

INITIATIVE PAYS DE VILAINE

27 Quai Surcouf
35600 REDON

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS**

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025

Aux membres,

OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'association INITIATIVE PAYS DE VILAINE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025 tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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 l'association à la fin de cet exercice.

FONDEMENT DE L'OPINION

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous 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

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « REGLES ET METHODES COMPTABLES » de l'annexe qui expose le changement de méthodes comptables relatif à la première application du règlement ANC n°2022-06 exposées dans l'annexe des comptes annuels.

JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L.821-53 et R.821-180 du Code de commerce, relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Nous avons apprécié le caractère approprié des principes comptables appliqués, le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes, notamment en ce qui concerne les immobilisations financières détaillées dans l'annexe sur la base des éléments disponibles à ce jour.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

VERIFICATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport moral des Présidents et dans les autres documents adressés aux adhérents sur la situation financière et les comptes annuels.

RESPONSABILITES DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT DE L'ASSOCIATION RELATIVES AUX COMPTES ANNUELS

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de l'association à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider l'association ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par les Présidents de l'association.

RESPONSABILITES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES A L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre association.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- 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 ;

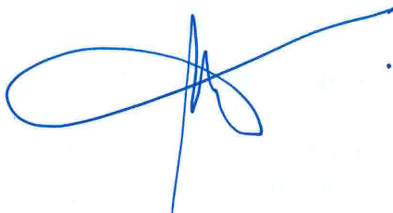
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds de dotation 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 Auray, le 29 mai 2026

Le Commissaire aux Comptes
FID'OUEST AUDIT
Représenté par Caroline FERRAND



Bilan Actif

		31/12/2025	31/12/2024		
Règlement ANC 2022-06		Brut	Amort. et Dépréc.	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE	Frais d'établissement (I)				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
	Frais de développement				
	Donations temporaires d'usufruit				
	Concessions, brevets, licences, marques, procédés, logiciels, droits et valeurs similaires				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Imm. inc. en cours, avances et acomptes				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
	Terrains				
	Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage indus.					
Autres immobilisations corporelles	3 291,59	962,15	2 329,44	2 324,47	
Imm. corp. en cours, avances et acomptes					
BIENS RECUS PAR LEGS OU DONATIONS DESTINES A ETRE CEDES					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)					
Participations	9 618,00		9 618,00	9 618,00	
Titres imm. de l'activité de portefeuille					
Créances rattachées à des participations					
Autres titres immobilisés					
Prêts	740 827,89	9 585,14	731 242,75	605 923,55	
Autres immobilisations financières					
TOTAL (II)		753 737,48	10 547,29	743 190,19	617 866,02
STOCKS ET EN-COURS					
Matières premières, approvisionnements					
En-cours de production					
Produits finis					
Marchandises					
Avances et Acomptes versés sur commandes					
CREANCES (2)					
Créances clients, usagers et comptes rattachés	9 978,82		9 978,82		
Créances reçues par legs ou donations					
Autres créances	7 700,00		7 700,00	12 276,55	
Charges constatées d'avance					
Valeurs mobilières de placement					
Instruments financiers et jetons détenus					
Disponibilités	649 775,18		649 775,18	764 032,63	
TOTAL (III)		667 454,00		667 454,00	776 309,18
COMPTES DE REGULARISATION					
Frais d'émission des emprunts (IV)					
Primes de remboursement des emprunts (V)					
Ecart de conversion et différences d'évaluation					
Actif (VII)					
TOTAL ACTIF (I à VII)		1 421 191,48	10 547,29	1 410 644,19	1 394 175,20
(1) dont immobilisations financières à moins d'un an				224 159,78	186 368,00
(2) dont créances à plus d'un an					



Bilan Passif

Règlement ANC 2022-06

31/12/2025

31/12/2024

FONDS PROPRES

Fonds propres sans droit de reprise

Fonds propres statutaires

Fonds propres complémentaires

1 047 906,85

1 024 920,56

Fonds propres avec droit de reprise

Fonds propres statutaires

Fonds propres complémentaires

172 516,88

172 516,88

Ecarts de réévaluation

Réserves

Réserves statutaires ou contractuelles

Réserves pour projet de l'entité

Autres

Report à nouveau

162 653,39

167 136,21

Excédent ou déficit de l'exercice

14 295,63

17 753,47

Total des fonds propres (situation nette)

