements à réaliser						
Dotations aux amortissements				137 467,16	137 467,16	
Dotations aux dépréciations		2 702 449,13			2 702 449,13	
Dotations aux provisions				155 030,00	155 030,00	82 000,00
Dotations pour engagements à réaliser		25 179 000,00			25 179 000,00	
Autres charges	5.12			631,23	631,23	690,40
Total I		71 651 776,50	148 955,12	7 075 239,96	78 875 971,58	3 196 764,43
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun (II)	5.15					
Charges financières						
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	5.16			88 757,74	88 757,74	436 826,27
Intérêts et charges assimilés (3) (4)		119 547,08		40 929,17	160 476,25	62 706,68
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				7 752,88	7 752,88	
Total III	5.18	119 547,08		137 439,79	256 986,87	499 532,95
Charges exceptionnelles						
Sur opérations de gestion						
Sur opérations en capital					946,75	103,00
Valeurs comptables des éléments immobilisés et financiers cédés						
Autres					48,00	
Dotations aux dépréciations et aux provisions	5.16					
Total IV	5.19			994,75	994,75	103,00
Participation des salariés aux résultats (V)						
Impôts sur les sociétés (VI)	5.20			143 924,17	143 924,17	85 128,28
Transfert des ressources non affectées (VII)	5.21			42 526,00	42 526,00	
Impôts sur les sociétés (VI)					29 555 380,07	
Transfert des ressources non affectées (VII)	5.22	27 539 187,59	2 016 192,48		29 555 380,07	
Solde des opérations sur fonds affectés = Excédent (VIII)	5.23	15 040 377,27	2 017 788,19		17 058 165,46	
Total des charges (I + II + III + IV + V + VI + VII + VIII)		114 350 888,44	4 182 935,79	7 400 124,67	125 933 948,90	3 781 528,66
Solde créditeur = Excédent (5) (6)				325 768,08	325 768,08	117 641,88
TOTAL GÉNÉRAL		114 350 888,44	4 182 935,79	7 725 892,75	126 259 716,98	3 899 170,54
(1) <input type="checkbox"/> Dont charges afférentes à des exercices antérieurs						
(2) <input type="checkbox"/> Y compris :						
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Redevances de crédit-bail mobilier						
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Redevances de crédit-bail immobilier						
(3) <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Dont intérêts concernant les entreprises liées						
(4) <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Dont intérêts concernant l'UESL						
(5) <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Dont résultat exceptionnel avant impôt						
(6) <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Dont plus-values sur les actifs financés avec les fonds PEEC						

