

Accounts for the Fiscal Year 2016 – 2017

(1st September 2016 – 31st August 2017)

Summarised, simplified and annotated; based on the presentation at the
Annual General Meeting on 16th March 2018

Table of Contents

1. Summary for the year.....	2
2. Financial Statements	3
3. Provisions and reserves	9
4. Income Allocation.....	10
5. Capital	11
6. Treasury.....	11
7. Report of the Commissaire aux Comptes	12
8. Balance Sheet and Profit and Loss Statement from the accounts	13

1. Summary for the year

The combination of Christian's passing and the release of "Les Pépites" (Little Gems) provided PSE with a media presence and fame never attained before.

Income increased by 17% (+€1.2M) with a significant increase in sponsorships (+10%).

In parallel, there was a progressive change in the management team in Cambodia throughout the year, the absence of a 2nd semester intake to the vocational training schools of the PSE Institute, as well as the low exchange rate between the euro and the dollar at the beginning of the period, which put pressure on the budget and had the consequence of reducing the number of children we took into the programmes altogether led to a reduction in the costs of PSE's social missions (-12%).

Revenue

Funding, excluding financial gains and exchange rate gains, reached €8,634K in 2016-2017, a 17% increase from the previous fiscal year.

Sponsorships, that ensure the security of children's support during the fiscal year, increased by 10% (€4,737K).

The increase in sponsorships, coupled with direct donations to different programmes, has provisionally removed the need to finance the social missions in Cambodia from other sources, so a €970K surplus was allocated to the sponsorship fund.

The cost of investments and projects, especially to complete the Business School, amounted to €419K. This corresponds to a decrease of 16% compared to the previous fiscal year in line with the budget approved by the board of directors.

Expenditure

The cost of social missions (€5,377K) decreased by 16% over the course of the fiscal year. The sharp drop in the number of children in the programmes over the fiscal year (-705) for the reasons mentioned above, could not be reversed during the year. However, a recovery took place at the start of the following semester through a massive recruitment of children meeting PSE's criteria for the different schooling levels.

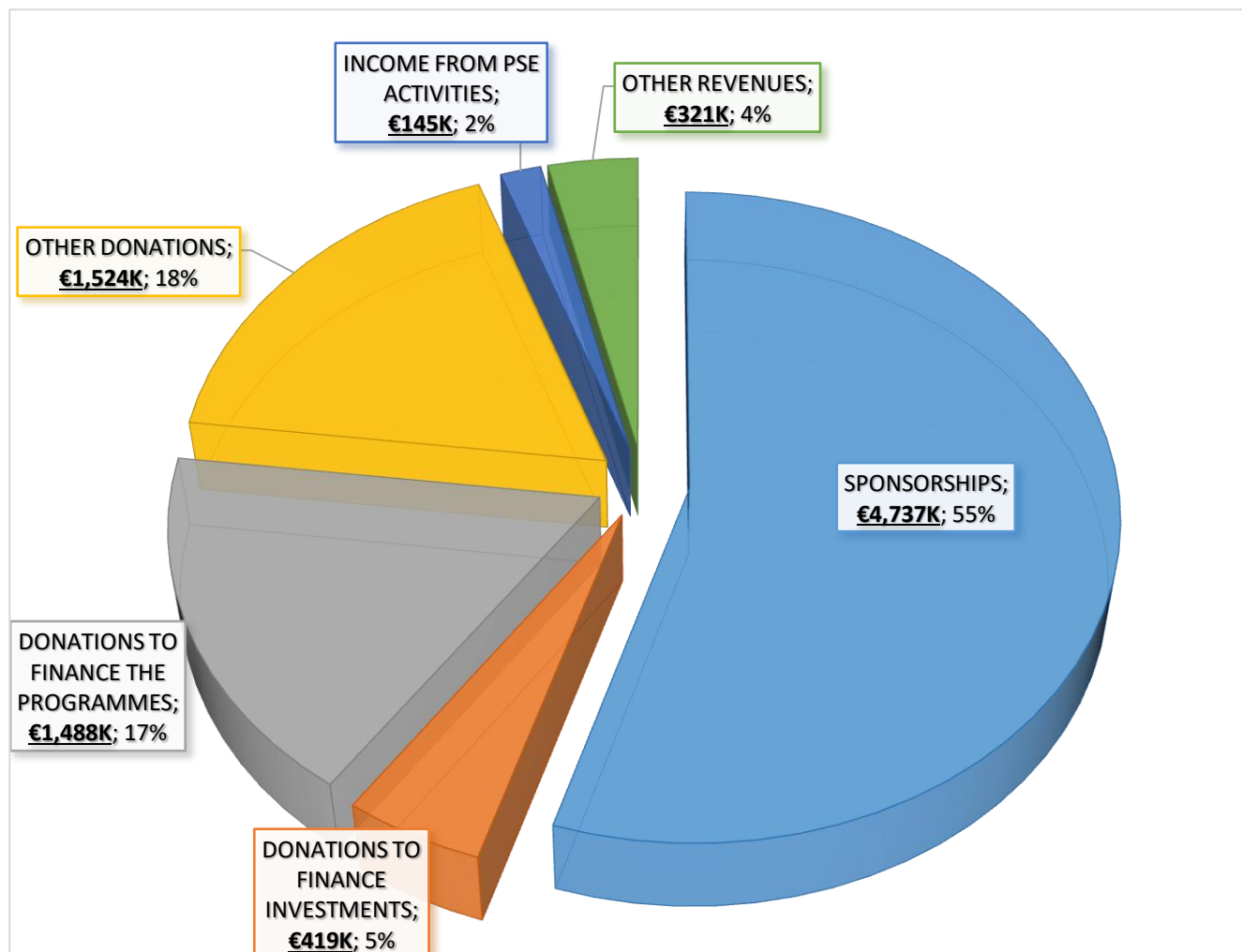
Overheads (€481K) and fundraising costs (€145K) represent 8% and 2% of operating expenses, respectively. However, overheads were impacted by non-recurring communication expenses to support the release of "Les Pépites", which strongly contributed to the organisation's revenues throughout the fiscal year.