1 397 372,75

1 382 327,12

Fonds propres consommables

Subventions d'investissement

Provisions réglementées

Total des autres fonds propres

Total des fonds propres

1 397 372,75

1 382 327,12

Fonds reportés et dédiés

Fonds reportés liés aux legs ou donations

Fonds dédiés sur subventions d'exploitation

Fonds dédiés sur contributions financières d'autres organismes

Fonds dédiés sur ressources liées à la générosité du public

Total des fonds reportés et dédiés

Provisions

Provisions pour risques

Provisions pour charges

Total des provisions

DETTES (1)

DETTES FINANCIERES

Emprunts obligataires convertibles

Autres emprunts obligataires

Emprunts dettes auprès des établissements de crédit

Emprunts et dettes financières divers (2)

Instruments financiers à terme

Avances et acomptes reçus sur commandes en cours

DETTES D'EXPLOITATION

Dettes fournisseurs et comptes rattachés

3 222,24

5 177,49

Dettes des legs ou donations

Dettes fiscales et sociales

10 049,20

6 620,59

DETTES DIVERSES

Dettes sur immobilisations et comptes rattachés

Autres dettes

Produits constatés d'avance (1)

50,00

Total des dettes

13 271,44

11 848,08

Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Passif

TOTAL PASSIF

1 410 644,19

1 394 175,20

Résultat de l'exercice exprimé en centimes

14 295,63

17 753,47

(1) Dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)

13 271,44

11 848,08

(2) Dont emprunts participatifs

Présentation

Compte de Résultat

1/2

PRODUITS D'EXPLOITATION

CHARGES D'EXPLOITATION

Règlement ANC 2022-06

31/12/2025

31/12/2024

12 mois

12 mois

Cotisations	9 980,00	12 150,00
Vente de biens et services		
Ventes de biens		
dont ventes de dons en nature		
Ventes de prestations de service	30 906,18	19 207,31
dont parrainages		
Produits de tiers financeurs		
Concours publics et subventions	78 715,00	73 521,00
Versements des fondateurs ou consommations de la dotation consommable		
Ressources liées à la générosité du public		
Dons manuels		
Mécénats		
Legs, donations et assurances-vie		
Contributions financières		
Reprises sur amortissements, dépréciations, provisions		
Utilisations des fonds dédiés		
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Autres produits		

Total des produits d'exploitation

119 601,18

104 878,31

Achats de marchandises		
Variation de stocks		
Achats de matières et autres approvisionnements		
Variation de stocks		
Autres achats et charges externes	28 718,36	32 912,87
Aides financières		
Impôts, taxes et versements assimilés	325,26	329,50
Salaires	61 127,10	60 222,96
Cotisations sociales	17 080,53	16 662,32
Dotation aux amortissements et dépréciations	595,99	366,16
Dotation aux provisions		
Reports en fonds dédiés		
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées		
Autres charges	5,83	5,39

Total des charges d'exploitation

107 853,07

110 499,20

RESULTAT D'EXPLOITATION

11 748,11

(5 620,89)



