



Rapport du Trésorier

Assemblée générale du 18 juin 2026



SOMMAIRE

1	INTRODUCTION.....	3
2	LE COMPTE DE RESULTAT 2025.....	3
2.1	VUE D'ENSEMBLE	3
2.2	ANALYSE DES PRODUITS D'EXPLOITATION.....	4
2.3	ANALYSE DES CHARGES D'EXPLOITATION	4
2.4	LES PROVISIONS 2025 – POINT D'ATTENTION MAJEUR	5
2.5	RESULTAT FINANCIER ET RESULTAT EXCEPTIONNEL.....	6
3	RESULTATS PAR POLE D'ACTIVITE	7
3.1	POLE ESMS.....	7
3.2	POLE PETITE ENFANCE (PPE)	8
3.3	ASSOCIATION ET SIEGE.....	9
4	LE BILAN AU 31 DECEMBRE 2025	10
4.1	LE BILAN ACTIF	10
4.2	LE BILAN PASSIF	11
4.3	LE DETAIL DES CREANCES	12
5	LE BILAN FINANCIER	13
6	EVOLUTION PLURIANNUELLE ET ASSISE FINANCIERE	14
7	LES FONDS LIES A LA GENEROSITE DU PUBLIC	15
8	CONCLUSION ET DEMANDES DU TRESORIER	15

1 Introduction

L'année 2025 a été marquée par deux événements majeurs. D'une part, la cristallisation d'un risque dans le calcul des cotisations URSSAF qui a conduit à comptabiliser une provision exceptionnelle de 1 743 K€.

D'autre part, la poursuite de l'érosion de l'assise financière d'Envoludia, dont la situation nette a reculé de 59,4 % en cinq ans, passant de 7,7 M€ en 2020 à 3,1 M€ en 2025.

Sur le plan de l'activité, les établissements médico-sociaux ont globalement tenu leurs objectifs. En revanche, le Pôle Petite Enfance demeure structurellement déficitaire pour la sixième année consécutive, et le plan de redressement demandé par le Conseil d'Administration lors de sa séance du 16 octobre 2025 n'a pas pu être mis en place.

2 Le compte de résultat 2025

2.1 Vue d'ensemble

Le résultat comptable consolidé d'Envoludia s'établit à - 1 602 370 € au 31 décembre 2025, contre - 945 981 € en 2024, soit une dégradation de 656 389 €. Cette dégradation est quasi intégralement imputable à la forte hausse des dotations aux provisions (+ 1 714 K)

Compte de résultat consolidé (€)	2025	2024	Variation	Var. %
PRODUITS D'EXPLOITATION	42 369 437	42 617 012	- 247 575	- 0,6 %
CHARGES D'EXPLOITATION	43 924 751	44 917 523	- 992 772	- 2,2 %
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	- 1 555 314	- 2 300 512	+745 198	ns
Produits financiers	6 927	17 392	- 10 465	- 60,2 %
Charges financières	53 834	26 438	+27 396	+103,6 %
RÉSULTAT FINANCIER	- 46 907	- 9 046	- 37 861	ns
Produits exceptionnels	0	1 616 081	- 1 616 081	- 100 %
Charges exceptionnelles	149	252 504	- 252 355	- 100 %
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	- 149	+1 363 577	- 1 363 726	ns
EXCÉDENT OU DÉFICIT	- 1 602 370	- 945 981	- 656 389	- 69,4 %

Les produits exceptionnels 2024 (1 616 K€) provenaient majoritairement de la vente du site Plan-La-Croix à l'Hacienda.

2.2 Analyse des produits d'exploitation

Les produits d'exploitation diminuent légèrement de 248 K€ (- 0,6 %), passant de 42 617 K€ en 2024 à 42 369 K€ en 2025.

Composante des produits d'exploitation	2025 (€)	2024 (€)	Variation (€)
Prix de journée / Tarifs journaliers	12 264 759	11 535 425	+729 334
Dotation Globale de Financement (CPOM)	22 249 654	21 815 425	+434 228
Subventions d'exploitation (CAF, Ville, ARS...)	4 681 204	4 900 066	- 218 863
Prestations de service et activités annexes	1 333 840	1 470 972	- 137 132
Reprises sur provisions et transferts de charges	864 358	1 029 625	- 165 267
Utilisations de fonds dédiés	679 116	1 464 309	- 785 192
Autres produits de gestion courante	296 507	402 188	- 105 681
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	42 369 437	42 617 012	- 247 575

Points marquants : la hausse des concours publics (prix de journée + DGF) de +1 163 K€ traduit la revalorisation des tarifications. En sens inverse, l'utilisation de fonds dédiés chute de 785 K€ (de 1 464 K€ à 679 K€) reflétant une consommation moindre des CNR et fonds investissement. Les subventions d'exploitation reculent de 219 K€, notamment du fait de la baisse de la PSU CAF (- 160 K€).