Taking into account all of the above, the surplus for the fiscal year came to €1,683K.

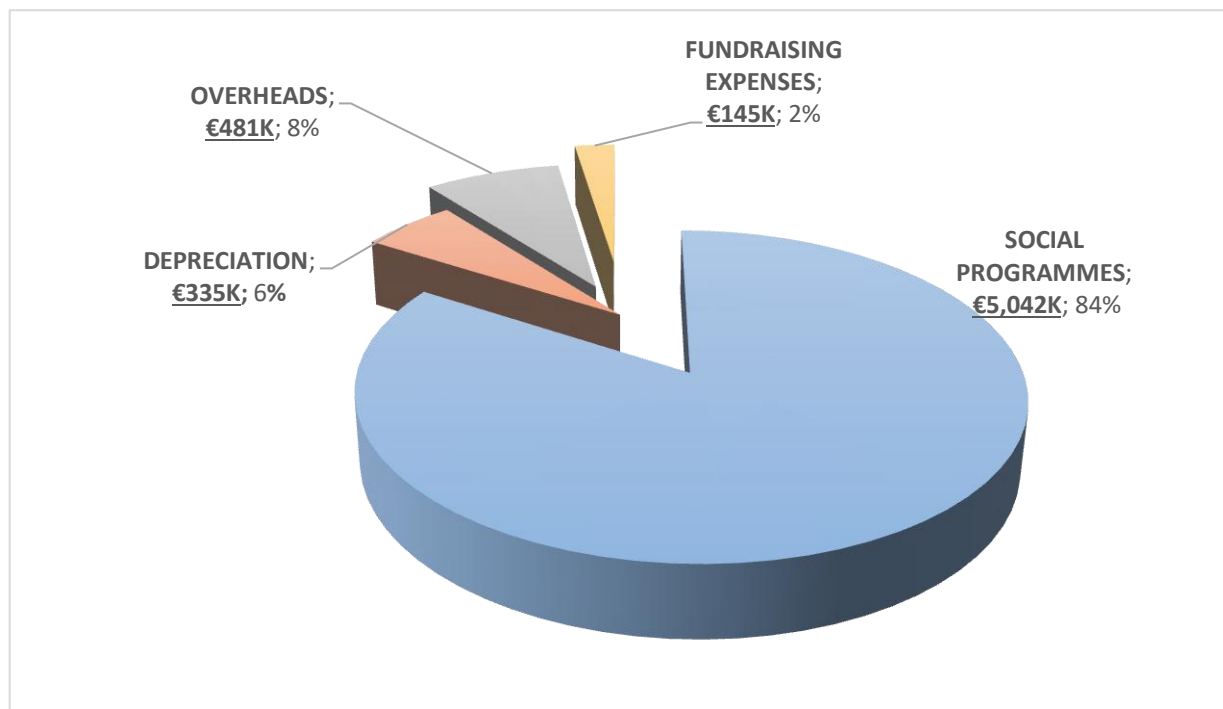
2. Financial Statements

INCOME STATEMENT (€K)							
DEBIT				CREDIT			
	2015-2016	2016-2017	%		2015-2016	2016-2017	%
PROGRAMME SPENDING	5,755	5,042	-12%	SPONSORSHIP	4,319	4,737	10%
DEPRECIATION	406	335	-17%				
SOCIAL PROGRAMMES	6,161	5,377	-13%				
OVERHEADS (includes fundraising ex- penses)	580	626	8%	DONATIONS TO FINANCE THE PROGRAMMES	1,346	1,488	11%