Compte de Résultat

2/2

Règlement ANC 2022-06

		31/12/2025	31/12/2024
	RESULTAT D'EXPLOITATION	11 748,11	(5 620,89)
PRODUITS FINANCIERS	De participation		
	D'autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilisé		
	Autres intérêts et produits assimilés	30 663,96	27 627,16
	Reprises sur dépréciations et provisions	1 330,20	3 082,75
	Différences positives de change		
	Produits nets sur cessions de v.m.p. et d'instruments de trésorerie		
	Produits des immobilisations financières cédées		
	Total des produits financiers	31 994,16	30 709,91
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	9 585,14	1 330,20
	Intérêts et charges assimilées	17 334,50	5 381,35
	Différences négatives de change		
	Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		
	Charges nettes sur cessions de v.m.p. et d'instruments de trésorerie		
	Total des charges financières	26 919,64	6 711,55
	RESULTAT FINANCIER	5 074,52	23 998,36
	RESULTAT COURANT avant impôts	16 822,63	18 377,47
	Produits exceptionnels	434,00	
	Charges exceptionnelles		
	RESULTAT EXCEPTIONNEL	434,00	
	Participation des salariés aux résultats		
	Impôts sur les bénéfices	2 961,00	624,00
	TOTAL DES PRODUITS	152 029,34	135 588,22
	TOTAL DES CHARGES	137 733,71	117 834,75
	EXCEDENT ou DEFICIT	14 295,63	17 753,47
CONTRIBUTIONS VOLONTAIRES EN NATURE			
	Dons en nature		
	Prestations en nature	6 238,08	6 238,08
	Bénévolat	53 580,00	64 260,00
	TOTAL	59 818,08	70 498,08
CHARGES DES CONTRIBUTIONS VOLONTAIRES EN NATURE			
	Secours en nature		
	Mise à disposition gratuite de biens	6 238,08	6 238,08
	Prestations		
	Personnel bénévole	53 580,00	64 260,00
	TOTAL	59 818,08	70 498,08



Annexe au Bilan

Annexe au bilan avant répartition qui présente les caractéristiques suivantes :

- Le bilan de l'exercice présente un total de **1 410 644** euros
- Le compte de résultat, présenté sous forme de liste, affiche :
 - un total produits de **152 029** euros
 - un total charges de **137 734** euros
 - dégage un résultat de **14 296** euros

L'exercice considéré :

- débute le **01/01/2025**
- finit le **31/12/2025**
- et a une durée de **12** mois.

Les notes (ou tableaux) ci-après, font partie intégrante des Comptes Annuels.



Annexe au Bilan

DESCRIPTION DE L'OBJET SOCIAL, DES ACTIVITES OU MISSIONS SOCIALES REALISEES ET DES MOYENS MIS EN OEUVRE

Notre association INITIATIVE PAYS DE VILAINE est l'une des 214 plateformes associatives réparties sur tout le territoire métropolitain et outremarin formant le réseau INITIATIVE FRANCE, le premier réseau associatif d'accompagnement et de financement d'entrepreneurs. Notre réseau de service d'intérêt économique général se fixe comme mission de contribuer à la réduction de la fracture sociale et territoriale en se mettant à l'écoute et au service des entrepreneurs, des territoires et du développement économique, de l'innovation, de l'emploi et de la cohésion sociale.

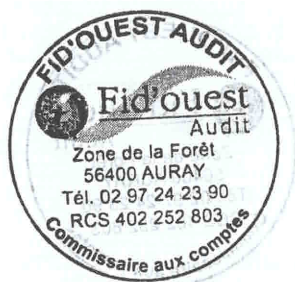
Au coeur de la raison d'être de notre association et de son réseau, figurent l'accompagnement et le financement des créateurs d'entreprise et d'entrepreneurs grâce à des prêts d'honneur personnels, sans intérêts et sans garantie permettant à ces derniers la mobilisation d'autres dispositifs - notamment bancaires - de soutien aux TPE et PME.

Pour réaliser notre mission, notre association s'appuie en particulier sur, d'une part, des collaborateurs professionnels compétents, et d'autre part, un réseau de bénévoles forts de leur expérience entrepreneuriale qui offrent aux porteurs de projets un accompagnement personnalisé, amont et aval au financement accordé par un comité d'agrément bienveillant regroupant des professionnels.

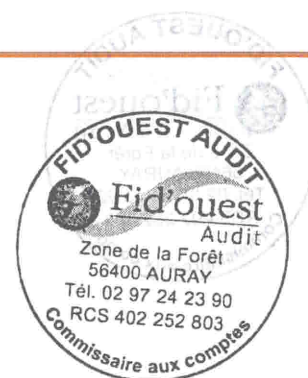
Notre association comme tout réseau INITIATIVE FRANCE est engagé dans un processus de qualité grâce à :

- une Charte d'éthique, un référentiel "métier", un système de qualification, une certification ISO 9001 de la tête de réseau
- l'assistance de ses organisations régionales et des services de sa tête de réseau
- le projet stratégique du réseau pour la période 2022-2025, "l'audace d'entreprendre ensemble au service d'une société positive".