Produits	Notes	Fonds issus de la PEEC	Fonds issus de la PEAE	Gestion courante	Total N	Total N-1
Produits courants non financiers (1)						
Production vendue	5.1					
Production immobilisée	5.5					
Prélèvement pour frais généraux	5.2			1 760 897,34	1 760 897,34	665 568,00
Autres prélèvements pour frais de gestion	5.2			689 048,60	689 048,60	472 928,42
Prélèvement pour cotisations	5.2			527 830,95	527 830,95	180 774,39
Subventions d'exploitation	5.5					
Subventions reçues et fonds assimilés	5.4					
Subventions reçues		27 638 128,93	2 016 192,48		29 654 321,41	
Fonds échus et prescrits		1 720,43			1 720,43	
Fonds reçus d'autres collecteurs financiers						
Fonds reçus de mutualisation et de mutualisation - Fonds reçus de l'UESL	5.3	1 309 692,47			1 309 692,47	
Opérations de péruation et de mutualisation - Fonds reçus de l'UESL	5.17					
Reprises sur amortissements, dépréciations, provisions, engagements à réaliser et transferts de charges						
Reprises sur amortissements						
Reprises sur dépréciations		916 785,12			916 785,12	
Reprises sur provisions				52 025,00	52 025,00	16 486,06
Reprises sur engagements à réaliser		57 355 677,74			57 355 677,74	
Transferts de charges				5 832,53	5 832,53	
Autres produits	5.5			13 960,36	13 960,36	136 470,69
Total I		87 222 004,69	2 016 192,48	3 049 594,78	92 287 791,95	1 472 227,56
Quotés-parts de résultat sur opérations faites en commun (II)	5.15					
Produits financiers						
De participation (2) (3)						
De prêts aux personnes morales				264 585,91	264 585,91	274 344,56
De prêts aux personnes physiques				757 592,62	757 592,62	426 889,95
Des valeurs mobilières de placement (4)				2 263 047,42	2 263 047,42	1 007 646,97
Autres intérêts et produits assimilés (4)				243 634,23	243 634,23	327 925,64
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges	5.17			5 129,94	5 129,94	1 618,79
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement (4)				1 051 821,49	1 051 821,49	388 414,07
Total II	5.18			87 324,74	87 324,74	
Produits exceptionnels				4 673 136,35	4 673 136,35	2 426 839,98
Sur opérations de gestion				9,28	9,28	
Sur opérations en capital						
Produits des cessions d'éléments d'actifs				2 023,20	2 023,20	103,00
Autres				1 129,14	1 129,14	
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions et transferts de charges	5.17					
Total IV	5.19			3 161,62	3 161,62	103,00
Report des ressources non affectées (V)	5.22	27 128 883,75	2 166 743,31		29 295 627,06	
Soide des opérations sur fonds affectés = Déficit (VI)	5.23					
Total des produits (I + II + III + IV + V + VI)		114 350 888,44	4 182 935,79	7 725 892,75	126 259 716,98	3 898 170,54
Soide débiteur = Déficit (5) (6)						
TOTAL GÉNÉRAL		114 350 888,44	4 182 935,79	7 725 892,75	126 259 716,98	3 898 170,54
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs						
(2) Dont produits concernant les entreprises liées						
Revenus des titres de participation						
Revenus des autres formes de participation						
Revenus des créances rattachées						
(3) Dont intérêts concernant l'UESL						
(4) Dont produits issus du placement de trésorerie excédentaire (art. R.313-33-2 du CCH)						
(5) Dont résultat exceptionnel avant l'impôt						
(6) Dont plus-values sur les actifs financés avec les fonds PEEC						

1- Faits caractéristiques de l'exercice :

1-1 Faits marquants :

L'exercice 2010 est marqué par le regroupement (fusion absorption), au sein d'INICIAL, des trois CIL bretons (CILCA, CIL Bretagne, CIL Habitat Ouest) et du service logements de la CCI de Brest lors de l'Assemblée Générale en date du 17 juin 2010 avec un effet rétroactif de son premier exercice comptable au 1^{er} janvier 2010.

1-2 Evènements marquants postérieurs à la clôture :

Néant

2- Principes, règles et méthodes comptables :

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

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, sous réserve des observations portées au paragraphe 3-1 « Changements comptables »,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles généralement admises d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Il a été fait application des dispositions particulières du règlement n° 99-01 du Comité de la Réglementation Comptable (CRC) relatif aux modalités d'établissement des comptes annuels des associations et fondations, du règlement n° 2008-16 du Comité de la Réglementation Comptable (CRC) afférent aux règles comptables particulières applicables aux Comités interprofessionnels du logement (CIL) et du décret n° 90-101 du 26 janvier 1990 modifié, relatif aux règles de gestion, de dépréciation et de provisionnement des organismes collecteurs agréés mentionnés au deuxième alinéa de l'article L313-18 du code de la construction et de l'habitation (CCH). »

3- Comparabilité des comptes :

3-1 Changements comptables :

Suite au changement de méthode de comptabilisation des provisions et pertes sur les prêts imputés sur les fonds de la Peec, intervenu en 2009, INICIAL a comptabilisé une reprise de provision de 849 000 euros. Ce produit est la conséquence d'une charge comptabilisée à tort sur l'exercice 2009.

3-2 information n-1:

Pour la colonne n-1 du bilan et du compte de résultat, les totaux correspondent aux états financiers du CIL Habitat Ouest, la structure juridique dans laquelle a été réalisée la fusion absorption.

