

Rapport financier Exercice 2025

Assemblée générale du
21/05/2026



Faits caractéristiques de l'exercice

CONCOURS PUBLICS / FINANCEMENTS :

- Renouvellement du CPOM pour la période 2025-2029. Signature le 17/06/2025 avec l'ARS et le Conseil Départemental.
- Campagne budgétaire 2025 : +1,24% pour ARS et +0,5% pour le CD74.
- Perception de crédits complémentaires non reconductibles à hauteur de 932 k€ pour le financement des actions prévues au CPOM.
- Dans le cadre de l'extension du DIME (10 places de SESSAD), des crédits supplémentaires ont été alloués à hauteur de 180 k€ en année pleine dont 3 mois ont été financés sur 2025.

Faits caractéristiques de l'exercice

PROGRAMMES DE TRAVAUX :

L'exercice 2025 s'inscrit dans la continuité des programmes de travaux engagés.

- Travaux ESAT Ferme de Chosal :

Dans le cadre de la rénovation partielle de l'ancien Foyer d'hébergement de Chosal, des travaux qui avaient débuté courant 2024 sont inscrits en immobilisation en cours au 31/12/2025 pour 1 070 k€. Ces travaux sont entièrement autofinancés.

Faits caractéristiques de l'exercice

PROGRAMMES DE TRAVAUX :

- EAM La Ferme des Roches : Construction nouveau bâtiment

L'état d'avancement de la construction du bâtiment nécessaire à l'extension de l'activité d'hébergement, qui a débutée en novembre 2023 fait apparaître au 31/12/2025 une immobilisation en cours de 5 046 k€. Des travaux supplémentaires liés à la bonne finalité de l'opération ont été nécessaires, une enveloppe de 225 k€ a été débloquée.

Les subventions d'investissement affectées à ce projet en 2023 pour 2 490 k€ par l'intermédiaire du département de la Haute-Savoie et de l'ARS ont été débloquées à hauteur de 1 024 k€ soit 41% des montants octroyés.

L'emprunt prévu dans le plan de financement a été contractualisé fin 2024 à hauteur de 2 900 k€, il a été débloqué début 2026.

Faits caractéristiques de l'exercice

PROGRAMME DE TRAVAUX :

- ESAT Le Parmelan : Consolidation du coût des travaux des CESARDES

Le coût des travaux toutes dépenses confondues s'est élevé à 2 742 K€.

Les subventions d'investissement affectées à ce projet en 2023 par l'intermédiaire du Grand Annecy et de la Région AURA pour 561 k€ ont été débloquées à hauteur de 152 k€ soit 27% des montants octroyés.

Faits caractéristiques de l'exercice

PROGRAMME DE TRAVAUX :

- DIME: Travaux de réhabilitation et d'agrandissement

Lancement de la phase préalable des travaux de réhabilitation et d'extension du DIME. Une immobilisation en cours est inscrite à hauteur de 559 k€. Le coût du projet est de 4 320 k€.

Subvention d'investissement PAI et crédits non reconductibles alloués par ARS à hauteur de 979 k€ (23%) viendront compléter le financement par la mobilisation des fonds propres (54%) et par du crédit long terme (23%).

Faits caractéristiques de l'exercice

RESSOURCES HUMAINES :

A périmètre quasi constant une masse salariale globalement stable 21 000 k€.

Une année 2025 de nouveau marquée par plusieurs facteurs de tension ayant eu un impact sur l'organisation et sur l'équilibre financier.

- Nombreux mouvements de personnel et de postes vacants
- Taux absentéisme moyen de 14 %
- Délais de recrutement des cadres importants
- Manque d'attractivité de la grille salariale de la CC66

Faits caractéristiques de l'exercice

RESSOURCES HUMAINES :

- Recours significatif à l'intérim et autres prestations externalisées afin de garantir la continuité de l'activité et le respect des obligations de service (5 200 k€).
- Risques financiers sur des litiges sociaux en cours : 287 k€.
- Mesures d'adaptation sont mises en œuvre en 2026 pour :
 - Fidéliser les salariés embauchés
 - Diminuer le recours à l'intérim
 - Réfléchir sur des évolutions de la politique salariale
 - Fiabiliser la gestion des plannings

Faits caractéristiques de l'exercice

TAUX OCCUPATION et ENJEUX TARIFAIRES

Niveau d'activité des hébergements calculé suivant les modalités du règlement départemental = **décompte des présences au réel sans prendre en compte les absences de moins de 72h**. Impact défavorable en 2025 = Risque de modulation de la DGC.

Du point de vue de l'AAPEI EPANOU :

- Taux d'occupation constaté reste l'indicateur le plus fiable entre l'offre de services et les besoins des résidents.
- L'association souhaite défendre un comptage réaliste du taux d'occupation qui prends en compte les projets de vie des bénéficiaires notamment les retours en famille <72h.