Concrètement, sur l'exercice 2025, notre plateforme a étudié 105 dossiers, présenté au Comité d'agrément 79 projets dont 70 ont été validés correspondant à 319 257 € de prêts personnels accordés.



Annexe au Bilan



REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont établis en respectant les principes généraux suivants :

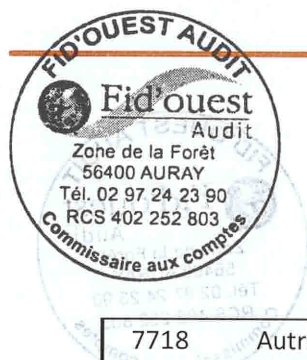
- Image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité
- Régularité, sincérité
- Prudence
- Permanence des méthodes

Les comptes annuels de l'exercice sont établis conformément au nouveau Plan Comptable Général défini par les règlements ANC n° 2022-06 et ANC n°2023-03, applicable obligatoirement aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025, et appliqué ici au présent exercice comptable.

En raison de ce changement de référentiel, certains postes des états financiers ont été retraités depuis l'ouverture de l'exercice : suppression des comptes de transferts de charges et nouvelle définition du résultat exceptionnel notamment.

Il appartiendra au lecteur de tenir compte de cette réforme du Plan Comptable Général dans l'analyse et le comparatif des comptes annuels N/N-1.

Anciens comptes		Nouveaux comptes		Montants comptabilisés
4687	Produits à recevoir	467	Divers comptes débiteurs et produits à recevoir	0
6712	Pénalités, amendes fiscales et pénales	6582	Pénalités, amendes fiscales et pénales	0
6718	Autres charges exceptionnelles sur opérations de gestion	678	Autres charges exceptionnelles	0
675	Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	657	Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées	0
740	Subventions d'exploitation	741	Subventions d'exploitation	78 715,00



Annexe au Bilan

7718	Autres produits exceptionnels sur opérations de gestion	778	Autres produits exceptionnels	434,00
7751	Immobilisations incorporelles	757	Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	0
777	Quote-part des subventions d'investissement virée au résultat de l'exercice	747	Quote-part des subventions d'investissement virée au résultat de l'exercice	0
791	Transferts de charges d'exploitation	649	Remboursements de charges de personnel (si remboursement de personnel)	0
791	Transferts de charges d'exploitation	6419	Avantages en nature	0
791	Transferts de charges d'exploitation	7587	Indemnités d'assurance (si relatif à des indemnités d'assurance)	0

Les éléments inscrits en comptabilité sont évalués par référence à la méthode des coûts historiques.

Les modes et méthodes d'évaluations spécifiques à divers postes des comptes annuels sont décrits ci-après.

Valeurs immobilisées

La valeur brute des éléments de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens. Ces éléments n'ont pas fait l'objet d'une réévaluation légale ou libre.

L'amortissement économique a été calculé sur la durée normale d'utilisation des biens selon le mode linéaire.

En cas d'utilisation de mode ou durée différent sur le plan fiscal, le complément de dotations est porté en amortissement dérogatoire.

Les éléments de l'actif immobilisé ont été, le cas échéant, dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la date de clôture de l'exercice.

Annexe au Bilan

Créances et dettes

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

Les créances et les dettes en monnaies étrangères ont été converties et comptabilisées sur la base du dernier cours du change précédant la date de clôture de l'exercice. Les pertes latentes résultant de cette conversion ont entraîné la constitution d'une provision pour perte de change.

Pour les cotisations reçues, il a été retenu le méthode de comptabilisation des produits encaissés.

Valeurs mobilières de placement

Les titres cotés ou non cotés sont comptabilisés au prix d'achat.

Les dépréciations apparaissent éventuellement sur certains titres ont été constatées sous forme de provision.