Overheads as % of Costs	8.6%	10.4%		INCOME FROM PSE ACTIVITIES	186	145	-22%
SUB-TOTAL	6,740	6,003	-11%	SUB-TOTAL	5,851	6,370	9%
				DONATIONS TO FINANCE INVESTMENTS	502	419	-16%
NET WRITE-DOWN TO PROVISIONS	365	980		OTHER DONATIONS	669	1,524	
TOTAL EXPENSES	7,105	6,983	-2%	OTHER REVENUE	380	321	
				TOTAL REVENUE	7,401	8,634	17%
				FINANCIAL INCOME	51	32	
				SURPLUS FOR THE YEAR	348	1,683	

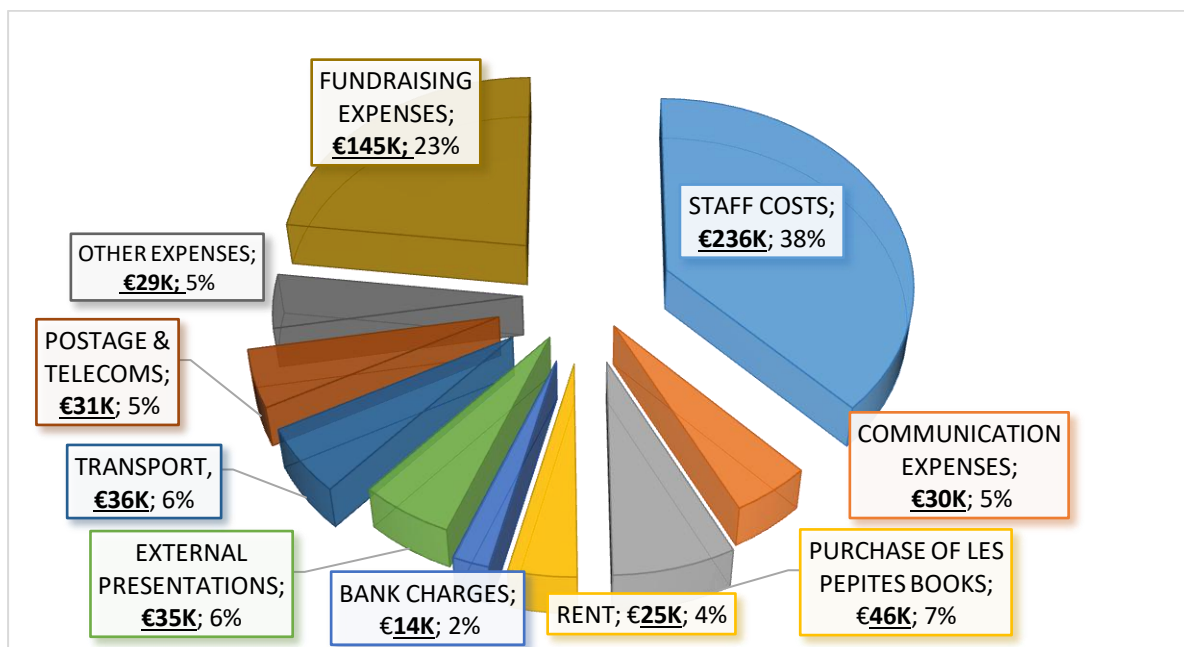
Breakdown of Revenue for Operations & Investments
Total: €8,634K