2.3 Analyse des charges d'exploitation

Les charges d'exploitation baissent de 993 K€ (- 2,2 %), masquant des évolutions contraires importantes entre la masse salariale, les charges externes et les dotations aux provisions.

Composante des charges d'exploitation	2025 (€)	2024 (€)	Variation (€)
Salaires et traitements	16 607 574	17 327 865	- 720 291
Charges sociales	7 983 311	7 573 724	+409 587
Sous-total masse salariale	24 590 885	24 901 589	- 310 704
Autres achats et charges externes	12 397 418	13 566 281	- 1 168 863

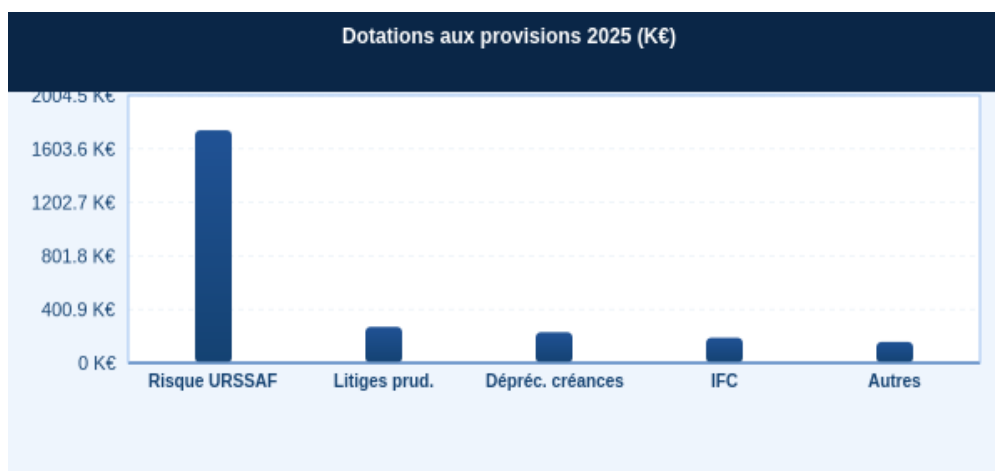
Composante des charges d'exploitation	2025 (€)	2024 (€)	Variation (€)
Impôts, taxes et versements assimilés	1 963 306	2 166 236	- 202 930
Dotations aux amortissements	1 514 351	1 479 005	+35 346
Dotations aux dépréciations	230 050	590 488	- 360 438
Dotations aux provisions pour risques	2 358 547	644 491	+1 714 056
Report de fonds dédiés (dotations)	510 653	1 181 747	- 671 094
Aides financières et pénalités	54 441	20 000	+34 441
Autres charges d'exploitation	305 099	367 685	- 62 586
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	43 924 751	44 917 523	- 992 772

La baisse des charges externes (- 1 169 K€) résulte principalement de la forte réduction du personnel intérimaire (- 519 K€).

La baisse de la masse salariale (- 720 K€) est liée aux postes vacants dans plusieurs établissements (SESSAD 93, IME les Hortillons).

En revanche, les cotisations URSSAF augmentent de +421 K€ du fait du redressement comptabilisé en 2025. Les dotations aux provisions pour risques et charges bondissent de +1 714 K€, sous l'effet quasi exclusif de la provision URSSAF (1 743 K€).

2.4 Les provisions 2025 - Point d'attention majeur



Nature du risque	Dotation 2025	Dotation 2024	Commentaire
Risque cotisations URSSAF	1 743 K€	521 K€	
Litiges prud'homaux	270 K€	71 K€	6 litiges en cours
Dépréciation créances	230 K€	287 K€	Créances CD anciennes
Indemnités de fin de carrière (IFC)	188 K€	0 K€	Départs majoritairement en 2026
Autres provisions	157 K€	-	Pénalités diverses
TOTAL PROVISIONS ET DÉPRÉCIATIONS	2 588 K€	618 K€	+1 970 K€ vs 2024

⚠ **Point d'attention spécifique** : aucune provision pour dépréciation des Indemnités Journalières de Sécurité Sociale (IJSS) n'a été constituée en 2025. Le stock d'IJSS en attente de paiement s'élève à 655 126 € au 31 décembre 2025, quasi stable par rapport à 2024 (658 387 €). Une analyse du risque de forclusion est en cours.