Disponibilités

Les liquidités disponibles en banque ou en caisse ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Achats

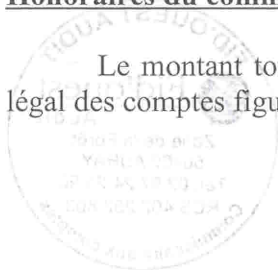
Les frais accessoires d'achats payés à des tiers n'ont pas été incorporés dans les charges d'achat mais ont été comptabilisés dans les différents comptes de charges correspondant à leur nature.

Produits et charges exceptionnels

Les produits et charges exceptionnels tiennent compte, non seulement des éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise, mais également de ceux qui présentent un caractère exceptionnel eu égard à leur montant.

Honoraires du commissaire aux comptes

Le montant total des honoraires du commissaire aux comptes liés à sa mission de contrôle légal des comptes figurant dans le compte de résultat de l'exercice s'élève à 3 979.20 €



Annexe au Bilan

Les dépréciations sur prêts

Une dépréciation est constatée dès lors qu'une perte sur un contrat devient probable.

Les risques identifiés sur les prêts d'honneur sont évalués de manière individuelle, ce qui exclut toute évaluation forfaitaire ou statistique.

En fonction des incidents de remboursement constatés, l'estimation de la provision pour risque de non-recouvrement des prêts d'honneur est réalisée selon la méthode suivante :

- Cessation d'activité ou liquidation judiciaire en cours : 100% du solde,
- Redressement judiciaire en cours : 100% du solde,
- Au-delà de 6 échéances non honorées : 75% du solde,
- Au-delà de 3 échéances non honorées : 50% du solde.

L'estimation de la dépréciation est effectuée sur la base du **solde du prêt net de la couverture par garantie**.

Lors de l'extinction du risque (retour à la normale des remboursements, échelonnement validé ou constatation de la perte définitive), la dépréciation constituée est reprise au compte de résultat.

Les pertes sur prêts

Les pertes définitives sur prêt d'honneur sont constatées dès lors que l'ensemble des recours possibles a été exercé, afin de comptabiliser l'irrecouvrabilité du prêt.

L'enregistrement d'une perte définitive sur prêt d'honneur est validé par le bureau de l'association.



Immobilisations

		Valeurs brutes début d'exercice	Mouvements de l'exercice		Valeurs brutes au 31/12/202
			Augmentations Réévaluations Acquisitions	Diminutions Virt p.à p. Cessions	
Règlement ANC 2022-06					
INCORPORELLES	Frais d'établissement et de développement				
	Donations temporaires d'usufruit				
	Autres				
	TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
CORPORELLES	Terrains				
	Constructions sur sol propre				
	sur sol d'autrui				
	instal. agencement aménagement				
	Instal technique, matériel outillage industriels				
	Instal., agencement, aménagement divers				
	Matériel de transport				
	Matériel de bureau, informatique et mobilier	2 690,63	600,96		3 291,59
	Emballages récupérables et divers				
	Immobilisations corporelles en cours				
	Avances et acomptes				
	TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2 690,63	600,96		3 291,59
BIENS RECUS PAR LEGS OU DONATIONS DESTINES A ETRE CEDES					
FINANCIERES	Participations	9 618,00			9 618,00
	Créances rattachées à des participations				
	Autres titres immobilisés				
	Prêts et autres immobilisations financières	607 253,75	386 452,00	252 877,86	740 827,89
	TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	616 871,75	386 452,00	252 877,86	750 445,89
	TOTAL	619 562,38	387 052,96	252 877,86	753 737,48