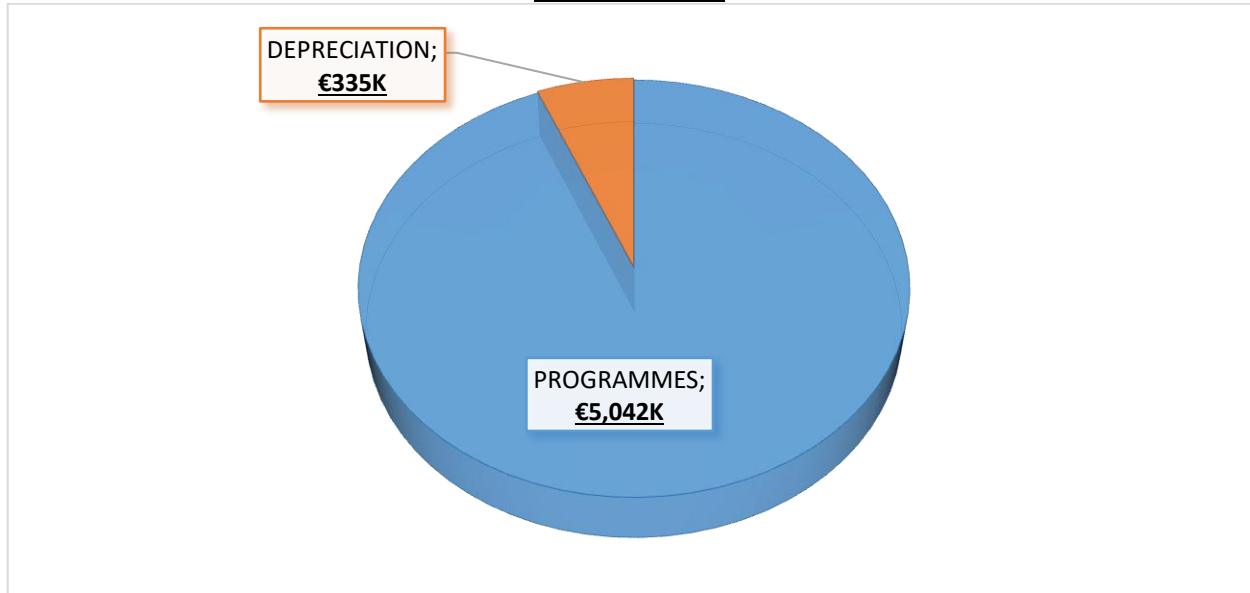
Breakdown of Expenditure by Function
Total: €6,003K



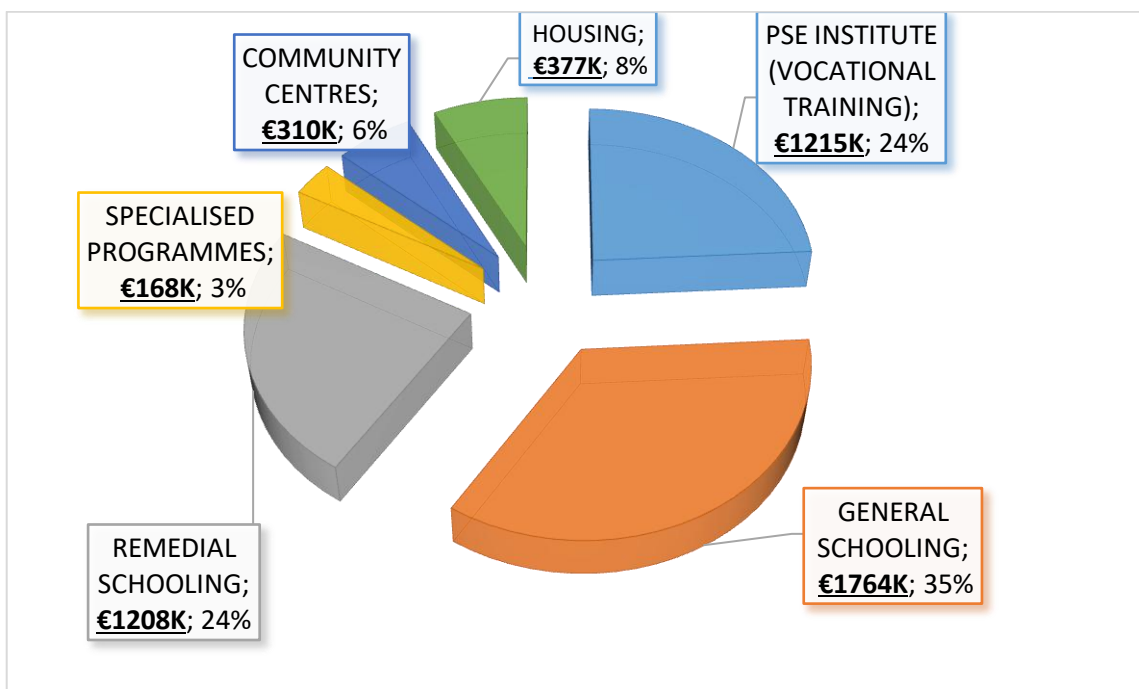
Overhead €481K and Fundraising Costs €145K
Total: €626K



