

Le 1^{er} avril 2012.

INTERCOMMUNALE CENTRE D'ACCUEIL LES HEURES CLAIRES

SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2011

TABLE DES MATIERES

	<u>Pages</u>	
INTRODUCTION	3	
CHAPITRE I		
Situation active et passive au 31 décembre 2011	4	
Commentaires de l'actif	5	
Commentaires du passif	9	
CHAPITRE II		
Résultats de l'exercice 2011	13	
Commentaires des produits	14	
Commentaires des charges	20	
CHAPITRE III		
Analyse financière	22	222

INTRODUCTION

Les comptes de l'exercice 2011 se clôturent par un boni de 287 K€ en regard d'un boni de 302 K€ pour l'exercice précédent. Tout comme en 2010, le CPAS de la Ville Limbourg est intervenu dans la perte de la Résidence Léon d'Andrimont à raison de 125 K€.

Le résultat de l'exercice (287 K€) peut être réparti entre les différents sites comme suit :

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Heures Claires Spa	264 K €	238 K €
Résidence Léon d'Andrimont	-148 K €	-123 K €
Résidence Collinet	186 K €	172 K €
<u>Total</u>	<u>302 K €</u>	<u>287 K €</u>

Les fonds propres clôturent à 12,2 M€ ce qui équivaut à 74,8 % du pied de bilan. Ce ratio de solvabilité demeure conséquent et est à mettre en relation avec l'importante capitalisation de l'intercommunale.

La trésorerie active de l'intercommunale demeure largement positive à hauteur de 3 M€ au 31 décembre 2011. Le cash-flow s'élève à 843 K€.

Le nombre de journées est en légère augmentation (+1.088 journées) par rapport à l'exercice précédent (108.040 contre 106.952). En 2011, le taux d'occupation atteint 97% contre 96% en 2010.

Le reste du présent rapport est consacré aux commentaires du bilan et du compte de résultats.

CHAPITRE I

SITUATION ACTIVE ET PASSIVE AU 31 DECEMBRE 2011

Le tableau ci-après retrace l'évolution de la situation active et passive durant les deux derniers exercices (en €) :

ACTIF	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>Variation</u>
Immobilisations incorporelles	1.023.580,21 €	967.992,37 €	-55.587,84 €
Immobilisations corporelles	10.463.621,38 €	10.182.321,61 €	-281.299,77 €
Immobilisations financières	247.893,52 €	247.893,52 €	0,00 €
Stocks	71.846,80 €	87.892,90 €	16.046,10 €
Créances court terme	1.673.134,39 €	1.569.141,16 €	-103.993,23 €
Trésorerie et valeurs disponibles	2.444.540,92 €	3.038.169,59 €	593.628,67 €
<u>Comptes de régularisation</u>	<u>135.511,71 €</u>	<u>175.234,26 €</u>	<u>39.722,55 €</u>
Total actif	16.060.128,93 €	16.268.645,41 €	208.516,48 €
PASSIF			
	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>Variation</u>
Capital	7.827.238,45 €	7.827.238,45 €	0,00 €
Prime d'émission	1.822.150,62 €	1.822.150,62 €	0,00 €
Plus value	109.664,18 €	109.664,18 €	0,00 €
Réserves	882.542,49 €	1.169.912,58 €	287.370,09 €
Résultat reporté	1.242.483,92 €	1.242.483,92 €	0,00 €
Subsides	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Dettes à plus d'un an	2.369.827,00 €	2.204.035,00 €	-165.792,00 €
Dettes court terme	1.749.692,92 €	1.768.426,84 €	18.733,92 €
<u>Comptes de régularisation</u>	<u>56.529,35 €</u>	<u>124.733,82 €</u>	<u>68.204,47 €</u>
Total passif	16.060.128,93 €	16.268.645,41 €	208.516,48 €

COMMENTAIRES DE L'ACTIF

I. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

(en €)

	Immobilisés Incorporelles
V.A. fin 2010	1.416.114,08 €
Acquisitions	0,00 €
Sorties	0,00 €
extourne	0,00 €
V.A. fin 2011	1.416.114,08 €
Amortissement 2010	392.533,87 €
Dotation 2011	55.587,84 €
Extournes 2011	0,00 €
Amortissement 2011	448.121,71 €
V.C.R. au 31/12/2011	967.992,37 €