COMPTES ANNUELS 2025 AAPEI EPANOU



COMPTE DE RÉSULTAT

RESULTAT D'EXPLOITATION (-1 379 k€)

COMPTE DE RESULTAT	Exercice 2025	Exercice 2024
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Cotisations	8 709,00	8 191,00
Ventes de biens et services	2 089 593,74	2 135 729,22
Produits de tiers financeurs	33 512 277,21	31 003 176,56
Reprises sur amortissements, dépréciations, provisions	184 700,36	0,00
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	71 363,33	0,00
Utilisations des fonds dédiés	278 894,86	230 313,16
Autres produits	1 507 771,56	3 556 730,23
TOTAL I	37 653 310,06	36 934 140,17
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises et matières premières	186 019,04	
Variation de stock	-2 177,30	
Autres achats et charges externes	12 339 227,83	11 925 853,86
Aides financières	0,00	0,00
Impôts, taxes et versements assimilés	1 321 254,89	1 396 310,26
Salaires	15 263 791,49	15 712 237,51
Cotisations sociales	5 678 581,20	5 607 555,42
Dotations aux amortissements et aux dépréciations	2 346 079,82	2 136 352,57
Dotations aux provisions	207 812,00	381 200,00
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées	1 726,54	0,00
Reports en fonds dédiés	1 017 878,51	178 430,53
Autres charges	672 985,38	280 581,15
TOTAL II	39 033 179,40	37 618 521,30
1.RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	-1 379 869,34	-684 381,13

RESULTAT D'EXPLOITATION(- 1 379 k€)

Dégradation du résultat d'exploitation de - 695 k€ qui s'ajoute à celui de 2024 - 684 k€ pour atteindre – 1 379 k€.

L'exercice 2025 est marqué par une augmentation des charges d'exploitation de 4% qui s'ajoute à celle de 2024 (+6%).

Cette évolution s'explique notamment par :

- Finalisation des réparations sur le parc automobile suite sinistre 2023 engagements de travaux sur le bâtiment du secteur enfants (+110 k€/2024).
- Augmentation de l'intérim et autres prestations externalisées pour pallier les tensions sur les recrutements (+500 k€/2024).
- Augmentation des charges d'amortissements (+200 k€) sous l'effet de l'impact en année notamment du bâtiment ESAT des Césardes.

RESULTAT D'EXPLOITATION (- 1 379 k€)

En parallèle, les produits d'exploitation n'ont pas la même trajectoire :

- Les produits d'exploitation n'ont connu qu'une évolution limitée de 2,00 % versus 2,25% en 2024.
- Concours publics (qui représentent 86 % des produits) peu revalorisées au regard de l'inflation depuis 2022. Inflation cumulée selon INSEE +13%.
- Niveau d'activité des gestions commerciales quasi stable.
- Pression sur le résultat d'exploitation qui nécessite une vigilance sur la gestion des établissements ainsi qu'un dialogue continu avec les autorités de tarification.

RESULTAT FINANCIER(+243 k€)

COMPTE DE RESULTAT	Exercice 2025	Exercice 2024
PRODUITS FINANCIERS		
De participation	0,00	0,00
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	0,00	408 845,17
Autres intérêts et produits assimilés	666 393,59	0,00
Reprises sur provisions, dépréciations	0,00	0,00
Différences positives de change	0,00	0,00
Produits des immobilisations financières cédées	0,00	0,00
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments	0,00	0,00
TOTAL III	666 393,59	408 845,17
CHARGES FINANCIERES :		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	0,00	0,00
Intérêts et charges assimilées	421 731,88	491 045,57
Différences négatives de change	0,00	0,00
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	1 200,73	0,00
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	0,00	0,00
TOTAL IV	422 932,61	491 045,57
2.RESULTAT FINANCIER (III - IV)	243 460,98	-82 200,40

RESULTAT FINANCIER (+243 k€)

Amélioration du résultat financier (+325 k€)

- Diminution des charges financières liés au désendettement progressif. Pas de nouvel emprunt en 2025 (-70 k€).
- Augmentation des produits financiers liés à un ajustement des calculs sur les plus value latentes sur certains contrats.
- Trésorerie associative fortement mobilisée pendant les programmes de travaux permettant en contrepartie d'éviter le cout du pré financement pour les établissements. A court terme financement de certains projets structurants par de la dette interne.