2.5 Résultat financier et résultat exceptionnel

	2025 (€)	2024 (€)	Variation (€)
Produits financiers	6 927	17 392	- 10 465
Charges financières (intérêts emprunts)	53 834	26 438	+27 396
RÉSULTAT FINANCIER	- 46 907	- 9 046	- 37 861
Produits exceptionnels	0	1 616 081	- 1 616 081
Charges exceptionnelles	149	252 504	- 252 355
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	- 149	+1 363 577	- 1 363 726

Résultat financier : la baisse de 37 861 € tient à la mise en place des deux emprunts contractés en 2025 – Résidence Hacienda (800 K€) et FAM Jacques-Cœur (500 K€) – dont les intérêts (53 828 €) courent à compter de leur déblocage.

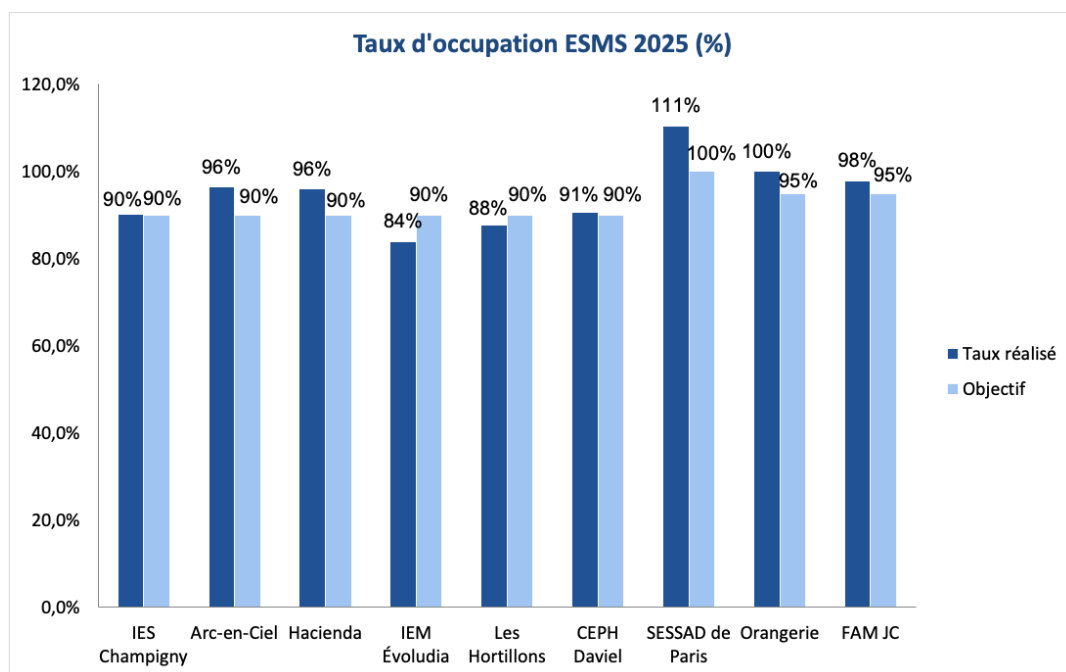
Résultat exceptionnel : nul en 2025 (charges : 149 €), contre + 1 364 K€ en 2024 qui avait bénéficié de la plus-value de cession du site Plan-La-Croix (produit net : 950 842 € sur opérations en capital + 334 403 € sur opérations de gestion + quote-part de subvention).

3 Résultats par pôle d'activité

3.1 Pôle ESMS

Le pôle ESMS enregistre un déficit comptable de - 832 K€. Hors provision URSSAF (1 586 K€ sur ce pôle), il serait excédentaire de + 753 K€.