4.2.2 Tableau des dépréciations imputées sur les fonds PEEC

Rubriques	Notes	Situation au bilan de clôture de l'exercice précédent	Apports, fusions et opérations assimilées	Dotations	Reprises - Provisions utilisées	Reprises - Provisions non utilisées	Virements de poste à poste	Autres variations (Réévaluations, Changement de méthodes, autres) (1)	Situation au bilan de clôture de l'exercice
Titres de participations									
Autres formes de participation									
Total Participations									
Créances sur l'UESL - Avances non consolidées									
Créances sur l'UESL - Prêts et avances consolidées									
Total Créances sur l'UESL									
Créances rattachées aux filiales et entreprises liées au CIL									
Créances rattachées aux autres participations									
Prêts aux personnes morales									
Prêts à l'ANPEEC									
Prêts aux collecteurs financiers									
Total Prêts aux personnes morales et autres organismes									
Prêts aux personnes physiques		1 854 801,48	1 223 903,85	338 886,07			363 595,90		3 781 187,30
Prêts dans le cadre d'un mandat de gestion									
Total Prêts aux personnes physiques et mandats de gestion		1 854 801,48	1 223 903,85	338 886,07			363 595,90		3 781 187,30
Titres immobilisés (droits de propriété)									
Autres postes d'immobilisations financières									
Total Autres immobilisations financières									
Immobilisations financières (A)		1 854 801,48	1 223 903,85	338 886,07			363 595,90		3 781 187,30
Créances pour transferts et subventions à recevoir									
Créances UESL - Opérations courantes									
Autres créances									
Actif circulant (B)									
TOTAL DEPRECIATIONS : A + B		1 854 801,48	1 223 903,85	338 886,07			363 595,90		3 781 187,30

(1) Dont changement de méthode

4.4 Tableau de variation des fonds propres

Rubriques	Notes	Situation au bilan de clôture de l'exercice précédent	Change-ment de méthodes comptables	Affectation du résultat et du report à nouveau	Apports, fusions et opérations assimilées	Reprises de subventions et autres variations	Situation au bilan de clôture de l'exercice
Fonds associatifs sans droit de reprise					166 143,36		166 143,36
Écart de réévaluation		11 581 556,04		681 054,03	30 891 202,69		43 153 812,76
Réserve destinée aux activités réglementées		1 845 922,20		60 692,12	4 719 589,65		19 989 529,82
Réserve destinée à l'activité non réglementée de prêts aux personnes physiques		2 077 589,31			533 221,96		6 857 871,08
Réserve destinée aux autres activités non réglementées		631 003,75			624 104,27		1 164 225,71
Report à nouveau		117 641,88		-741 746,15		325 768,08	325 768,08
Résultat de l'exercice							
Subventions d'investissement							
(-) Subventions d'investissement au compte de résultat							
Totaux		16 253 713,18			55 077 869,55	325 768,08	71 657 350,81

4.7.1 État des créances

Rubriques	Notes	Montant brut	Échéances restant à courir		
			Un an au plus	Plus d'un an et cinq ans au plus	Plus de cinq ans
Créances sur l'UESL		35 055 006,29	1 630 393,72	5 474 898,45	27 949 713,12
Créances rattachées aux filiales et entreprises liées au CIL		20 642 418,13	987 244,33	4 133 584,90	15 521 588,90
Créances rattachées aux autres participations					
Prêts aux personnes morales		48 042 366,68	2 281 351,67	6 116 682,12	39 644 332,89
Prêts à l'ANPEEC					
Prêts aux CIL		3 057 619,08	86 430,67	358 807,23	2 612 381,18
Prêts aux CCI		40 014,29			40 014,19
Prêts aux SIN					
Prêts aux personnes morales et autres organismes		51 140 000,05	2 367 782,34	6 475 489,35	42 296 728,26
Prêts aux personnes physiques		177 451 665,69	34 627 306,00	90 942 470,05	51 881 889,64
Prêts dans le cadre d'un mandat de gestion					
Prêts aux personnes physiques, y compris mandats de gestion		177 451 665,69	34 627 306,00	90 942 470,05	51 881 889,64
Autres immobilisations financières		159 247,47			
Immobilisations financières (I)		284 448 337,63	39 612 726,39	107 026 443,75	137 649 919,92
Créances usagers et comptes rattachés					
Créances pour transferts et subventions à recevoir					
Créances UESL - Opérations courantes		862 206,53	862 206,53		
Autres créances		943 713,37	943 713,37		
Charges constatées d'avance		3 321,06	3 321,06		
Actif circulant (II)		1 809 240,96	1 809 240,96		
Total Créances (I + II)		286 257 578,59	41 421 967,35	107 026 443,75	137 649 919,92