Les immobilisations incorporelles représentent :

- le goodwill relatif à l'apport de 24 lits MR par la ville de Spa et de 40 lits MRS par P & V, soit pour une valeur comptable résiduelle globale à fin 2011 de 292 K €;
- le goodwill relatif à l'apport de 107 lits (67 lits MR et 40 lits MRS) par le CPAS de SPA, soit pour une valeur comptable résiduelle globale à fin 2011 de 481 K €;
- le goodwill relatif à l'apport de 41 lits MR par le CPAS de LIMBOURG, soit pour une valeur comptable résiduelle globale à fin 2011 de 182 K €;
- des licences et logiciels pour une valeur comptable résiduelle globale à fin 2011 de 13 K €.

La charge d'amortissements s'élève à 56 K €. Il est à noter que le taux d'amortissements pratiqués sur les goodwill est relativement faible puisqu'il est de 3% par an.

II. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

(en €)

	Terrains et constructions	Inst. Mach. Et out.	Mobilier et matériel	En cours	TOTAL
V.A. fin 2010	13.945.469,25 €	1.634.640,54 €	9.916,00 €	144.124,76 €	15.734.150,55 €
Acquisitions	93.476,32 €	40.752,76 €	14.371,00 €	185.048,08 €	333.648,16 €
Sorties	0,00 €	0,00 €	9.916,00 €	0,00 €	9.916,00 €
extourne	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
V.A. fin 2011	14.038.945,57 €	1.675.393,30 €	14.371,00 €	329.172,84 €	16.057.882,71 €
Amortissement 2010	4.207.731,87 €	1.052.881,30 €	9.916,00 €	0,00 €	5.270.529,17 €
Dotation 2011	442.809,14 €	169.743,62 €	2.395,17 €	0,00 €	614.947,93 €
Extournes 2011	0,00 €	0,00 €	9.916,00 €	0,00 €	9.916,00 €
Amortissement 2011	4.650.541,01 €	1.222.624,92 €	2.395,17 €	0,00 €	5.875.561,10 €
V.C.R. au 31/12/2011	9.388.404,56 €	452.768,38 €	11.975,83 €	329.172,84 €	10.182.321,61 €

Les investissements de l'exercice ont atteint 334 K€ dont principalement 185 K € de travaux en cours relatifs aux travaux d'agrandissement de la Résidence Léon d'Andrimont et 93 K € en terrains et constructions relatifs aux travaux de rénovation et d'aménagement de la Résidence des Viviers (bâtiment administratif) et de l'accueil de jour.

L'intercommunale a cédé en 2011 un véhicule de type Peugeot Partner à la Ville de Limbourg, dégageant une plus-value de 3.500 €.

La dotation aux amortissements de l'exercice s'est élevée à 615 K €.

III. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières concernent la participation détenue dans le capital de la société coopérative intercommunale AQUALIS pour 247.893,52 €.

IV. STOCKS

(en €)

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2011</u>
Produits et Matériel Médicaux	12.786	17.643
Produits et Matériel Entretien	40.137	51.710
Lingerie, Literie, Buanderie	18.924	18.540
	<u>71.847</u>	<u>87.893</u>

Les stocks enregistrent une légère augmentation en raison d'un achat massif de matériel électrique dans le courant de l'exercice 2011. Ils représentent à peine 0,5 % du total bilantaire et 10,3 % des achats annuels.

V. CRÉANCES À UN AN AU PLUS

Les créances à court terme diminuent de 104 K € pour atteindre un volume de 1,57 million d'€ à fin 2011. Parmi celles-ci, l'on retrouve notamment :

- les montants à recevoir des patients pour 400 K €, soit + 14K €;
- les créances sur les organismes assureurs pour 560 K €, soit -21 K €;
- le solde 2011 à recevoir de l'INAMI dans le cadre de l'harmonisation des barèmes ainsi que des aménagements de fin de carrière, soit pour environ 92 K €, soit -96 K €;
- le solde MARIBEL à recevoir pour le 3^{ème} et 4^{ème} trimestre 2011, soit pour environ 87 K €;
- le solde APE à recevoir concernant la régularisation de l'année 2011 estimée à 96 K€ ;
- l'acompte ONSS du 1^{er} trimestre 2012 payé en 2011 pour 122 K € ;
- les interventions du CPAS de Limbourg dans le besoin de financement de la Résidence Léon d'Andrimont, soit pour 150.000 €¹.