Établissement	Budget 2025	Total Charges	Total Produits	Résultat 2025
IES Champigny-sur-Marne	1 918 778	1 887 438	1 913 303	+ 25 865
Foyer L'Arc-en-Ciel	1 467 246	1 668 511	1 290 540	- 377 971
Résidence Hacienda	3 382 893	3 890 417	3 382 155	- 508 263
IEM Evoludia	3 393 770	3 650 725	3 597 423	- 53 301
SESSAD 93	4 728 542	4 194 570	4 742 369	+ 547 799
IME Les Hortillons	3 392 965	3 097 909	3 381 091	+ 283 182
IME Daviel	2 169 665	2 252 385	2 242 873	- 9 512
SESSAD de Paris	1 248 421	1 165 449	1 248 421	+ 82 972
MAS-FAM L'Orangerie	4 296 240	4 361 406	4 260 660	- 100 746
Foyer-FAM Le Malonnier	6 349 061	7 398 975	6 622 210	- 776 765
FAM Jacques-Cœur	3 509 758	3 433 623	3 488 060	+ 54 437
TOTAL ESMS	35 857 339	37 001 407	36 169 104	- 832 303



Faits marquants par établissement : l'IEM Evoludia affiche des taux d'occupation de 83,9 % (Montreuil) et 77,95 % (Saint-Ouen) liés aux absences de jeunes pour hospitalisation. La Résidence Hacienda (95,97 % d'activité) subit des dépassements sur l'énergie, l'alimentation et le blanchissage, ainsi qu'une provision URSSAF de 485 K€. Le Foyer-FAM Le Malonnier est en sur-activité (+436 journées vs budget) avec des produits de tarification supérieurs de 407 K€, mais les provisions URSSAF (836 K€) grèvent son résultat.

3.2 Pôle petite enfance (PPE)

Tous les établissements du Pôle Petite Enfance sont déficitaires en 2025 pour un total de - 438 K€. C'est la sixième année consécutive de pertes, dont le cumul atteint 1 047 K€ sur 2020-2025. Ces pertes restent intégralement à la charge d'Envoludia.

De manière générale, le faible taux d'occupation des berceaux dû à l'absence des enfants, entraîne une baisse de la PSU sur tous les établissements du PPE.

Établissement	Budget 2025 (€)	Total Charges (€)	Total Produits (€)	Résultat 2025 (€)
Houlabaloo	774 595	713 422	648 646	- 64 776
Trotte-Lapins	626 404	657 718	605 768	- 51 950
Le Chalet	654 136	709 852	589 829	- 120 023
RamDam	1 310 959	1 171 760	1 085 648	- 86 112

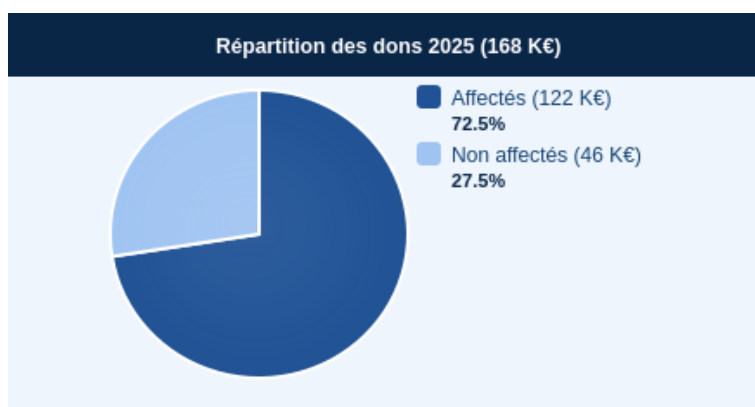
Établissement	Budget 2025 (€)	Total Charges (€)	Total Produits (€)	Résultat 2025 (€)
Les Bambini	1 650 186	1 777 991	1 706 359	- 71 631
Méli-Mélo	597 951	625 737	582 393	- 43 345
TOTAL EAJE	5 614 231	5 656 480	5 218 643	- 437 838

Par ailleurs :

- Houlabaloo subit une baisse drastique de la subvention CAF Fonds Publics et Territoires (de 304 K€ prévu à 150 K€ réalisé) contestée auprès de la CAF.
- Le Chalet présente un taux de remplissage problématique ; une discussion est engagée avec la Ville de Paris sur sa poursuite ou la réduction de capacité.
- RamDam supporte une provision de 156 K€ pour reversement de subvention liée à la capacité d'accueil réelle (24 berceaux vs 36 autorisés) ; sa réouverture est prévue le 4 mai 2026.