Provisions

	Début exercice	Augmentations	Diminutions	31/12/2025
PROVISIONS REGLEMENTEES				
Reconstruction gisements miniers et pétroliers				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix				
Provisions pour amortissements dérogatoires				
Provisions fiscales pour prêts d'installation				
Provisions autres				
PROVISIONS REGLEMENTEES				
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES				
Pour litiges				
Pour garanties données aux clients				
Pour amendes et pénalités				
Pour pertes de change				
Pour pensions et obligations similaires				
Pour impôts				
Pour renouvellement des immobilisations				
Provisions pour gros entretien et grandes révisions				
Pour chges sociales et fiscales sur congés à payer				
Autres				
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES				
PROVISIONS POUR DEPRECIATION				
Sur immobilisations				
incorporelles				
corporelles				
legs ou donations				
des titres mis en équivalence				
titres de participation				
autres immo. financières	1 330,20	9 585,14	1 330,20	9 585,14
Sur stocks et en-cours				
Sur comptes clients, usagers				
Sur créances reçues par legs ou donations				
Autres				
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	1 330,20	9 585,14	1 330,20	9 585,14
TOTAL GENERAL	1 330,20	9 585,14	1 330,20	9 585,14
Dont dotations et reprises				
- d'exploitation				
- financières		9 585,14	1 330,20	
- exceptionnelles				



Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice calculée selon les règles prévues à l'article 39-1.5e du C.G.I.

Créances et Dettes

CREANCES	Règlement ANC 2022-06	31/12/2025	1 an au plus	plus d'1 an
Créances rattachées à des participations				
Prêts		740 827,89	224 159,78	516 668,11
Autres immobilisations financières				
Clients, usagers douteux ou litigieux				
Autres créances clients, usagers		9 978,82	9 978,82	
Créances représentatives des titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Impôts sur les bénéfices				
Taxes sur la valeur ajoutée				
Autres impôts, taxes versements assimilés				
Divers		7 200,00	7 200,00	
Confédération, fédération, union, entités affiliées				
Créances reçues par legs ou donations				
Débiteurs divers		500,00	500,00	
Charges constatées d'avance				
TOTAL DES CREANCES		758 506,71	241 838,60	516 668,11
Prêts accordés en cours d'exercice		386 452,00		
Remboursements obtenus en cours d'exercice		252 877,86		
Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)				



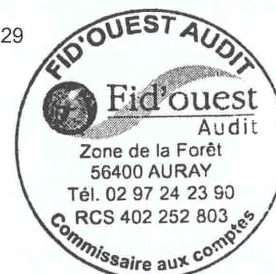
DETTES	31/12/2025	1 an au plus	1 à 5 ans	plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts dettes ets de crédit à 1an max. à l'origine				
Emprunts dettes ets de crédit à plus 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	3 222,24	3 222,24		
Dettes des legs ou donations				
Personnel et comptes rattachés	3 295,12	3 295,12		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	3 758,18	3 758,18		
Impôts sur les bénéfices	2 961,00	2 961,00		
Taxes sur la valeur ajoutée				
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	34,90	34,90		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Confédération, fédération, union, entités affiliées				
Autres dettes				
Dette représentative de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL DES DETTES	13 271,44	13 271,44		

Emprunts souscrits en cours d'exercice
Emprunts remboursés en cours d'exercice
Emprunts dettes associés (personnes physiques)

Présentation

Variation des Fonds Propres

	Fonds propres clôture 31/12/2024	Affectation du résultat N-1	Augmentation	Diminution ou consommation	Fonds propres clôture 31/12/2025
Règlement ANC 2022-06					
Fonds propres sans droit de reprise	1 024 920,56		22 986,29		1 047 906,85
Fonds propres avec droit de reprise	172 516,88				172 516,88
Ecart de réévaluation					
Réserves statutaires ou contractuelles					
Réserves pour projet de l'entité					
Autres réserves					
Report à nouveau	167 136,21	17 753,47	(22 236,29)		162 653,39
Excédent ou déficit de l'exercice	17 753,47	(17 753,47)	14 295,63		14 295,63
Situation nette	1 382 327,12		15 045,63		1 397 372,75
Fonds propres consommables					
Subventions d'investissement					
Provisions réglementées					
TOTAL	1 382 327,12		15 045,63		1 397 372,75



Les ressources de fonds de prêts octroyés dans le cadre des prêts d'honneur sont enregistrés dans des comptes d'apport avec ou sans droit de reprise selon les obligations conventionnelles.