VI. PLACEMENTS DE TRÉSORERIE ET VALEURS DISPONIBLES

La trésorerie de l'intercommunale clôture à 3,0 M€ contre 2,4 M€ au terme de l'exercice précédent.

Le cash-flow atteint 843 K€ en 2011 contre 867 K€ en 2010. Ce léger repli est à mettre en relation avec la fin des réductions de subsides en 2011.

¹ Soit 25.000 € pour 2009, 125.000 € pour 2010 et 125.000 € pour 2011, sous déduction d'un paiement reçu en 2011 de 125.000 €.

VII. COMPTES DE RÉGULARISATION DE L'ACTIF

(en K €)

Charges à reporter	129
Produits acquis	46
<u>Total</u>	<u>175</u>

Charges à reporter

Il s'agit de charges comptabilisées en 2011 mais dont la totalité ou une partie est relative à l'exercice 2012 (assurances, contrats de maintenance, abonnements, ...). On note également 9 K€ relatif au stock de mazout relevé dans les trois citernes au 31/12/2011 et valorisé au dernier prix d'achat ainsi que 19 K€ d'honoraires d'architecte. Ces derniers concernent le projet UREBA qui débutera en 2012.

Produits acquis

Les produits acquis représentent principalement des produits financiers, une régularisation ONSS de l'exercice 2010 et des remboursements d'assurance perçus en 2012.

COMMENTAIRES DU PASSIF

I. CAPITAL

Le capital (7,83 millions d'€) se compose comme suit, la partie fixe s'élevant à 384.235 € :

	<u>nombre de parts</u>	<u>valorisation (en €)</u>
<u>Parts AA apports en espèces :</u>		
Commune de Verviers	2	12.394,68
Commune de Dison	4	24.789,35
Commune de Limbourg	1	6.197,34
Commune de Pepinster	2	12.394,68
Commune de Welkenraedt	1	6.197,34
Commune de Spa	22	136.341,44
Commune de Jalhay	1	6.197,34
Fondation Réseau Solidaris	<u>10</u>	<u>61.973,38</u>
	43	266.485,55
<u>Parts AA apports en nature :</u>		
CPAS de Spa	36	223.104,24
CPAS de Limbourg	<u>171</u>	<u>1.059.745,14</u>
	207	1.282.849,38
<u>Parts AB apports en espèces :</u>		
Commune de Verviers	2	12.394,68
Commune de Dison	4	24.789,35
Commune de Limbourg	1	6.197,34
Commune de Pepinster	1	6.197,34
Commune de Jalhay	1	6.197,34
Fondation Réseau Solidaris	<u>10</u>	<u>61.973,38</u>
	19	117.749,43
<u>Parts AB apports en nature :</u>		
CPAS de Spa	34	210.709,50
<u>Parts B apports en nature :</u>		
P & V Assurances	48	5.949.444,60
Total		7.827.238,46

II. PRIME D'EMISSION

Dans le cadre de l'augmentation de capital par apports en nature survenue en 2008, une prime d'émission de 1,82 million d'€ a été constituée.

III. PLUS-VALUE DE REEVALUATION

La plus-value est inchangée (110 K €). Elle est relative aux immobilisations apportées initialement par P & V.

IV. RESERVES

Les réserves se composent comme suit :

(en K €)

Réserve légale	126
Réserve disponible charge emprunt Limbourg	964
Réserve disponible charge emprunt Ureba	80
<u>Total</u>	<u>1.170</u>

Les réserves disponibles ont été constituées en vue de couvrir les charges d'emprunt futures non subsidiées dans le cadre des agrandissements de la Résidence Léon d'Andrimont et des travaux d'isolation dans l'ancien bâtiment des Heures Claires à Spa.

V. RESULTAT REPORTE

Le bénéfice de l'exercice a été affecté à la réserve légale à raison de 5 % et le solde a été affecté aux réserves disponibles :

(en K €)

Bénéfice reporté au 31 décembre 2010	1.242
Résultat de l'exercice 2011	287
Dotation à la réserve légale	-14
Dotation aux réserves disponibles	-273
<u>Bénéfice reporté au 31/12/2011</u>	<u>1.242</u>

VI. SUBSIDES D'INVESTISSEMENTS

Depuis fin 2010, les subsides ont totalement été transférés au compte de résultats.

