

RSM Rsa



**Rapport du commissaire aux comptes
sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2011

ASSOCIATION FRANCAISE DES SOCIETES FINANCIERES

24, avenue de la Grande Armée
75017 PARIS

**Rapport du commissaire aux comptes
sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2011

ASSOCIATION FRANCAISE DES SOCIETES FINANCIERES

24, avenue de la Grande Armée
75017 PARIS

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 Décembre 2011, sur :

- le contrôle des comptes annuels de l'ASSOCIATION FRANCAISE DES SOCIETES FINANCIERES, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

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

- 2 -

I – OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Nous avons effectué notre 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. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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.

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 vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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

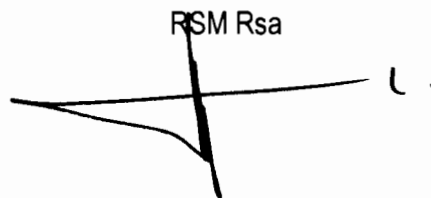
- 3 -

III – VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels, des informations données dans le rapport de gestion du Trésorier et dans les documents adressés aux Adhérents sur la situation financière et les comptes annuels.

Fait à Paris, le 05 juin 2012

RSM Rsa


Arnaud Devoucoux
Commissaire aux Comptes

ASSOCIATION FRANCAISE DES SOCIETES FINANCIERES
BILANS COMPARES DES EXERCICES 2011 ET 2010

(En Euros)

ACTIF	Exercice 2011 net	Exercice 2010 net	PASSIF	Exercice 2011	Exercice 2010
ACTIF IMMOBILISE			Réserves	8 959 955,58	8 961 122,30
Immobilisations incorporelles	10 988,16	4 697,84	Résultat de l'exercice	135 294,82	-1 166,72
Immobilisations corporelles	140 621,68	160 410,75	Provisions à caractère social	603 493,80	595 432,19
Immobilisations financières	8 665 565,13	9 163 396,67	Provisions pour risques et charges	57 264,46	53 702,46
TOTAL I	8 817 174,97	9 328 505,26	Dépôts reçus	15 000,00	15 000,00
ACTIF CIRCULANT			Dettes fournisseurs et cptes rattachés	337 753,85	248 639,27
Créances adhérents et comptes rattachés	673 922,00	197 862,00	Dettes fiscales et sociales	630 850,48	582 158,25
Autres créances	63 683,87	66 715,29			
Placements de trésorerie courante	1 033 228,00	763 239,73			
Disponibilités	115 333,40	68 985,05			
TOTAL II	1 886 167,27	1 096 802,07			
Charges constatées d'avance	36 270,75	29 580,42			
TOTAL III	36 270,75	29 580,42			
TOTAL DE L'ACTIF	10 739 612,99	10 454 887,75	TOTAL DU PASSIF	10 739 612,99	10 454 887,75

ASSOCIATION FRANCAISE DES SOCIETES FINANCIERES

Compte de résultat comparé des exercices 2011 et 2010

(en euros)

I - PRODUITS	2011	2010	% de variation 11/10
Cotisations et droits d'entrée ASF	4 449 955,00	4 307 149,00	+3,3
Cotisations des sections	1 002 809,00	418 251,00	+139,8
Sous-total	<u>5 452 764,00</u>	<u>4 725 400,00</u>	+15,4
Produits divers de gestion courante	1 583,97	16 822,33	-90,6
Transfert de charges (ASFFOR)	111 917,43	113 092,70	-1,0
Produits financiers	263 471,63	878 323,51	-70,0
Reprise de provisions et divers	14 650,00	14 300,00	+2,4
Total produits	<u>5 844 387,03</u>	<u>5 747 938,54</u>	+1,7
II - CHARGES	2011	2010	% de variation 11/10
Charges de personnel	2 962 631,03	2 907 685,39	+1,9
Impôts et taxes	248 977,56	244 056,99	+2,0
Loyer et charges locatives	664 607,37	745 063,44	-10,8
Entretien, réparations, agencement, fournitures,	179 469,95	187 692,46	-4,4
Circulaires, impression, frais postaux	222 289,77	206 389,37	+7,7
Etudes, honoraires, documentation, congrès et assemblée	620 427,45	568 232,03	+9,2
Cotisations professionnelles	460 319,97	468 103,28	-1,7
Autres charges externes	261 437,37	273 605,97	-4,4
Dotations aux provisions et aux amortissements	78 431,74	133 876,33	-41,4
Impôts sur les bénéfices	10 500,00	14 400,00	-27,1
Total charges	<u>5 709 092,21</u>	<u>5 749 105,26</u>	-0,7
III - RESULTAT	<i>Bénéfice</i> 135 294,82	<i>Perte</i> -1 166,72	

ASF

REGLES ET METHODES 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, indépendance des exercices, 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 :