Overall cost of the programmes in Cambodia
Total: €5,377K



Cost of the programmes in Cambodia (excludes depreciation)
Total: €5,042K



Summary Balance Sheet

BALANCE SHEET					
ASSETS			LIABILITIES		
(K EUROS)	2015-2016	2016-2017	(K EUROS)	2015-2016	2016-2017
COMPUTER SOFTWARE	169	180	RESERVE FOR DROP IN OPERATING REVENUES	5,031	5,376
BUILDINGS ON LEASEHOLD LAND	14	14	RESERVE FOR INVESTMENTS	500	500
VEHICLES, MATERIELS, OTHER EQUIPTS	2,644	2,940	RESERVE FOR EXCHANGE RATE MOVEMENTS	1,025	1,025
SHAREHOLDINGS & LOANS	12,019	12,496	RESERVE FOR ESTABLISHMENT OF SPONSORSHIP FUND	746	746
DEPRECIATION & PROVISIONS <i>(Provisions at 80% of gross amount)</i>	-11,939	-12,657	TOTAL RESERVES	7,302	7,647
NET CAPITAL	2,906	2,973	RETAINED EARNINGS	818	821
			SURPLUS FOR YEAR	348	1,683
STOCKS & DEBTORS	26	28	TOTAL EQUITY	8,467	10,150
OTHER CURRENT ASSETS	732	486	SPONSORSHIP FUNDS	2,546	3,516
			RESTRICTED FUNDS FOR INVESTMENTS	863	312
TREASURY	9,238	11,344	RESTRICTED FUNDS FOR PILOT PROJETS	34	132
			TOTAL RESTRICTED FUNDS	3,443	3,959
PREPAID EXPENSES	54	45	OTHER LIABILITIES	547	318
CURRENCY CONVERSION IMPACT - ASSETS		0	CURRENCY CONVERSION IMPACT - LIABILITIES	500	448
TOTAL ASSETS	12,957	14,875	TOTAL LIABILITIES	12,957	14,875

3. Provisions and reserves

Over the years, the Charity has gradually built up reserves to meet its future needs and manage risks and expected developments. Before applying the current year's surplus, they amount to €7,647K.

- **Reserve for Drop in Operating Revenues**

With over 600 employees in Cambodia and 5,900 children in the programmes during fiscal year 2016/2017, the annual operating budget is now around €6.0 million. The Charity must ensure it can meet its commitments and protect itself against possible cuts and/or changes in the timing of revenue or lower levels of sponsorship than those it has become used to in recent years.

The reserve for a Drop in Operating Revenues amounts to €5,376K at the end of the fiscal year and covers approximately 10.7 months of operating costs. After allocating the surplus from the current financial year, as decided at the annual general meeting, this reserve will be increased to €5,925k.

- **Reserve to protect against adverse exchange rate movements**

Established in 2015, this reserve of €1,025K is intended to protect the Charity from the consequences of the rapid appreciation of the dollar against the Euro, which is likely to last. It should be noted that the bulk of the Charity's funding is in Euros and that more than 91% of its expenditure is made in Cambodia in U. S. dollars.