VII. DETTES À PLUS D'UN AN

Les dettes à plus d'un an sont relatives à la partie long terme des deux crédits d'investissements qui ont permis de financer la construction de la nouvelle aile sur le site des Heures Claires pour un montant initial de 3,3 M €.

Les tranches d'emprunts échéant en 2012 (166 K €) ont été transférées vers les dettes à un an au plus.

VIII. DETTES À UN AN AU PLUS

	(en K €)		
	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>Variations</u>
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	166	180	14
Dettes financières	-	-	-
Dettes commerciales	407	393	-14
Dettes fiscales, salariales & sociales	918	1.043	125
Acomptes reçus	127	110	-17
Autres dettes	132	43	-89
TOTAL	<u>1.750</u>	<u>1.769</u>	<u>19</u>

Dettes à plus d'un an échéant dans l'année

Ce poste reprend les tranches d'emprunts échéant en 2012 ainsi que le solde des tranches échéant en décembre 2011 et prélevées en janvier 2012.

Dettes commerciales

Ce poste reprend des dettes envers les fournisseurs pour 392 K € et des factures à recevoir pour 1 K €.

Acomptes reçus

Ce poste reprend les acomptes payés par les résidents lors de leur entrée et qui leur est restitué lors de leur sortie. Nous n'avons pas pu obtenir une liste détaillée des acomptes par date et par résident. Il conviendra d'analyser les postes ouverts par date et par résident dans le courant de l'exercice 2012.

Dettes fiscales, salariales & sociales

	(en K €)	
	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2011</u>
Précompte professionnel	119	219
O.N.S.S.	71	18
Rémunérations à payer	1	13
Provision pour pécule de vacances	727	793
	<u>918</u>	<u>1.043</u>

Le précompte professionnel est relatif aux rémunérations de décembre 2011 et a été payé en 2012.

Le solde ONSS concerne la régularisation du 4^{ème} trimestre 2011 qui a été payé en 2012.

Les rémunérations à payer concernent principalement les pécules de sorties pour les agents qui ont été nommés au 1^{er} décembre 2011.

La provision pour pécule de vacances couvre le simple et le double pécule de l'ensemble des agents.

Autres dettes

Les autres dettes concernent principalement des patients à rembourser (41 K€). Il s'agit de résidents généralement décédés pour lesquels les coordonnées bancaires ne sont pas connues.

IX. COMPTES DE RÉGULARISATION DU PASSIF

(en K €)

	<u>31/12/2011</u>
Charges à imputer	33
Produits à reporter	92
	<u>125</u>

Charges à imputer

Pour l'essentiel, il s'agit intérêts d'emprunts échus au 31 décembre 2011, les frais des réviseurs 2011, les consommations d'eau et les jetons de présence des administrateurs.

Produits à reporter

Les produits à reporter concerne la facturation anticipative de l'hébergement et de la convalescence. Désormais, les nouveaux résidents ne versent plus d'acompte mais payent anticipativement les frais d'hébergement.

CHAPITRE II : RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2011

Le tableau ci-après retrace les résultats des deux derniers exercices :

(en €)

Compte de résultats	31/12/2010	31/12/2011	Variation
Produits d'exploitation	9.218.231,27 €	9.549.905,28 €	331.674,01 €
Chiffre d'affaires	8.205.671,97 €	8.487.253,01 €	281.581,04 €
Autres produits d'exploitation	1.012.559,30 €	1.062.652,27 €	50.092,97 €
Charges d'exploitation	8.959.656,68 €	9.319.120,19 €	359.463,51 €
Achats	852.695,15 €	851.745,01 €	-950,14 €
Services et Biens divers	1.152.156,62 €	1.292.116,54 €	139.959,92 €
Charges de personnel	6.273.775,80 €	6.501.296,78 €	227.520,98 €
Charges non décaissées	670.935,65 €	668.911,56 €	-2.024,09 €
Autres charges d'exploitation	10.093,46 €	5.050,30 €	-5.043,16 €
Résultat d'exploitation	258.574,59 €	230.785,09 €	-27.789,50 €
Produits financiers	47.778,43 €	36.176,65 €	-11.601,78 €
Charges financières	99.423,76 €	93.185,29 €	-6.238,47 €
Résultat courant	206.929,26 €	173.776,45 €	-33.152,81 €
Produits exceptionnels	110.541,12 €	133.427,09 €	22.885,97 €
Charges exceptionnelles	10.481,49 €	15.099,49 €	4.618,00 €
Charges d'impôts	5.449,94 €	4.733,96 €	-715,98 €
Résultat de l'exercice	301.538,95 €	287.370,09 €	-14.168,86 €