RESULTAT EXCEPTIONNEL ET IMPOTS (-361 k€)

COMPTE DE RESULTAT	Exercice 2025	Exercice 2024
PRODUITS EXCEPTIONNELS (V)	0,00	216 270,41
CHARGES EXCEPTIONNELLES (VI)	71 363,33	23 850,00
4.RESULTAT EXCEPTIONNEL (V - VI)	-71 363,33	192 420,41
Participations des salariés aux résultats (VII)	0,00	0,00
Impôts sur les bénéfices (VIII)	290 488,00	41 361,00
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V)	38 319 703,65	37 559 255,75
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VII + VIII)	39 817 963,34	38 174 777,87

RESULTAT EXCEPTIONNEL ET IMPOTS (-361 k€)

Dégradation du résultat exceptionnel (-361 k€)

- Changement de méthodes comptables versus 2024 ayant fait remonter dans les produits d'exploitations certains produits exceptionnels (produits des ventes et des subvention rapportées au compte de résultat).
- Impôt à payer 2025 sur des comptes à termes arrivés en échéance fin 2025 et sur des régularisations de produits de contrat.

Le résultat comptable indique un déficit global de – 1 498 K€ (contre - 615 K€ en 2024).

BILAN

PASSIF-FONDS PROPRES

PASSIF	2025	2024
FONDS PROPRES*		
Fonds associatifs sans droit de reprise		
Fonds propres statutaires	903 043,02	903 043,02
Fonds propres complémentaires	1 012 211,36	332 141,36
Fonds propres avec droit de reprise		
Fonds propres statutaires	0,00	0,00
Fonds propres complémentaires	0,00	680 070,00
Ecarts de réévaluation	0,00	0,00
Reserves :		
Réserves statutaires ou contractuelles	0,00	0,00
Réserves pour projet de l'entité	0,00	0,00
Autres	27 245 617,35	26 185 463,60
Report à nouveau	-3 291 970,60	-1 616 294,75
Excédent ou déficit de l'exercice	-1 498 259,69	-615 522,12
Situation nette (sous-total)	24 370 641,44	25 868 901,11
Fonds propres consommables		
Subventions d'investissement	4 821 083,57	4 941 103,00
Provisions réglementées	1 019 001,82	947 638,49
TOTAL I	30 210 726,83	31 757 642,60

EVOLUTION DES FONDS PROPRES

Evolution négative des fonds propres (-1 547 k€) par rapport à 2024, plusieurs explications :

- Impact résultat 2025 (-1 498 k€)
- Amortissement progressif des subventions d'investissement (-120 k€)
- Progression des provisions réglementées (+71 k€)

PASSIF-AUTRES POSTES

PASSIF	2025	2024
FONDS REPORTES ET DEDIES		
Fonds reportés liés aux legs ou donations	0,00	0,00
Fonds dédiés	2 515 301,69	1 776 318,04
TOTAL II	2 515 301,69	1 776 318,04
PROVISIONS		
Provision pour risques	287 012,00	302 000,00
Provisions pour charges	0,00	0,00
TOTAL III	287 012,00	302 000,00
DETTES		
Emprunts obligataires et assimilés	0,00	0,00
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	13 072 112,57	14 269 613,62
Emprunts et dettes financières diverses	5 805,00	78 421,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Dettes fournisseurs comptes rattachés	1 828 292,71	1 385 503,00
Dettes des legs ou donations	0,00	0,00
Dettes fiscales et sociales	4 450 444,09	4 455 535,13
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	321 418,71	490 498,17
Autres Dettes	1 544 417,83	1 228 323,28
Produits constatés d'avance	10 965,56	16 460,32
TOTAL IV	21 233 456,47	21 924 354,52
Écart de conversion et différences d'évaluation Passif (V)	0	0
TOTAL GENERAL (I+II+III+IV+V)	54 246 496,99	55 760 315,16

EVOLUTION DES AUTRES POSTES PASSIF

- Constitution de fonds dédiés (+739 k€) notamment sous effet du financement par crédit non reconductible des travaux du DIME (575 k€) et d'actions CPOM 2025 non engagées.
- Ajustement des provisions pour risques sur des litiges sociaux en cours (-15 k€).
- Désendettement financier (- 1 197 k€). Pas de nouvel emprunt.
- Augmentation des dettes d'exploitations (+561k€). Décalage échéance fournisseur fin d'année sur année suivante.