3.3 Association et Siège

Entité	Total Charges (€)	Total Produits (€)	Résultat 2025 (€)	Commentaire
Association	392 395	220 531	- 171 744	Dons 2025 : 168 063 € (+17 % vs 2024)
Siège (brut)	2 992 985	2 833 500	- 159 485	
TOTAL ENVOLUDIA	46 044 147	44 441 777	- 1 602 369	



Association : les dons s'élèvent à 168 063 € en 2025 (vs 144 025 € en 2024, + 17 %), dont 46 181 € de dons non affectés et 121 883 € de dons affectés à des projets spécifiques. Les fonds dédiés associatifs passent de 348 342 € au 1er janvier à 367 352 € au 31 décembre 2025, après utilisation de 107 886 € pour des projets en cours.

Le détail détaillé des fonds dédiés n'a pu pas être fourni.

Siège : le résultat de - 159 394 € intègre une provision de 235 127 €, dont 157 674 € de pénalités URSSAF. Hors URSSAF, le siège n'est déficitaire que de - 1 811 €.

4 Le bilan au 31 décembre 2025

4.1 Le bilan actif

ACTIF	31/12/2025 (€)	31/12/2024 (€)	Variation (€)	Var. %
Immobilisations incorporelles	799 869	824 636	- 24 767	- 3 %
Immobilisations corporelles	11 689 754	11 765 348	- 75 594	- 1 %
Immobilisations financières	338 417	316 076	+ 22 341	+ 7 %
Total immobilisations	12 828 040	12 906 060	- 78 020	- 1 %
Avances et acomptes	113 025	71 226	+ 41 799	+ 59 %
Créances	7 706 246	6 821 702	+ 884 544	+ 13 %
Valeurs mobilières de placement	308	308	1	0 %
Disponibilités	3 353 563	2 050 263	+ 1 303 300	+ 64 %
Charges constatées d'avance	236 571	227 440	+ 9 131	+ 4 %
TOTAL ACTIF	24 237 754	22 076 998	+ 2 160 756	+ 10 %

Les acquisitions 2025 portent :

- Sur la livraison définitive des constructions à la Résidence Hacienda (257 K€) et au FAM Jacques-Cœur (475 K€),
- Des achats de matériels informatiques (76 K€) et de transport (178 K€), et des agencements divers (268 K€).
- Les immobilisations en cours concernent l'extension de l'IME Les Hortillons, la rénovation du SESSAD d'Aulnay-sous-Bois et du matériel informatique en attente de mise en service en 2026.

4.2 Le bilan passif

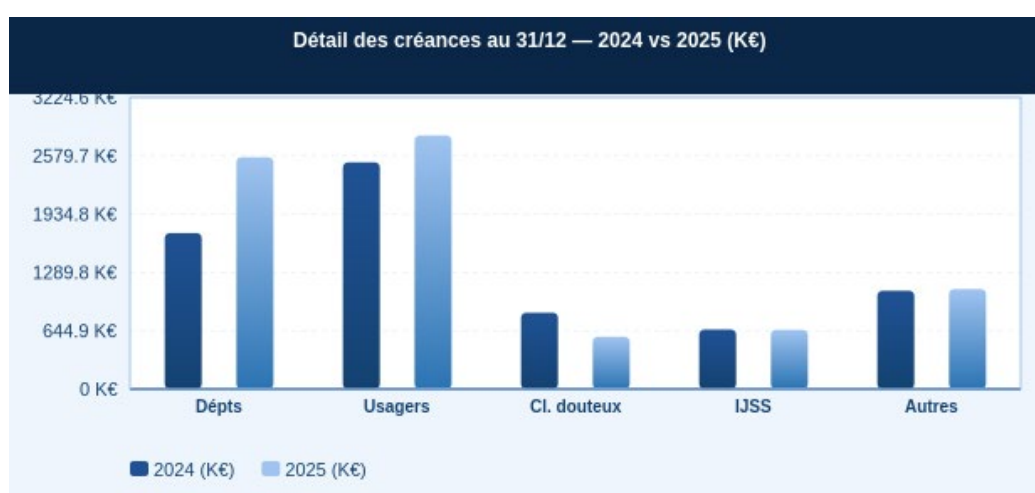
PASSIF	31/12/2025 (€)	31/12/2024 (€)	Variation (€)	Var. %
Fonds propres	6 160 882	7 646 799	- 1 485 917	- 19 %
Fonds dédiés ou reportés	6 165 612	6 257 331	- 91 719	- 1 %
Provisions pour risques et charges	2 755 979	1 061 444	+ 1 694 535	+ 160 %
Dettes	9 155 282	7 111 424	+ 2 043 858	+ 29 %
TOTAL PASSIF	24 237 754	22 076 998	+ 2 160 756	+ 10 %