Les résultats peuvent se ventiler par sites comme suit :

	Site Heures Claires	Site Collinet	Site Léon d'Andrimont	TOTAL
Résultat d'exploitation	184.672,37	171.273,63	-125.160,91	230.785,09
Résultat courant	128.107,42	171.107,92	-125.438,89	173.776,45
Résultat de l'exercice	238.201,25	171.798,16	-122.629,32	287.370,09

COMMENTAIRES DES PRODUITS

PRODUITS D'EXPLOITATION

CHIFFRE D'AFFAIRES

Globalement, le chiffre d'affaires a enregistré une augmentation de 3,4 % par rapport à l'exercice précédent. Les principales composantes du chiffre d'affaires ont évolué comme suit :

	2011	2010	Variation
* Secteur convalescence	826,17	835,98	- 9,81
* Secteur MR	3.601,47	3.578,40	+ 23,07
* Secteur MRS	2.803,70	2.509,88	+ 293,82
* Petit matériel médical	61,92	56,09	+ 5,83
* Visites médicales	208,35	204,92	+ 3,43
* Complément INAMI (3e volet et dispense de prestation de travail et fin de carrière)	558,76	556,62	+ 2,14
* Location résidences services	107,21	108,29	- 1,08
* Divers (soins infirmiers, linge, téléphone, matériel incontinence)	319,67	355,49	- 35,82
Total chiffre d'affaires	8.487,25	8.205,67	+ 281,58

En termes de capacité, le Centre d'Accueil Les Heures Claires dispose du nombre de lits suivants :

	<u>Les Heures Claires</u>	<u>Collinet</u>	<u>Limbourg</u>	<u>Total</u>
Convalescence	50	-	-	50
MR	64	45	41	150
MRS	104	-	-	104
Total	218	45	41	304

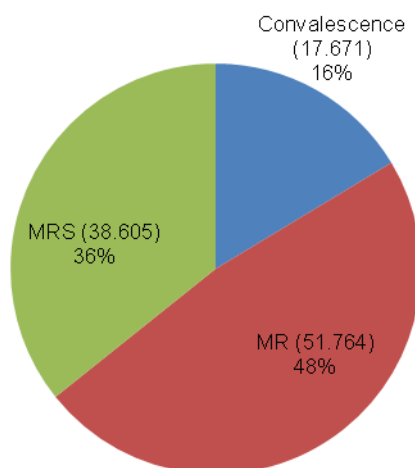
Signalons également le maintien en portefeuille de 8 lits MR apportés en 2008 par le CPAS de la Ville de Spa.

Au-delà, l'intercommunale dispose d'une résidence services composées de 11 appartements en location.

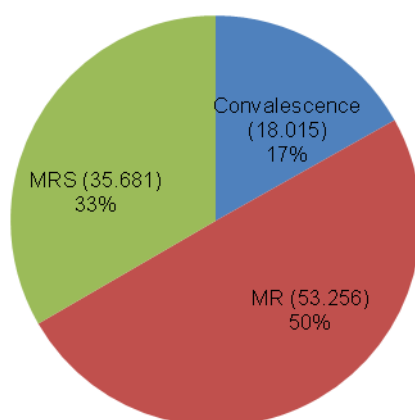
En termes de journées, le Centre d'Accueil Les Heures Claires a réalisé par site :

	<u>Les Heures Claires</u>	<u>Collinet</u>	<u>Limbourg</u>	<u>Total</u>
Convalescence	17.671	-	-	17.671
MR	21.142	16.136	14.486	51.764
MRS	38.605	-	-	38.605
Total	77.418	16.136	14.486	108.040

Répartition de l'activité 2011 en nombre de journées (108.040)



Répartition de l'activité 2010 en nombre de journées (106.952)



Le taux d'occupation globale pour l'exercice 2011 est de 97% (contre 96 % en 2010) et peut être réparti comme suit :

	<u>Les Heures Claires</u>	<u>Collinet</u>	<u>Limbourg</u>	<u>Total</u>
Convalescence	96,83%	-	-	96,83%
MR	90,51%	98,24%	96,80%	94,55%
MRS	101,70%	-	-	101,70%
Total	97,30%	98,24%	96,80%	97,37%

On constate une occupation de 101,70 % au niveau de la MRS en raison des cas B, C et CD transférés de la MR vers la MRS.