4.7.4 Etat des dettes

Rubriques	Notes	Montant	Echéances restant à courir		
			Un an au plus	Plus d'un an et cinq ans au plus	Plus de cinq ans
Fonds PEC reçus sous forme de prêts - Participation obligatoire		51 870 832,40	1 716 931,60	8 320 291,40	41 833 609,40
Fonds PEC reçus sous forme de prêts - Participation volontaire		981 356,28	205 479,39	150 655,09	625 227,80
Fonds PEC reçus sous forme de prêts (I)		52 852 188,68	1 922 404,99	8 470 946,49	42 458 837,20
Emprunts auprès des établissements de crédit					
Dépôts et cautionnements reçus					
Dettes financières UESL		20 040 155,18	1 458 226,31	5 831 227,76	12 750 701,11
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque					
Autres Emprunts et dettes financières divers					
Dettes financières		20 040 155,18	1 458 226,31	5 831 227,76	12 750 701,11
Dettes UESL - Opérations courantes		1 512 790,86	1 512 790,86		
Dettes pour transferts et subventions à payer		5 434 901,31	5 434 901,31		
Fournisseurs et comptes rattachés		449 617,27	449 617,27		
Dettes fiscales et sociales		855 259,02	855 259,02		
Autres dettes		226 346,75	226 346,75		
Autres dettes diverses		1 531 223,04	1 531 223,04		
Produits constatés d'avance					
Autres dettes (II)		28 519 070,39	9 937 141,52	5 831 227,76	12 750 701,11
Total Dettes (I + II)		81 371 259,07	11 859 546,51	14 302 174,25	55 209 538,31

5.9 Effectifs

Catégories	Notes	Exercice N-1		Exercice N		Total
		Personnel salarié	Personnel mis à disposition	Personnel salarié	Personnel mis à disposition	
Cadres y compris cadres dirigeants		5,82		15,23	1,00	16,23
Agents de maîtrise et professions intermédiaires		12,15		12,15	3,00	15,15
Employés et ouvriers		20,15		38,34		38,34
Total		38,12		65,72	4,00	69,72

8.1 Tableau des flux de trésorerie

Rubriques	Notes	Fonds issus de la PEEC	Fonds issus de la PEPEC	Gestion courante	Total N	Total N-1
Trésorerie initiale					24 402 464,08	26 092 647,09
Trésorerie à l'ouverture					23 269 340,75	
Incidences des fusions et assimilées					47 671 805,43	26 092 647,09
Total I						
Flux de trésorerie liés aux opérations de recueil de fonds						
Collecte reçue sous forme de subventions	6.2	27 539 187,59	2 325 021,93		29 864 209,52	
Collecte nette reçue sous forme de prêts		2 418 229,14			2 418 229,14	
Collecte nette reçue en vue de souscriptions de titres						
Transferts et rétrocessions entre collecteurs financiers						
Flux nets de subventions	6.2	7 702,91			7 702,91	
Prêts accordés au CIL (Flux nets)	6.2	-32 243,59			-32 243,59	
Prêts accordés par le CIL (Flux nets)		-268 832,68			-268 832,68	
Fonds nets reçus en vue de souscriptions de titres						
Fonds versés en vue de souscriptions de titres						
Opérations réalisées avec l'ANPEEC						
Flux nets de subventions						
Prêts accordés par l'ANPEEC (Flux nets)						
Prêts accordés à l'ANPEEC (Flux nets)						
Opérations de péremption et mutualisation UESL						
Flux nets de subventions	6.2	286 673,00			286 673,00	
Flux nets de subventions	6.2	-10 325 012,28			-10 325 012,28	
Prêts accordés par l'UESL (Flux nets)	6.2	15 844 223,09			15 844 223,09	
Prêts accordés à l'UESL (Flux nets)		35 489 927,20	2 325 021,93		37 794 949,13	18 150 335,72
Total II						
Flux de trésorerie liés aux opérations d'emploi des fonds						
Subventions versées	6.2	33 533 485,42	6 306,51		33 539 791,93	
Financements et préfinancements accordés						
Flux nets UESL Politiques Nationales	6.2	-6 166 533,72			-6 166 533,72	
Flux nets Prêts accordés aux filiales et entreprises liées au CIL		648 394,04			648 394,04	
Flux nets Prêts accordés autres participations						
Flux nets Prêts accordés autres personnes morales	6.2	1 050 593,33			1 050 593,33	
Flux nets Prêts accordés aux personnes physiques	6.2	6 058 120,10	-887 091,19		5 171 028,91	
Opérations sur titres de participation						
Souscriptions de titres et assimilées		141,83			141,83	
Cessions de titres et assimilées		-48,00			-48,00	
Total III		-31 941 817,84	-880 794,68		-32 822 612,52	-16 954 474,33
Flux de trésorerie liés aux opérations de fonctionnement						
Produits courants non financiers (a)				13 980,36	13 980,36	
Charges courantes non financières (b)				6 432 887,97	6 432 887,97	
Quotés-parts de résultat sur opérations faites en commun						
Produits financiers (a)				3 621 314,86	3 621 314,86	
Charges financières (b)				168 229,13	168 229,13	
Cessions et réductions d'immobilisations				489,66	489,66	
Autres produits exceptionnels (a)				3 161,62	3 161,62	
Charges exceptionnelles (b) (c)				946,75	946,75	
Participation des salariés aux résultats				143 924,17	143 924,17	
Impôt sur les sociétés				42 526,00	42 526,00	
Variation du besoin en fonds de roulement						
Acquisitions d'immobilisations				38 625,99	38 625,99	
Augmentation de dettes financières						
Remboursement de dettes financières						
Variation des capitaux propres						
Total IV		3 628 109,36	1 444 237,25	-3 188 213,51	-3 188 213,51	-2 886 043,80
Trésorerie de clôture V = I + II + III + IV					49 443 325,51	24 402 464,68