Détail des dettes	31/12/2025 (€)	31/12/2024 (€)	Variation (€)	Var. %
Emprunts bancaires	2 934 220	1 906 843	+ 1 027 377	+ 54 %
dont nouveaux emprunts 2025	1 300 000	-	-	-
Résidence Hacienda (travaux)	800 000	-	-	-
FAM Jacques-Cœur (réhab.)	500 000	-	-	-
Dettes fournisseurs et rattachés	6 221 062	5 204 581	+ 1 016 481	+ 20 %
TOTAL DETTES	9 155 282	7 111 424	+ 2 043 858	+ 29 %

La hausse des provisions pour risques et charges (+ 1 695 K€, + 160 %) est quasi entièrement liée à la provision URSSAF.

La hausse des dettes fournisseurs (+ 1 016 K€, + 20 %) reflète un changement de pratique : les fournisseurs sont désormais payés à l'échéance exacte et non plus en avance, ce qui est la pratique normale.

4.3 Le détail des créances



Poste	31/12/2025 (€)	31/12/2024 (€)	Variation (€)	Var. %
Conseils Départementaux	2 563 660	1 724 679	+ 838 981	+ 48,6 %
Usagers – attente prise en charge	2 803 541	2 507 443	+ 296 098	+ 11,8 %
Clients douteux	577 929	844 033	- 266 104	- 31,5 %
IJSS en attente de paiement	655 126	658 387	- 3 261	- 0,5 %
Autres créances	1 105 990	1 087 160	+ 18 830	+ 1,7 %
TOTAL CRÉANCES	7 706 246	6 821 702	+ 884 544	+ 13,0 %

Le poste créances augmente de 13 % et le délai moyen de recouvrement passe de 58 jours en 2024 à 63 jours en 2025.

La forte hausse des créances sur Conseils Départementaux (+839 K€, +48,6 %) résulte de retards de paiement importants en fin d'année, en grande partie résorbés courant avril 2026.

Le stock d'IJSS (655 K€) reste à un niveau élevé ; contrairement aux années précédentes (provision 303 K€ en 2024), aucune dépréciation n'a été comptabilisée en 2025. Un travail d'analyse du risque est en cours.

5 Le bilan financier

Le bilan financier présente les grands équilibres de liquidité et de solvabilité d'Envoludia.

Indicateur financier	2025	2024	2023	2022
Trésorerie nette (disponibilités)	3 353 563 €	2 050 263 €	~3 600 K€	~6 600 K€
dont fonds dédiés investissements nets	≈ 0 €	3 131 037 €	-	-
Situation nette (Comité Audit)	3 115 K€	4 717 K€	5 663 K€	6 287 K€
Ratio indépendance financière	12,9 %	21,4 %	23,1 %	25,5 %
Délai moyen de recouvrement	63 jours	58 jours	~52 j	~48 j

Trésorerie : les disponibilités progressent de 1 303 K€ à 3 354 K€ grâce aux nouveaux emprunts contractés et à une gestion plus serrée de la trésorerie.

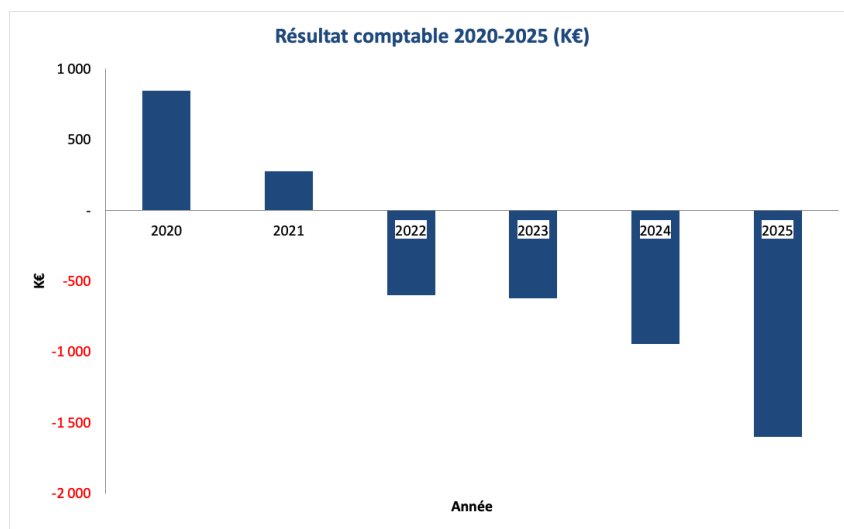
Toutefois, ramenée aux charges mensuelles (~3 800 K€/mois), la trésorerie représente moins d'un mois d'exploitation. La trésorerie nette des fonds dédiés liés à des investissements ou travaux (3 131 K€ au 31 décembre 2024) est nulle : ces projets ne peuvent être réalisés sans mettre en danger la solvabilité de l'association.