Le taux d'occupation des 11 appartements de la résidence services a atteint 96,97% en 2011. Les mois d'inoccupation des appartements font suite aux travaux à réaliser lors du départ des locataires.

Les tarifs d'hébergement a évolué comme suit :

- Site des Heures Claires et Collinet :

<u>Evolution des tarifs d'hébergement</u>	<u>1/07/2010</u>	<u>1/01/2011</u>	<u>1/03/2011</u>	<u>1/09/2011</u>
MR-MRS 1 lit	36,94	36,94	37,87	38,85
MR-MRS 2 lits	34,24	34,24	35,10	36,01
MR-MRS chambre commune	31,52	31,52	32,37	33,21
Convalescence 1 lit	52,40	52,40	52,40	52,40
Convalescence 2 lits	46,22	46,22	46,22	46,22
Convalescence chambre commune	43,13	43,13	43,13	43,13
Résidence-services 1 chambre	718,94	736,77	736,77	736,77
Résidence services 1 chambre +	909,68	932,24	932,24	932,24
Résidence-services 2 chambres	1.100,42	1.127,71	1.127,71	1.127,71

- Résidence Léon d'Andrimont :

<u>Evolution des tarifs d'hébergement</u>	<u>1/11/2008</u>	<u>1/07/2010</u>	<u>1/01/2011</u>	<u>1/09/2011</u>
1 lit avec sanitaires	37,86	38,45	39,40	40,42
2 lits avec sanitaires	31,37	31,96	32,72	33,60

Au-delà, une réduction de 2,48 € par jour est accordées aux résidents originaires des communes associées à l'intercommunale.

Signalons également l'intervention de l'U.N.M.S. (convalescence) qui se monte à 25 € par jour (soit 374 K€ en 2011).

Le mode de financement forfaitaire de l'INAMI fixe un quota annuel de journées facturables. Le pourcentage de journées réalisées par rapport au quota se décompose comme suit :

	Sites Heures Claires et Collinet	Site Léon d'Andrimont
Quota de journées	80.665	14.234
Journées réalisées	<u>74.071</u>	<u>14.230</u>
% tage réalisé	91,8%	100,0%

Le forfait journalier INAMI MR et MRS a évolué de 2009 à 2011 comme suit :

- Site des Heures Claires et Collinet :

<u>Evolution du prix INAMI</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Du 01/01/2009 au 31/12/2009	40,46		
Du 01/01/2010 au 30/06/2010		37,24	
Du 01/07/2010 au 31/08/2010		38,13	
Du 01/09/2010 au 31/12/2010		38,89	
Du 1/01/2011 au 30/04/2011			37,93
Du 1/05/2011 au 31/12/2011			38,67
Moyenne	40,46	37,94	38,42

- Résidence Léon d'Andrimont :

<u>Evolution du prix INAMI</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Du 01/01/2009 au 31/12/2009	22,36		
Du 01/01/2010 au 30/06/2010		24,42	
Du 01/07/2010 au 31/08/2010		24,79	
Du 01/09/2010 au 31/12/2010		25,28	
Du 1/01/2011 au 30/04/2011			27,53
Du 1/05/2011 au 31/12/2011			28,07
Moyenne	22,36	24,77	27,89

A ce forfait est ajouté un complément de 0,30 € (du 1/1/2011 au 30/4/2011) et de 0,31 € (du 1/5/2011 au 31/12/2011) pour couvrir le coût du matériel d'incontinence. Ce montant est à ristourner au patient pour chaque journée d'hébergement facturée.