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production. Les frais accessoires d'acquisition des immobilisations sont directement comptabilisés en charges.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant la durée de vie prévue. Les modes les plus couramment pratiqués sont les suivants (L = linéaire ; D = dégressif ; E = exceptionnel) :

<u>Immobilisations corporelles</u>	<u>Amortissements pour dépréciation</u>	<u>Amortissements fiscalement pratiqués</u>
Agencements, aménagements	durée du bail 9% L	10% L
Matériel de bureau et informatique	20% L	20% L
Matériel de transport	25% L	25% L
Mobilier	20% L	10% L

CREANCES ET DETTES

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

ASF

REGLES ET METHODES COMPTABLES (suite)

TITRES DE PARTICIPATION ET AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

CHANGEMENT DE METHODE D'EVALUATION

Aucun changement notable de méthode d'évaluation n'est intervenu au cours de l'exercice 2009.

CHANGEMENTS DE METHODE DE PRESENTATION

Aucun changement de méthode de présentation n'est intervenu au cours de l'exercice 2009.

Pour mémoire :

Une comptabilité analytique est tenue pour chacune des sections et un compte rendu financier est établi.

Un compte de résultat des sections a été établi en annexe du compte de résultat de l'ASF.

ASF

31/12/2011

ETAT DES CREANCES	Montant brut	1 an au plus	plusd'1an, -5ans
Créances clients et comptes rattachés	673 922,00	673 922,00	
Refacturation de frais de siège social à l'ASFFOR	57 687,88	57 687,88	
Débiteurs divers	5 995,99	5 995,99	
Charges constatées d'avance	36 270,75	36 270,75	
TOTAL GENERAL	773 876,62	773 876,62	0,00

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plusd'1an, -5ans
Fournisseurs et comptes rattachés	337 753,85	337 753,85	
Personnel et comptes rattachés	227 589,91	227 589,91	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	329 712,17	329 712,17	
Etat : taxe sur les salaires	30 160,00	30 160,00	
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	32 888,40	32 888,40	
Impôts sur les bénéfices	10 500,00	10 500,00	
TOTAL GENERAL	968 604,33	968 604,33	0,00

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

31/12/2011

Filiales et participations	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote part du capital détenu (en pourcentage)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consenties par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avais donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Résultats du dernier exercice bénéfice	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette					
S.A. SICOVAM HOLDING 18, rue La Fayette 75009 PARIS RCS Paris B 411 200 363 (97B03775° Exercice clos le 31 juillet 2011	10 264 764	522 967 380	0,933	46 497	46 497	0	0	5 729 911	5 457 036	70 000

ASF

31/12/2011

CHARGES A PAYER	447 849,49
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	187 401,06
Fournisseurs et comptes rattachés	63 537,15
Provision factures à recevoir	123 863,91
Dettes fiscales et sociales	260 448,43
Personnel autres charges à payer	74 924,03
Provision congés payés	90 666,00
Provision ch./congés payés	61 970,00
Formation continue	29 580,00
Contribution taxe handicapés	3 308,40

ASF

DETAIL DES CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

31/12/2011

CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	36 270,75
Charges d'exploitation	36 270,75
486000 Charges constatées d'avance	36 270,75
TOTAL DES CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	36 270,75

ASF

EFFECTIF MOYEN

31/12/2011

EFFECTIFS	Personnel salarié
Cadres	23
Employés	9
TOTAL	32

ASF

31/12/2010

PRODUITS A RECEVOIR	59 187,88
Autres créances	59 187,88
Débiteurs divers	59 187,88

ASF

31/12/2011

Immobilisations financières		Plus-value latente au 31/12/2011	plus d'1an, -11ans
	8 665 565,13		
Autres immobilisations financières	8 665 565,13		
Autres titres immobilisés	8 549 313,34	1 255 472,00	
Prêts à long terme	109 192,15		109 192,15
Dépôts versés	7 059,64		7 059,64

Autres titres		Plus-value latente au 31/12/2011	plus d'1an, -11ans
	1 033 228,00		
Valeurs mobilières de placement	1 033 228,00		
Valeurs mobilières de placement	1 033 228,00	222,00	

ASF

COMPLEMENT DE RETRAITE A PRESTATIONS DEFINIES
COUVERT PAR UN FONDS D'ASSURANCE

31/12/2011

Dénomination	Valeur du fonds au 31/12/2011	Engagement prévisible de versements en valeur actuelle au 31/12/11
LA FEDERATION CONTINENTALE 11, bl Haussmann 75311 PARIS Cedex 09 Contrat n° 280600001	399 387,63	664 532,92

ASF

AVAL ET CAUTIONS DIVERS

31/12/2011

Dénomination	Cautionnement solidaire	plus de 10 ans
BNP PARIBAS PARIS ASSOCIATIONS 37/39 rue Anjou 75008 PARIS référence : ordre 684 - KSD 0819 117285/35 en faveur de CIPAV 21, rue de Berri 75008 PARIS	133 137,00	133 137,00