(a) Sauf prélèvements, reprises sur amortissements, dépréciations, provisions et engagements à réaliser et transferts de charges

(b) Hors transferts de charges et sauf dotations aux amortissements, aux dépréciations, aux provisions et aux engagements à réaliser, et créances

(c) Irrecouvrables ou transformations

(d) Sauf valeur comptable des immobilisations cédées

7. Droits de réservation relatifs aux logements occupés

Rubriques par catégorie de bailleurs	Notes	Stock à la clôture de l'exercice précédent (A)	Apports, fusions et opérations assimilées (B)	Logements libérés au cours de l'exercice (C)	Attributions effectuées au cours de l'exercice (D)	Restitutions tempo-raires aux bailleurs (E)	Droits placés expirés au cours de l'exercice (F)	Stock à la clôture de l'exercice (G=A+B-C+D+E-F)
<i>Filiales et entreprises liées</i>		3 284						3 284
SA HLM		3 284						3 284
Coopératives HLM								
Sociétés civiles immobilières (SCI)								
Sociétés anonymes immobilières (SAI)								
Autres entités								
<i>Autres entités du Groupe</i>								
SA HLM								
SEM HLM								
Coopératives HLM								
Sociétés civiles immobilières (SCI)								
Sociétés anonymes immobilières (SAI)								
Autres entités								
<i>Entités hors Groupe</i>		3 222	4 216	-229	1 055	455	-1 260	7 917
SA HLM		800						800
OPH		2 244	4 216	-229	1 055	455	-1 260	6 939
SEM HLM								
Coopératives HLM		26						26
Sociétés civiles immobilières (SCI)		16						16
Sociétés anonymes immobilières (SAI)								
Autres entités		136						136
TOTAL (Droit de suite uniquement)		6 506	4 216	-229	1 055	455	-1 260	11 201

7.2 Droits de réservation relatifs aux logements: livres

Rubriques par catégorie de bailleurs	Notes	Stock à la clôture de l'exercice précédent (A)	Apports, fusions et opérations assimilées (B)	Nouveaux droits utilisables obtenus (C)	Réintégration des droits relatifs aux logements libérés au cours de l'exercice (D)	Attributions effectuées au cours de l'exercice (E)	Restitutions temporaires aux bailleurs (F)	Droits à placer expirés au cours de l'exercice (G)	Stock à la clôture de l'exercice (H=A+B+C-D-E-F+G)
Droits de réservation en droit de suite		91		3				75	19
<i>Filiales et entreprises liées</i>		85						75	10
SA HLM		85						75	10
Coopératives HLM									
Sociétés civiles immobilières (SCI)									
Sociétés anonymes immobilières (SAI)									
Autres entités									
<i>Autres entités du Groupe</i>									
SA HLM									
SEM HLM									
Coopératives HLM									
Sociétés civiles immobilières (SCI)									
Sociétés anonymes immobilières (SAI)									
Autres entités									
<i>Entités hors Groupe</i>		6		3					9
SA HLM									
OPH									
SEM HLM		5		3					8
Coopératives HLM									
Sociétés civiles immobilières (SCI)									
Sociétés anonymes immobilières (SAI)									
Autres entités		1							1
Droits de réservation en désignation unique									
<i>Filiales et entreprises liées</i>									
SA HLM									
Coopératives HLM									
Sociétés civiles immobilières (SCI)									
Sociétés anonymes immobilières (SAI)									
Autres entités									
<i>Autres entités du Groupe</i>									
SA HLM									
SEM HLM									
Coopératives HLM									
Sociétés civiles immobilières (SCI)									
Sociétés anonymes immobilières (SAI)									
Autres entités									
<i>Entités hors Groupe</i>									
SA HLM									
OPH									
SEM HLM									
Coopératives HLM									
Sociétés civiles immobilières (SCI)									
Sociétés anonymes immobilières (SAI)									
Autres entités									
TOTAL GÉNÉRAL		91		3				75	19
Loyers d'occupation versés aux bailleurs		Exercice N-1	Exercice N						