ACTIF – ACTIF IMMOBILISE

BILAN -ACTIF	2025			2024
	Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net
Frais d'établissement (I)	83 224,50	23 190,57	60 033,93	64 268,00
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles :	702 576,92	608 264,01	94 312,91	23 961,80
Frais de développement	0,00	0,00	0,00	0,00
Donations temporaires d'usufruit	0,00	0,00	0,00	0,00
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, logiciels, droits et valeurs similaires	615 244,16	608 264,01	6 980,15	23 961,80
Immobilisation incorporelles en cours, avances et acomptes	87 332,76	0,00	87 332,76	0,00
Immobilisations corporelles :	61 942 673,04	32 207 391,61	29 735 281,43	27 494 633,69
Terrains	1 746 244,08	0,00	1 746 244,08	1 746 244,08
Constructions	43 991 451,69	24 466 154,89	19 525 296,80	18 000 340,21
Installations techniques, mat et outillage	9 501 810,70	7 537 236,72	1 964 573,98	1 795 388,84
Immobilisations en cours, avances et acomptes	6 703 166,57	204 000,00	6 499 166,57	5 952 660,56
Biens reçus par legs ou donations destinées à être cédés	0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilisations financières :	390 512,70	0,00	390 512,70	511 530,40
Participations	3 156,49	0,00	3 156,49	0,00
Créances rattachées à des participations	0,00	0,00	0,00	41 781,19
Autres titres immobilisés	113,28	0,00	113,28	113,28
Prêts	249 981,00	0,00	249 981,00	333 308,00
Autres immobilisations financières	137 261,93	0,00	137 261,93	136 327,93
TOTAL II	63 035 762,66	32 815 655,62	30 220 107,04	28 030 125,89

EVOLUTION ACTIF IMMOBILISE

- De nouveaux actifs immobilisés. Augmentation de la valeur brute de ses immobilisations de 4 338 k€. Total brut = 63 035 k€ (v/ 58 697 k€ en 2024).
- Constatation de l'annuité d'amortissement à hauteur 2 346 k€ pour un cumul d'amortissement au 31/12/2025 de 32 815 k€.
- Complément de provision pour dépréciation d'un montant de 41 k€ pour un actif dont la valeur a été jugée inférieure à sa valeur comptable. (Maison Magros)
- Diminution des immobilisations financières liées au remboursement de parts sociales suite dissolution GIE Lacs et Montagnes (-41 k€) et au remboursement d'un prêt par un bailleur social (-84 k€).
- Actif immobilisé net s'élève au 31/12/2025 à 30 220 k€ (v/28 030 k€ en 2024)

ACTIF-AUTRES POSTES

BILAN -ACTIF	2025			2024
	Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours	12 552,22	0,00	12 552,22	10 374,92
Créances :	4 475 071,83	0,00	4 475 071,83	5 511 557,54
Valeurs mobilières de placement	14 715 927,86	0,00	14 715 927,86	19 452 793,15
Instruments financiers à terme et jetons détenus	0,00	0,00	0,00	0,00
Disponibilités	4 762 804,11	0,00	4 762 804,11	2 691 195,66
TOTAL III	23 966 356,02	0,00	23 966 356,02	27 665 921,27
Frais d'émissions d'emprunts (IV)	0,00	0,00	0,00	0,00
Primes de remboursements des emprunts (V)	0,00	0,00	0,00	0,00
Ecarts de conversion et différences d'évaluations d'Actifs (VI)	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV +V+VI)	87 085 343,18	32 838 846,19	54 246 496,99	55 760 315,16

EVOLUTION AUTRES POSTES DE L'ACTIF

- Diminution des créances (-1 036 k€) par effet de décalage dans les encaissements des concours publics.
- Diminution des valeurs mobilières au 31/12/2025 (- 4 737 k€). Adaptation de la stratégie de trésorerie pour 2025. Sécurisation de la disponibilité immédiate des fonds.
- Mobilisation de la trésorerie courante dans l'attente de la consolidation des financements dédiés courant 2026. Niveau au 31/12/2025 4 762 k€ (v/2 691 k€ en 2024).

IMPACT EN TERME DE FLUX FINANCIERS

- Niveau de capacité d'autofinancement qui s'est dégradé passant de +1 700 k€ en 2024 à + 600k€ en 2025. CAF toujours positive qui n'a pas permis de générer assez de flux financiers pour financer le cycle d'investissement. *Niveau de CAF attendue dans la trajectoire financière 2025 avec des hypothèses d'équilibres économiques =2 400 k€.*
- Niveau d'engagement financier significatif sur les **programmes de travaux** intervient donc dans un contexte moins favorable en matière de CAF ce qui accentue mécaniquement l'évolution à la baisse de la trésorerie.

IMPACT EN TERME DE FLUX FINANCIERS

- Niveau de désendettement financier conforme aux plans d'amortissement mais a nécessité un emploi de trésorerie supplémentaire.
- Un cycle d'exploitation favorable à la trésorerie. Il a amorti partiellement le besoin de financement global 2025.
- Trésorerie nette s'élève à 19 475 k€. L'exercice 2025 a été consommateur de liquidité (2 669 k€). Elle devrait se reconstituer partiellement en 2026 sous l'effet des débloquages des subventions octroyées et emprunts (4 700 k€).
- Endettement net (Emprunt – Trésorerie nette) reste négatif – 6 397 k€ (v/- 7 874 k€ en 2024). Reste un point de solidité mais la marge diminue rapidement.