Pour les fonds associatifs avec droit de reprise, les montants sont à rembourser avec une échéance de 6 ans à la date de signature du contrat. Ils se décomposent comme suit :

- 76 224,50 € contrat signé le 06/07/2000
- 20 000,00 € contrat signé le 06/12/2005
- 75 000,00 € contrat signé le 12/12/2014

Le résultat de 2024 de 17 753,47 € a été affecté de la manière suivante :

- 22 236,29 € en report à nouveau fonds associatif sans droit de reprise
- -4 482,82 € en fonds d'animation

Annexe libre

- Les disponibilités se décomposent de la manière suivante :

	Au 31/12/2025	Au 31/12/2024
- Trésorerie fonctionnement :	176 868,69 €	170.586,88 €
- Trésorerie prêts :	426 740,66 €	558.763,29 €

Le montant des abandons de créances s'élève à 17.334,50 € sur l'exercice. Sur 2025, 8 prêts ont été repris pour être passés en perte.

Le montant des prêts accordés en attente de décaissement s'élève à 77.716 € au 31/12/2025. Ce montant n'est pas comptabilisé mais figure parmi les engagements hors bilan.

L'effectif moyen est exprimé en ETP (équivalent temps plein) et comprend les mises à disposition des personnes et les bénévoles concourant à l'activité :

Effectif	2025	2024
Non-cadre	2	2
Personnel m-à-d facturées	0	0
TOTAL	2	2



- Sur l'exercice 2025, 60 prêts ont été décaissés pour un montant de 358.253 € dont :
- 42 prêts pour un montant de 241.541 € accordés en 2025
- 18 prêts pour un montant de 116.712 € accordés en 2024

- Sur l'exercice 2024 :
- 5 prêts pour un montant de 5.381,35 € ont été repris pour être passés en perte

Annexe libre

- Le montant des subventions se répartit de la manière suivante :

	NBE HBTS	Fonct	Fonds de prêts	Produit à recevoir	TOTAL	Date de versem ent pour 2025
COM COM REDON	67 121	24 000 €		7 200€	24 000 €	31/12/20 25
COM COM VHBC	45 066	24 200 €			24 200 €	02/06/2025
COM COM BPLC	32 801	22 447 €			22 447 €	10/04/2025
CCI		5 000 €			5 000 €	27/06/20
CMB		2 068 €			2 068 €	29/09/2025
GROUPAMA		500 €			500 €	30/06/2025
CA		500 €			500 €	10/09/2025
	TOTAL	78 715 €			78 715 €	

- Le montant des **contributions en nature** sur l'exercice s'élève à :

Comité : 475 heures*60€ = 28 500 €

Participation vie de la plateforme : 157 heures*60 € = 9

420 € Bénévolat parrainage : 251

heures*60 € = 15 060 €

**Valorisation mise à disposition CCI : 6 238,08 € HT (loyer et
frais**

hébergement)

- Les informations concernant les mises à disposition de biens ou de personnel sont évaluées et transmises par les donateurs à partir des coûts enregistrés dans leur propre comptabilité.
- Le bénévolat est quantifié grâce:
 - o a u x relevés d'heures fournis par les différents bénévoles comme les

Annexe libre

parrains

- aux feuilles de présences remplies lors des différentes réunions comme les réunions des comités d'agrément, des diverses commissions techniques ou comités ad hoc



Annexe libre

COMPTE DE RESULTAT SUR L'ACTIVITE DE PRET :

Le compte de résultat sur l'activité de prêt montre un résultat positif de 1 520,21 € et se présente ainsi :

Recettes :

- Garantie financière BPI : 6 841,72 €
- Reprise provisions pour dépréciation immo financières : 1 330,20 €
- Produits des CAT : 21 871,14 €

Dépenses :

- Abandon de créances : 10 492,78 €
- Garantie financière BPI : 6 841,72 €
- Dotation aux provisions pour dépréciation immo financières : 9 585,14 €
- Impôt sociétés sur les produits des CAT : 2 820 €