Rubriques par catégorie de bailleurs	Notes	Stock à la clôture de l'exercice précédent (A)	Apports, fusions et opérations assimilées (B)	Financements par prêts		Financements par subventions et apports en capital		Mises à disposition effectives par les bailleurs (E)	Annulations et opérations assimilées (F)	Stock à la clôture de l'exercice (G=A+B+C-D-E-F)
				Nombre de droits (C)	Montants des finance-ments	Nombre de droits (D)	Montants des finance-ments			
Droits de réservation en droit de suite										
<i>Filiales et entreprises liées</i>										
SA HLM		607	339	345	3 997 530	503	3 949 000	445	7	1 342
Coopératives HLM		412	339	22	534 865	96	845 000	445	7	417
Sociétés civiles immobilières (SCI)		412	339	22	534 505	96	845 000	445	7	417
Sociétés anonymes immobilières (SAI)										
Autres entités										
<i>Autres entités du Groupe</i>										
SA HLM										
SEM HLM										
Coopératives HLM										
Sociétés civiles immobilières (SCI)										
Sociétés anonymes immobilières (SAI)										
Autres entités										
<i>Entités hors Groupe</i>										
SA HLM		195		323	3 463 025	407	3 104 000			925
OPH		42		39	446 596	90	709 000			171
SEM HLM		118		260	2 560 773	302	2 313 500			680
Coopératives HLM		20		7	196 000	10	68 000			7
Sociétés civiles immobilières (SCI)										30
Sociétés anonymes immobilières (SAI)										
Autres entités		15		17	239 656	5	13 500			37
<i>Droits de réservation en désignation unique</i>										
<i>Filiales et entreprises liées</i>										
SA HLM		12		75	403 192			12		75
Coopératives HLM										
Sociétés civiles immobilières (SCI)										
Sociétés anonymes immobilières (SAI)										
Autres entités										
<i>Autres entités du Groupe</i>										
SA HLM										
SEM HLM										
Coopératives HLM										
Sociétés civiles immobilières (SCI)										
Sociétés anonymes immobilières (SAI)										
Autres entités										
<i>Entités hors Groupe</i>										
SA HLM		12		75	403 192			12		75
OPH		12		75	403 192			12		75
Coopératives HLM										
Sociétés civiles immobilières (SCI)										
Sociétés anonymes immobilières (SAI)										
Autres entités										
TOTAL GÉNÉRAL		619	339	420	4 400 722	503	3 949 000	457	7	1 417