- **Sponsorship Reserve**

As the sponsorship fund was established this reserve has served its purpose. It has therefore been closed and the balance of €746K has been transferred to the sponsorship fund.

- **Sponsorship Fund**

The balance of the sponsorship fund has been increased to €4,262K partially as a result of the reallocation of €746K from the sponsorship reserve and partially as €970K was allocated from the surplus for the year.

- **Restricted Funds**

These funds represent the funding received from donors for investment projects or pilot projects that have been approved by the Board but not yet completed.

Restricted funds for investment amounted to €311K at the end of the fiscal year and restricted funds for pilot projects amounted to €132K.

In addition, the General Assembly approved the creation of two new funds that will be paid after the allocation of the surplus for 2016-2017:

- (i) **Solidarity Fund for the Long-term Sick**
This fund is intended to cover part or all medical expenses beyond the existing insurance coverage for patients of our families or our staff suffering from serious illnesses and high-cost medical expenses.
- (ii) **Provident Fund**
This will provide care for our disabled children once they become adults.

4. Income Allocation

The Annual General Meeting approved the following allocation of the surplus of €1,683,181 as follows:

(EUROS)	Balance as at 31/08/2017	Reallocation	Allocation of Surplus 31/08/2017	Balance after Allocation
RESERVE FOR DROP IN OPERATING REVENUES (*)	5,375,500		550,000	5,925,500
RESERVE FOR INVESTMENTS	500,000		400,000	900,000
RESERVE FOR ESTABLISHMENT OF SPONSORSHIP FUND	746,000	-746,000		0
EXCHANGE RATE RESERVE	1,025,000			1,025,000
SPONSORSHIP FUND	3,515,735	746,000		4,261,735
SOLIDARITY FUND FOR THE LONG-TERM SICK			200,000	200,000
PROVIDENT FUND TO SUPPORT OF THE DIASBLED WHEN THEY BECOME ADULT			500,000	500,000
RETAINED EARNINGS	820,543		33,181	853,724
	11,982,778		1,683,181	13,665,959

5. Capital

In 2008, we created a Cambodian-registered company, PSEC, that now owns the real estate, the land and buildings, on which PSE operates. PSE has a 49% shareholding in PSEC and has control of the property, though due to restrictions in Cambodian Law it cannot be a majority shareholder. The other shareholders have Cambodian nationality. They are essentially the founders, Marie-France and Christian des Pallières, who was replaced by Leakhena des Pallières, director of PSE's Social Department, after Christian died. Leakhena is the adopted daughter of the des Pallières.

Transfer of ownership of the land and buildings to PSEC took place in 2010.

Property acquired since that date has been bought by PSEC using loans from PSE, and during construction it is accounted for by PSE within current assets and then transferred to PSE upon completion according to agreed accounting and financial procedures.

On PSE's balance sheet, the concessions of land have been replaced with equity in PSEC and mortgages to the founders, recognising the fact that the land was originally bought by PSE.

The property portfolio is fully supported by the new company PSEC, which leases the land and buildings to PSE under a tenancy agreement.

6. Treasury

Treasury management includes:

- managing current cash flow, sustained by sponsorships and donations, which enables approximately \$500K to be sent to Phnom Penh per month to cover spending on the social programmes and other expenses.
- managing the funding from donors and sponsors for major investment projects, such as the construction of the Business School that is underway. Any funds that are not used immediately are ring-fenced within the dedicated funds to ensure they are used in accordance with the wishes of the donors.

7. Report of the Commissaire aux Comptes

POUR UN SOURIRE D'ENFANT
Association loi 1901 – reconnue de Bienfaisance
Siège social : 49 Rue Lamartine
78000 VERSAILLES

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31/08/2017

Michel LLORENS
25 Avenue de l'Europe
92310 SEVRES

POUR UN SOURIRE D'ENFANT
Association loi 1901 – reconnue de Bienfaisance
Siège social : 49 Rue Lamartine
78000 VERSAILLES

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31/08/2017

A l'assemblée générale de l'association POUR UN SOURIRE D'ENFANT,

1. Opinion

En exécution de la mission qui m'a été confiée par l'assemblée générale le 28 mars 2015, j'ai effectué l'audit des comptes annuels de l'association POUR UN SOURIRE D'ENFANT relatifs à l'exercice clos le 31 août 2017 tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Je certifie 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. Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

J'ai effectué mon audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. J'estime que les éléments que j'ai collectés sont suffisants et appropriés pour fonder mon opinion.