Le Bureau a demandé il y a plus de six mois que la Direction étudie le financement de ces fonds par emprunt. Cette demande reste à traiter.

Situation nette : la situation nette d'Envoludia recule de 1 602 K€ sous l'effet du déficit de l'exercice, passant de 4 717 K€ à 3 115 K€.

Le ratio d'indépendance financière (situation nette / total bilan) tombe à 12,9 %, contre 31,2 % en 2020. C'est le signal le plus préoccupant de l'analyse financière.

6 Evolution pluriannuelle et assise financière



	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Résultat comptable (k€)	+845	+278	- 600	- 624	- 946	- 1 602
Situation nette (k€)	7 664	6 890	6 287	5 663	4 717	3 115
Ratio indépendance fin.	31,2 %	-	-	-	-	12,9 %



Sur cinq ans (2020-2025), la situation nette d'Envoludia a diminué de 4 549 k€ (- 59,4 %), passant de 7 664 k€ à 3 115 k€. Le total du bilan étant resté relativement stable, le ratio d'indépendance financière a chuté de 31,2 % à 12,9 % (- 18,3 points).

La dégradation provient principalement des pertes des activités dont les risques restent définitivement à la charge d'Envoludia : Pôle Petite Enfance (- 1,047 M€ cumulés), Gestion associative stricto sensu (- 0,928 M€), Siège (- 0,757 M€ cumulés).

7 Les fonds liés à la générosité du public

Fonds dédiés associatifs	Montant
Fonds dédiés au 1er janvier 2025	348 342 €
Dons affectés à des projets reçus en 2025	121 883 €
Dépenses engagées sur fonds en 2025	- 107 886 €
Fonds dédiés au 31 décembre 2025	367 352 €

Dons et mécénats	2025	2024	Variation
Dons non affectés	46 181 €	27 229 €	+ 18 952 €
Dons affectés à des projets	121 883 €	116 796 €	+ 5 087 €
TOTAL DONS PERÇUS	168 063 €	144 025 €	+ 24 038 €

Les dons 2025 progressent de 17 % à 168 K€. Seuls les dons non affectés (46 K€) peuvent couvrir les charges courantes de la gestion associative dont le déficit s'établit à - 171 744 €.

Les fonds dédiés (367 K€) couvrent des projets spécifiques en cours de réalisation (équipements adaptés, projets thérapeutiques, formations).

8 Conclusion et demandes du Trésorier

La Commission Finance et Patrimoine, après examen approfondi des documents qui lui ont été soumis le 28 avril 2026, a validé les comptes 2025 d'Envoludia. Le Trésorier tient cependant à renouveler son alerte sur la situation financière d'Envoludia qui ne cesse de se dégrader depuis plusieurs années. Le Trésorier exhorte la Direction d'Envoludia à mettre en place les actions nécessaires afin de redresser la situation notamment :

- Sur le Pôle Petite Enfance déficitaire de manière récurrente. Le plan de redressement présenté au Conseil d'Administration le 16 octobre 2025 n'a pas été mis en place et il faudrait qu'il soit mis en œuvre rapidement,
- La trésorerie, bien qu'en augmentation par rapport à fin 2024, reste précaire. Le suivi et les prévisions présentées lors de chaque Bureau ne permettent pas d'avoir une vision précise de la capacité d'Envoludia d'honorer ses paiements à court et moyen terme. Les actions de relances et de recouvrement n'ont pas été systématiquement mises en œuvre en 2025.

Ludovic Mercier
Trésorier