(1) Conventions signées au cours de l'exercice

8.2 État des engagements hors bilan

Rubriques	Notes	Exercice N	Exercice N-1
Octroi de prêts		7 328 792,85	1 238 361,69
Fonds PEEC			
UESL			
Autres collecteurs financiers			
Filiales et entreprises liées			
Autres entités du Groupe		4 576 755,54	648 930,00
Entités hors Groupe		2 752 036,31	589 431,69
Personnes physiques		86 900,00	8 000,00
Fonds PEAEC			
Autres collecteurs financiers			
Filiales et entreprises liées			
Autres entités du Groupe			
Entités hors Groupe		86 900,00	8 000,00
Personnes physiques			
Garanties accordées (voir tableau de variation)		64 025 166,53	70 122 450,24
Fonds PEEC			
UESL		167 661,77	122 450,24
Autres collecteurs financiers			
Filiales et entreprises liées			
Autres entités du Groupe			
Entités hors Groupe			
Personnes physiques			
Fonds PEAEC			
Autres collecteurs financiers			
Filiales et entreprises liées			
Autres entités du Groupe			
Entités hors Groupe		63 957 304,76	70 000 000,00
Personnes physiques			
Total des engagements donnés relatifs à la PEC		71 440 659,38	71 368 811,93
Avals, cautions, garanties			122 450,24
Redevances crédit-bail restant à courir			
Crédit-bail mobilier			
Crédit-bail immobilier			18 036,25
Autres engagements donnés divers			
Départ à la retraite			16 036,26
Engagements donnés divers			140 485,50
Total des engagements donnés de gestion courante		71 440 659,38	71 509 298,43
Total des engagements donnés			
Fonds à recevoir sous forme de prêts			
Fonds PEEC			
UESL			
Autres collecteurs financiers			
Autres			
Fonds PEAEC			
Autres collecteurs financiers			
Autres			
Garanties reçues		7 089 965,72	7 834 949,18
Fonds PEEC			
UESL			
Autres collecteurs financiers			
Filiales et entreprises liées		187 003,82	220 667,09
Autres entités du Groupe		3 402 981,90	3 847 475,82
Entités hors Groupe		3 500 000,00	3 766 776,27
Personnes physiques			
Fonds PEAEC			
Autres collecteurs financiers			
Filiales et entreprises liées			
Autres entités du Groupe			
Entités hors Groupe			
Personnes physiques			
Total des engagements reçus relatifs à la PEC		7 089 965,72	7 834 949,18
Avals, cautions, garanties			
Engagements reçus pour utilisation en crédit-bail restant			
Crédit-bail mobilier			
Crédit-bail immobilier			
Autres engagements reçus			
Total des engagements reçus de gestion courante			
Total des engagements reçus		7 089 965,72	7 834 949,18

9.2 Bilan par secteurs d'activités

ACTIF	Notes	Activité réglementée	Activité non réglementée		Fonds issus de la PEEC Total N	Fonds issus de la PEEC Total N-1
			Prêts aux personnes physiques	Autres activités non réglementées		
Actif immobilisé (1)						
Participations		8 922 415,39		1 282 238,07	10 204 653,46	10 117 102,28
- Dépréciations						
Créances sur l'UESL (2)		35 055 006,29			35 055 006,29	7 781 314,74
- Dépréciations						
Créances rattachées aux filiales et entreprises liées au CIL (2)		20 642 418,13			20 642 418,13	20 010 712,18
- Dépréciations						
Créances rattachées aux autres participations (2)		50 683 472,53		92 016,42	50 775 488,95	20 455 995,65
- Dépréciations						
Prêts aux personnes morales et autres organismes (2)		170 071 811,71	5 935 912,72		176 007 724,43	76 764 690,31
- Dépréciations		-3 781 187,30			-3 781 187,30	-1 854 801,48
Autres immobilisations financières (2)		67 514,59		16 777,01	84 291,60	50 689,29
- Dépréciations						
Total II		285 442 638,64	5 935 912,72	1 391 031,50	292 769 582,86	135 180 504,45
Dépréciations		-3 781 187,30			-3 781 187,30	-1 854 801,48
Net		281 661 451,34	5 935 912,72	1 391 031,50	288 988 395,56	133 325 702,97
Actif circulant						
Créances pour transferts et subventions à recevoir (3)						
- Dépréciations						
Créances UESL - Opérations courantes (3)		862 206,53			862 206,53	2 256 926,43
- Dépréciations						
Autres créances (3)						1 950 000,00
- Dépréciations						
Total II		862 206,53			862 206,53	4 206 926,43
Dépréciations						
Net		862 206,53			862 206,53	4 206 926,43
Comptes de liaison entre fonds (III)		13 650 464,17	17 577 319,38	8 922 712,29	40 150 495,84	20 722 988,67
TOTAL ACTIF (I + II + III)		296 174 122,04	23 513 232,10	10 313 743,79	330 001 097,93	158 255 618,07
(1) Dont Titres et prêts art. R.313-33-3 du CCH (brut)						
(2) Dont à moins d'un an (brut)						
(3) Dont à plus d'un an (brut)						