La ventilation des degrés de dépendance (nombre de nuitées ventilées par forfaits INAMI) se présente comme suit :

		<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>Variation 10-11</u>
MR	O	24.084	23.751	23.345	-406
	A	15.007	15.110	13.765	-1.345
	B	6.424	6.959	6.943	-16
	C	1.626	2.624	3.469	845
	CD	<u>3.936</u>	<u>3.628</u>	<u>3.115</u>	<u>-513</u>
		51.077	52.072	50.637	-1.435
MRS	B	12.425	12.335	12.937	602
	C	6.340	7.495	8.559	1.064
	CD	<u>15.891</u>	<u>14.906</u>	<u>16.168</u>	<u>1.262</u>
		34.656	34.736	37.664	2.928

Quant au nombre de personnes accueillies, il se monte à :

Convalescence : 709 (soit une moyenne de 24,9 jours par séjour)

MR : 313 (soit une moyenne de 165,4 jours par séjour)

MRS : 176 (soit une moyenne de 219,3 jours par séjour)

Total : 1.198 contre 1.318 en 2010

Enfin, le complément INAMI reprend 430 K € au titre d'intervention pour 2011 dans le cadre de l'harmonisation des barèmes et de l'augmentation des barèmes (3^e volet) ainsi que 129 K € au titre d'intervention pour 2011 dans le cadre des mesures de dispense des prestations de travail et de fin de carrière.

AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Ce poste s'élève à 1,06 M € et comprend essentiellement :

(en K €)

Subventions APE	318
Récup. personnel Maribel	279
Intervention ONSS APL dans les formations 600	82
Indemnité d'assurance AT	66
Revenus locatifs	66
Intervention du CPAS de la Ville de Limbourg dans le déficit de la Résidence Léon d'Andrimont	125
Rétrocession de 33% aux kinésithérapeutes	42

PRODUITS FINANCIERS

Les produits financiers s'élèvent à 36 K € et sont essentiellement relatifs aux produits des placements financiers. Si nous tenons compte du précompte mobilier imputé en charge d'impôt, ces produits sont ramenés à 31 K €.

On peut constater une légère diminution de ce poste en raison de la fin des transferts en résultat des subsides en capital fin 2010 (-10 K€).

PRODUITS EXCEPTIONNELS

Les produits exceptionnels restent assez stables, ils se composent des éléments suivants :

	(en K €)
Régularisation APE pour le 3 ^e et 4 ^e trimestre 2010	66
Régularisation ONSS 2010	26
Régularisation ONSS 2006	38

COMMENTAIRES DES CHARGES

CHARGES D'EXPLOITATION

L'accroissement des charges d'exploitation se situe à 4,0 % en regard d'une progression des produits d'exploitation de 3,6 %.

(en K €)

	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>Écart</u>	<u>%</u>
Approvisionnements et fournitures	853	852	-1	-0,1
Services et biens divers	1.152	1.292	+140	+12,1
Rémunérations et charges sociales	6.274	6.501	+228	+3,6
Amortissements et provisions	671	669	-2	-0,3
Autres charges d'exploitation	10	5	-5	-50,0
	<u>8.960</u>	<u>9.319</u>	<u>+359</u>	<u>+4,0</u>

Approvisionnements et fournitures

Les approvisionnements et marchandises restent stables et concernent principalement les denrées alimentaires (600 K€), les produits pharmaceutiques (61 K€) et le matériel d'incontinence (77 K €).

Services et biens divers

Les services et biens divers augmentent légèrement et concernent essentiellement :

- locations d'immeubles, de machines, etc. :	96 K€
- Entretien et maintenance :	174 K€
- Frais d'énergie (gaz, eau, électricité,...) :	323 K€
- Frais de téléphonie :	32 K€
- Blanchisserie :	64 K€
- Assurances :	23 K€
- Transport d'immondices :	43 K€
- Honoraires des médecins, pédicures et coiffeuses :	303 K€

Rémunérations et charges sociales

(en K €)

	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>Écarts</u>	
Rémunérations	5.034	5.255	+221	
Cotisations patronales	1.054	1.017	-37	
Autres frais de personnel	133	164	+31	
Provision pécules de vacances	53	65	+12	
	<u>6.274</u>	<u>6.501</u>	<u>+227</u>	<u>+3,6%</u>

La masse salariale s'est accrue de 3,6 % pour les raisons suivantes :

- l'impact faible de l'augmentation de l'effectif : +1,6 ETP (+1,1%) ;
- l'impact des indexations intervenues en 2010 et 2011 (2,7 %) ;
- l'impact de la revalorisation habituelle des anciennetés.