Les responsabilités qui m'incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

J'ai réalisé ma mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui me sont applicables, sur la période du 1er septembre 2016 à la date d'émission de mon rapport, et notamment je n'ai pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

3. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de Commerce relatives à la justification de mes appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- Le compte d'emploi annuel des ressources figurant à la dernière page des comptes annuels a été établi en conformité avec les dispositions du règlement CRC n°2008-12 ;

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de l'association à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à SEVRES, le 16 mars 2018



Michel LLORENS
Commissaire aux Comptes

8. Balance Sheet and Profit and Loss Statement from the accounts

BILAN ACTIF

		Note	Exercice N, clos le :		31/08/2017	31/08/2016
			Brut 1	Amortissements dépréciations 2	Net 3	Net 4
ACTIF IMMOBILISÉ	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement				
		Frais de développement				
		Concessions, brevets et droits similaires	180 315	115 836	64 479	111 320
		Fonds commercial (1)				
		Autres immobilisations incorporelles				
		Immobilisations incorporelles en cours				
		Avances et acomptes				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains				
		Constructions	13 607	13 607	0	0
		Installations techniques, matériel et outillage industriels				
		Autres immobilisations corporelles	2 925 842	2 537 577	388 265	358 059
		Immobilisations grevées de droit				
		Immobilisations en-cours				25 628
Avances et acomptes	13 843		13 843			
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	Participations	5 126 341	4 101 073	1 025 268	1 025 268	
	Créances rattachées à des participations	4 247 080	3 397 669	849 411	753 796	
	T.I.A.P					
	Autres titres immobilisés					
	Prêts	3 120 396	2 491 487	628 909	629 544	
	Autres immobilisations financières	2 537		2 537	2 537	
Total (I)			15 629 961	12 657 249	2 972 712	2 906 153
ACTIF CIRCULANT	STOCKS	Matières premières, approvisionnements	27 546		27 546	25 722
		En-cours de production de biens et services				
		Produits intermédiaires et finis				
		Marchandises				
	CRÉANCES (3)	Avances et acomptes versés				
		Usagers et comptes rattachés	32 500		32 500	58 518
		Comptes affiliés				20 059
	DIVERS	Autres créances	528 413	74 954	453 460	653 378
		V.M.P	1 579 181		1 579 181	1 578 655
		Instruments de trésorerie				
COMPTES DE RÉGULARISATION	Disponibilités	9 765 272		9 765 272	7 659 838	
	Charges constatées d'avance (3)	44 716		44 716	54 435	
	Total (II)	11 977 688	74 954	11 902 734	10 050 605	
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (III)					
COMPTES DE RÉGULARISATION	Primes de remboursement d'obligations (IV)					
	Ecart de conversion actif (V)					
TOTAL GENERAL (I à V)			27 607 649	12 732 203	14 875 446	12 956 757
Renvois : (1) Dont droit au bail :		(2) part-d'1 an Immo. fin. nettes		(3) Part à + 1 an		
Engagements reçus	Legs nets à réaliser acceptés par les organes statutairement compétents Legs nets à réaliser autorisés par l'organisme de tutelle Dons en nature restant à vendre					

BILAN PASSIF

	Note	31/08/2017	31/08/2016	
FONDS ASSOCIATIFS ET RESERVES	FONDS PROPRES			
	Fonds associatifs sans droit de reprise			
	Ecart de réévaluation			
	Réserves		7 646 500	7 301 500
	Report à nouveau		820 543	817 860
	Résultat de l'exercice (excédent ou déficit)		1 683 181	347 684
	AUTRES FONDS ASSOCIATIFS			
	Fonds associatifs avec droit de reprise	40		
	Apports			
	Legs et donations			
	Subventions d'investissement sur biens renouvelables par l'organisme			
	Résultats sous contrôle de tiers financeurs			
	Ecart de réévaluation			
	Subventions d'investissement sur biens non renouvelables			
Provisions réglementées				
Droits des propriétaires (commodat)				
	Total (I)	10 150 224	8 467 044	
FONDS D'EDIES	Sur subventions de fonctionnement	41		
	Sur autres ressources		3 958 849	3 443 047
	Total (II)		3 958 849	3 443 047
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	Provisions pour risques	42		
	Provisions pour charges			
	Total (III)			
DETTES (1)	Emprunts obligataires			
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)			
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs)			
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	43	165 011	421 254
	Dettes fiscales et sociales		42 688	27 283
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
	Autres dettes		110 548	98 273
Instruments de trésorerie				
Comptes requil.	44			
	Total (IV)	318 247	546 810	
Ecart de conversion passif	(V) 44	448 126	499 857	
	TOTAL GENERAL (I à V)	14 875 446	12 956 757	
Engagements donnés				
Renvois	(1) Dont à plus d'un an			
	Dont à moins d'un an			
		318 247	546 810	
	(2) Dont concours bancaires courants, soldes créditeurs de banques			