PASSIF	Notes	Activité réglementée	Activité non réglementée		Fonds issus de la PEEC Total N	Fonds issus de la PEEC Total N-1
			Prêts aux personnes physiques	Autres activités non réglementées		
Fonds propres						
Fonds associatifs sans droit de reprise		166 143,36			166 143,36	11 581 556,04
Réserve destinée aux activités réglementées		43 153 812,76			43 153 812,76	1 845 922,20
Réserve destinée à l'activité non réglementée de prêts aux personnes physiques			19 989 529,82	6 857 871,08	19 989 529,82	2 077 589,31
Réserve destinée aux autres activités non réglementées					6 857 871,08	
Total I		43 153 812,76	19 989 529,82	6 857 871,08	70 001 213,66	15 505 067,55
Fonds issus des versements des employeurs à l'effort de construction						
Subventions reçues affectées à des emplois						
Participation obligatoire		117 979 031,36			117 979 031,36	67 350 381,40
Participation volontaire		455,00	2 525 229,00	3 455 872,71	5 981 556,71	2 508 082,03
Subventions reçues en instance d'affectation à des emplois						
Participation obligatoire		27 522 070,65	17 117,00		27 522 070,65	14 145 479,26
Participation volontaire					17 117,00	37 048,95
Fonds reçus sous forme de prêts (1)						
Participation obligatoire		71 910 410,05			71 910 410,05	26 944 027,96
Participation volontaire			981 356,28		981 356,28	81 238,16
Fonds en vue de souscription de titres						
Participation obligatoire		380 177,36			380 177,36	
Participation volontaire						
Provisions pour engagements à réaliser						
Participation obligatoire		29 182 328,00			29 182 328,00	30 455 373,00
Participation volontaire						
Total II		246 974 472,42	3 523 702,28	3 455 872,71	253 954 047,41	141 521 630,76
Autres dettes						
Dettes financières (2)						
Dettes UESL - Opérations courantes (2)		1 512 790,86			1 512 790,86	1 108 675,41
Dettes pour transferts et subventions à payer (2)		4 533 046,00			4 533 046,00	120 244,35
Total III		6 045 836,86			6 045 836,86	1 228 919,76
Comptes de liaison entre fonds (IV)						
TOTAL PASSIF (I + II + III + IV)		296 174 122,04	23 513 232,10	10 313 743,79	330 001 097,93	158 255 618,07
(1) Dont à moins d'un an						
Dont à plus d'un an						
(2) Dont à moins d'un an						
Dont à plus d'un an						

9.3 Ventilation des subventions reçues par régions géographiques

Rubriques	Notes	Montant Exercice N-1	Montant Exercice N			Total
			Région Bretagne	Région Ile de France	Autres régions	
Subventions reçues		14 890 828,92		29 625 861,45		29 625 861,45
Fonds échus et prescrits		1 907,68		1 720,43		1 720,43
Fonds reçus d'autres collecteurs financiers		13 701,00				
Subventions reçues et fonds assimilés		14 908 437,60		29 627 581,88		29 627 581,88

9.4 Ventilation des revenus d'activité par régions géographiques

Rubriques	Notes	Montant Exercice N-1	Montant Exercice N			Total
			Région Bretagne	Région Ile de France	Autres régions	
Production vendue						
Produits des participations		274 344,56	264 585,91			264 585,91
Produits des prêts aux personnes morales		426 889,95		757 592,62		757 592,62
Produits des prêts aux personnes physiques		1 007 646,97		2 263 047,42		2 263 047,42
Revenus d'activité		1 708 881,48		3 285 225,95		3 285 225,95

9.5 Ventilation des subventions versées par régions géographiques

Rubriques	Notes	Montant Exercice N-1	Montant Exercice N			Total
			Région Bretagne	Région Ile de France	Autres régions	
Politiques nationales		17 897 663,72		31 249 383,44		31 249 383,44
Filiales et entités liées au CIL		689 032,00	845 000,00			845 000,00
Autres entités du Groupe						
Autres entités hors Groupe		1 174 326,35		3 380 747,88		3 380 747,88
Personnes physiques		1 100 567,38		1 656 381,11		1 656 381,11
Fonds versés à d'autres collecteurs financiers		15 868,00		7 702,91		7 702,91
Participation au fonds de garantie ANPEEC						
Subventions versées et fonds assimilés		20 887 457,45		37 139 215,34		37 139 215,34