Amortissements et provisions

Les charges non décaissées peuvent être décomposées comme suit :

(en K €)

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Amortissements	675	671
Réduction de valeur s/ créances	-4	-2
Provision pour risques et charges	0	0
	<u>671</u>	<u>669</u>

Autres charges d'exploitation

Ce poste reprend principalement les moins-values sur créances (4 K€). Celles-ci correspondent à la mise en irrécouvrable sur base des décisions du conseil d'administration.

CHARGES FINANCIERES

Les charges financières sont principalement relatives aux intérêts des crédits d'investissements (92 K€).

CHARGES EXCEPTIONNELLES

Les charges exceptionnelles reprennent essentiellement une indemnité du FMP relative à un exercice antérieur (10 K€).

CHAPITRE III : ANALYSE FINANCIERE

(en K €)

	31/12/10	31/12/11
ACTIF		
Actifs immobilisés	11.735	11.398
Réalizable	1.880	1.833
Disponible	2.445	3.038
TOTAL DE L'ACTIF		
	<u>16.060</u>	<u>16.269</u>
PASSIF		
Fonds propres	11.884	12.171
Exigible long terme	2.370	2.204
Exigible court terme	1.806	1.894
TOTAL DU PASSIF		
	<u>16.060</u>	<u>16.269</u>

1. SOLVABILITÉ

La solvabilité de l'entreprise concerne sa capacité à faire face à l'ensemble de ses engagements à court et long terme, en et hors bilan.

On définit ce ratio comme suit :

$$\text{Degré d'autonomie financière} = \frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Passif total}}$$

Durant les deux derniers exercices, ce ratio a évolué comme suit :

2010	74,0 %
2011	74,8 %

Le ratio de solvabilité s'est encore amélioré en 2011 suite au bénéfice dégagé. Signalons que la norme en la matière se situe aux environs d'un tiers du pied de bilan.

2. LIQUIDITE – TRÉSORERIE – FONDS DE ROULEMENT NET

Trésorerie nette = fonds de roulement net – besoins en fonds de roulement

ou *fonds de roulement net = capitaux permanents – actifs immobilisés*

et *besoins en fonds de roulement net = actifs circulants d'exploitation – dettes à court terme non financières*

La liquidité de l'entreprise, représentée par sa trésorerie nette, évolue en fonction de deux éléments largement indépendants, à savoir :

- Le fonds de roulement net lui-même conditionné par l'évolution des actifs immobilisés et des capitaux permanents
- Le besoin en fonds de roulement net, en fonction de l'ampleur relative des actifs circulants d'exploitation et de leur financement « *spontané* » par les dettes à court terme non financières :

(en K €)

	31/12/10	31/12/2011
<u>Fonds de roulement net</u>	<u>2.519</u>	<u>2.977</u>
Capitaux permanents	14.254	14.375
Actifs immobilisés	11.735	11.398
<u>Besoins en fonds de roulement net</u>	<u>74</u>	<u>-61</u>
Actifs circulants d'exploitation	1.880	1.833
Dettes à court terme non financières	1.806	1.894
TRÉSORERIE NETTE	<u>2.445</u>	<u>3.038</u>

- Le fonds de roulement net demeure positif et permet de financer l'exploitation.
- Le besoin en fonds de roulement est devenu négatif en 2011 et constitue une ressource en fonds de roulement.
- La trésorerie s'améliore et demeure largement confortable.

3. CASH-FLOW

Le cash-flow demeure positif mais se dégrade légèrement en regard de la diminution du résultat courant de l'exercice :

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Résultat courant	206.929,26 €	173.776,45 €
Charges non décaissées	670.935,65 €	668.911,56 €
Subsides en capital	<u>-10.610,45 €</u>	<u>0,00 €</u>
Cash-flow	867.254,46 €	842.688,01 €

Le cash-flow demeure positif mais se dégrade légèrement en regard de la diminution du résultat de l'exercice :

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Résultat de l'exercice	301.538,95 €	287.370,09 €
Charges non décaissées	670.935,65 €	668.911,56 €
Subsides en capital	<u>-10.610,45 €</u>	<u>0,00 €</u>
Cash-flow	961.864,15 €	956.281,65 €