Annexe libre

	COMPTE DE RESULTAT		
	TOTAL	Fonctionnement	Prêts
Produits d'exploitation	119601,00	119601,00	0,00
Charges d'exploitation	107853,00	107853,00	0,00
Résultat d'exploitation	11748,00	11748,00	0,00
Produits financiers	31994,00	1167,78	30826,21
Charges financières	26920,00	0,00	26920,00
Résultat financier	5074,00	1167,78	3906,21
Résultat courant	16822,00	12915,78	3906,21
Produits exceptionnels	434,00	0,00	434,00
Charges exceptionnelles	0,00	0,00	0,00
Résultat exceptionnel	434,00	0,00	434,00
Impôts sociétés	-2961,00	-141,00	-2820,00
Résultat Net	14295,00	12774,79	1520,21



	BILAN		
	TOTAL	Fonctionnement	Prêts
Actif immobilisé	743190,19	11947,44	731242,75
Actif circulant	17678,82	17178,82	500,00
Trésorerie	603609,35	176868,69	426740,66
Intérêts courus	46165,83	1651,55	44514,28
TOTAL ACTIF	1410644,19	207646,50	1202997,69
Fonds propres	1383077,75	181600,27	1201477,48
Résultat de l'exercice	14295,00	12774,79	1520,21
Dettes fournisseurs	3222,24	3222,24	0,00
Dettes fiscales et sociales	10049,20	10049,20	0,00
Produits constatés d'avance	0,00	0,00	0,00
TOTAL PASSIF	1410644,19	207646,50	1202997,69

INITIATIVE PAYS DE VILAINE

27 Quai Surcouf
35600 REDON

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES
CONVENTIONS REGLEMENTEES**

REUNION DE L'ORGANE DELIBERANT RELATIVE A L'APPROBATION DES
COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025

Aux membres,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre association, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 612-6 du code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission.

CONVENTIONS SOUMISES A L'APPROBATION DE L'ORGANE DELIBERANT

En application de l'article R.612-7 du code de commerce, nous avons été avisés des conventions suivantes, mentionnées à l'article L.612-5 du code de commerce, qui ont été passées au cours de l'exercice écoulé :

Convention conclue avec Redon Agglomération

Objet de la convention :

Subvention d'exploitation

Personnes concernées :

Françoise BOUSSEKEY Vice-Présidente de Redon Agglomération, Redon agglomération.

Membre du conseil d'administration d'Initiative Pays de Vilaine.

Modalités :

Pour l'exercice clos, une subvention de 24 000 euros a été comptabilisée dans les comptes d'Initiative Pays de Vilaine au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2025.

Convention complémentaire conclue avec Vallons de Haute Bretagne Communauté

Objet de la convention :

Favoriser les conditions de création et reprise d'entreprise sur le territoire

Date de signature : 09/04/2025

Personnes concernées :

Hugues RAFFEGEAU Vice-Président de Vallons de de Haute Bretagne Communauté.

Membre du conseil d'administration d'Initiative Pays de Vilaine.

Modalités :

Pour l'exercice clos, une subvention de 24 200 € a été comptabilisée dans les comptes d'INITIATIVE PAYS DE VILAINE au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2025.

Convention complémentaire conclue avec Bretagne Porte de Loire Communauté

Objet de la convention :

Accueil des créateurs et repreneurs d'entreprises et octroi de prêts d'honneur, sans intérêt ni garantie.

Date : 01/04/2025

Personnes concernées :

Nadine DREAN Vice-Présidente Bretagne Porte de Loire Communauté

Membre du conseil d'administration d'Initiative Pays de Vilaine.

Modalités :

Pour l'exercice clos, une subvention de 22 447 € a été comptabilisée dans les comptes d'INITIATIVE PAYS DE VILAINE au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2025.

Convention complémentaire conclue avec la CCI 35

Objet de la convention :

Mise à disposition de bureaux

Date :

Personnes concernées :

François DE PENA Président de la CCI 35 et membre du conseil d'administration d'Initiative Pays de Vilaine.

Modalités :

Pour l'exercice clos, la contribution volontaire de 4 078.08 € a été comptabilisée dans les comptes d'INITIATIVE PAYS DE VILAINE au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2025.

Fait à Auray, le 29 mai 2026,

FID'OUEST AUDIT

Le commissaire aux comptes

Représenté par Caroline FERRAND