COMPTE DE RESULTAT

		Note	31/08/2017	31/08/2016		
Nombre de mois de la période			12	12		
			Total	Total		
PRODUITS D'EXPLOITATION	1 - France	2 - Exportation				
	Ventes de marchandises	62 751	23 955	86 707	58 471	
	Production vendue	biens				
		services	123 015		123 015	164 334
	CHIFFRE D'AFFAIRES NET (4)	62 751	146 971	209 722	222 805	
	Production stockée					
	Production immobilisée					
	Subventions d'exploitation					
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges					
	Cotisations			350	281	
Dons			8 382 904	6 987 064		
Legs et donations						
Autres produits			13 389	9 749		
Total des produits d'exploitation (1) (I)			8 606 364	7 219 898		
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)			45 893		
	Variation de stock (marchandises)					
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y c. droits de douane)					
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)					
	Autres achats et charges externes (3)			2 147 400	2 520 942	
	Impôts, taxes et versements assimilés			6 501	4 481	
	Salaires et traitements			2 761 207	2 894 851	
	Charges sociales			78 373	98 840	
	Dotations aux amortissements sur immobilisations			335 456	405 511	
	Dotations aux dépréciations sur immobilisations					
	Dotations aux dépréciations sur actif circulant			81 353		
Dotations aux provisions						
Autres charges			291 191	369 759		
Total des charges d'exploitation (2) (II)			5 747 374	6 294 384		
1 - RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			2 858 990	925 514		
OPERATIONS EN COURS	Excédent attribué ou déficit transféré (III)					
	Déficit supporté ou excédent transféré (IV)	52				
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations					
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé					
	Autres intérêts et produits assimilés			28 285	28 862	
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges					
	Différences positives de change			4 077	22 343	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement						
Total des produits financiers (V)			32 362	51 206		
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions			382 486	600 277	
	Intérêts et charges assimilées			18 802	22 817	
	Différences négatives de change			41 681	13 656	
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					
Total des charges financières (VI)			442 969	636 750		
2 - RESULTAT FINANCIER (V - VI)			-410 607	-585 545		
3 - RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)			2 448 383	339 970		

COMPTE DE RESULTAT

	Note	31/08/2017	31/08/2016
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion		171 247
	Produits exceptionnels sur opérations en capital	55	27 230
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges		10 103
	Total des produits exceptionnels (VII)		27 230
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		276 632
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital	56	
	Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions		409 382
	Total des charges exceptionnelles (VIII)		276 632
4 - RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		-249 402	-228 032
(IX) Impôts sur les bénéfices	58		
(X) Report des ressources non utilisées des exercices antérieurs	59	897 196	1 134 858
(XI) Engagements à réaliser sur ressources affectées		1 412 997	899 112
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII+X)		9 563 153	8 587 312
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+XI)		7 879 972	8 239 628
5 - EXCEDENT OU DEFICIT (total des produits - total des charges) (15)		1 683 181	347 684

Renvois			
(1)	Dont produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs		
(2)	Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs		
(3)	Dont crédit bail mobilier		
	Dont crédit bail immobilier		

EVALUATIONS DES CONTRIBUTIONS VOLONTAIRES EN NATURE			
Produits	Bénévolats	253 508	
	Prestations en nature	23 286	8 176
	Dons en nature	3 240	
	Total	280 034	8 176
Charges	Secours en nature		
	Mise à disposition gratuite de biens et services	26 526	8 176
	Personnel Bénévole	253 508	
	Total	280 034	8 176