

LES INSTITUTIONS OR RAPHAEL

Fonds de dotation

47 Rue Marcel Dassault
92100 Boulogne Billancourt

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

LAURENT NADJAR & ASSOCIES

8, PLACE DU GENERAL CATROUX - 75017 PARIS

COMMISSAIRE AUX COMPTES - MEMBRE DE LA COMPAGNIE REGIONALE DE PARIS

LES INSTITUTIONS OR RAPHAEL

Fonds de dotation

47 Rue Marcel Dassault
92100 Boulogne Billancourt

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

Au conseil d'administration du fonds de dotation LES INSTITUTIONS OR RAPHAEL

1. Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par le conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de dotation LES INSTITUTIONS OR RAPHAEL relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Sous la réserve décrite dans la partie « Fondement de l'opinion avec réserve », 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 la société à la fin de cet exercice.

2. Fondement de l'opinion

Motivation de la réserve

Réserve pour limitation : les comptes annuels ne présentent pas d'informations liées au mécénat de compétence. Nous ne sommes pas en mesure d'évaluer la valeur des contributions en nature de mécénat de compétence.

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 prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, 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 le point suivant exposé dans le paragraphe « Introduction » de l'annexe des comptes annuels, relatif au changement de méthode résultant de l'application du règlement ANC n°2022-06.

3. Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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.

4. Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans les documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux membres du Conseil d'Administration.

5. Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise 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 du fonds de dotation 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 le fonds de dotation ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration.

6. Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à 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 fonds de dotation.

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 Paris, le 30 juin 2026

Le commissaire aux comptes

LAURENT NADJAR & ASSOCIES

LAURENT NADJAR



Fonds de Dotation OR RAPHAEL

47 rue Marcel Dassault *

92100 BOULOGNE-BILLANCOURT

Exercice clos le : 31 décembre 2025

APE : 9499Z

SIRET : 75239259700015

Comptes annuels

BILAN ACTIF

Fonds de Dotation OR RAPHAEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

	Valeur au 31/12/2025		% de	Valeur au	% de
	brute	amort. & dépréc.	nette	31/12/2024	l'actif
Frais d'établissement					
Immobilisations incorporelles					
Frais de développement					
Donations temporaires d'usufruit					
Concessions, brevets, licences,					
Autres immobilisations incorporelles					
Immob. incorp. en cours, av. acptes					
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Constructions					
Inst. techniques, matériel et outillages ...					
Autres immobilisations corporelles					
Immob. corp. en cours, av. acptes					
Biens reçus legs /donat. dest. être cédés					
Immobilisations financières					
Participations		12 241,00	-12 241,00		16,98
Créances rattachées à des particip.					16,83
Autres titres immobilisés	5 492 370,46		5 492 370,46	5 457 272,46	
Prêts					
Autres immobilisations financières					
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISÉ (I)	5 492 370,46	12 241,00	5 480 129,46	16,98	5 457 272,46 16,83
Stocks et en-cours					
Créances					
Créances Clients, usagers et cptes ratt.					
Créances reçues par legs ou donations					
Autres créances				169,00	
Charges constatées d'avance					
Valeurs mobilières de placement	26 505 951,24		26 505 951,24	82,13	26 804 452,43 82,67
Instr. financiers à terme, jetons détenus					
Disponibilités	285 382,48		285 382,48	0,88	159 848,78 0,49
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT (II)	26 791 333,72		26 791 333,72	83,02	26 964 470,21 83,17
Frais d'émission des emprunts (III)					
Primes de remboursement emprunts (IV)					
Écarts de conversion diff. éval. - Actif (V)					
TOTAL GÉNÉRAL DE L'ACTIF (I + II + III + IV + V)	32 283 704,18	12 241,00	32 271 463,18	100	32 421 742,67 100

BILAN PASSIF

Fonds de Dotation OR RAPHAEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

	Valeur au 31/12/2025	% du passif	Valeur au 31/12/2024	% du passif
Fonds propres sans droit de reprise				
Fonds propres statutaires				
Fonds propres complémentaires				
Fonds propres avec droit de reprise				
Fonds propres statutaires				
Fonds propres complémentaires				
Ecarts de réévaluation				
Réserves				
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves pour projet de l'entité				
Autres réserves				
Report à nouveau	20 648 323,50	63,98	20 332 934,55	62,71
Excédent ou déficit de l'exercice	316 516,19	0,98	315 388,95	0,97
Situation nette (sous-total)	20 964 839,69	64,96	20 648 323,50	63,69
Fonds propres consommables	11 291 220,49	34,99	11 760 444,17	36,27
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
TOTAL DES FONDS PROPRES	(I) 32 256 060,18	99,95	32 408 767,67	99,96
Fonds reportés liés aux legs ou donations				
Fonds dédiés				
TOTAL DES FONDS REPORTÉS ET DÉDIÉS	(II)			
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
TOTAL DES PROVISIONS	(III)			
Emprunts obligataires et assimilés				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
Emprunts et dettes financières diverses				
Instruments financiers à terme				
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés				
Fournisseurs, factures non parvenues	16 000,00	0,05	12 860,00	0,04
Dettes des legs ou donations				
Dettes fiscales et sociales	93,00		115,00	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes	-690,00			
Produits constatés d'avance				
TOTAL DES DETTES	(IV) 15 403,00	0,05	12 975,00	0,04
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Passif	(V)			
TOTAL GÉNÉRAL DU PASSIF	(I + II + III + IV + V) 32 271 463,18	100	32 421 742,67	100

COMPTE DE RÉSULTAT

Fonds de Dotation OR RAPHAEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

	Valeur au 31/12/2025	Valeur au 31/12/2024	Variation en valeur	en %
Produits d'exploitation				
Cotisations				
Ventes de biens et services				
Ventes de biens				
<i>dont ventes de dons en nature</i>				
Ventes de prestations de services				
<i>dont parrainages</i>				
Produits de tiers financeurs				
Concours publics et subventions d'exploitation				
Versements des fondateurs ou cons. dotation consommable				
Ressources liées à la générosité du public				
Dons manuels				
Mécénats				
Legs, donations et assurances-vie				
Contributions financières				
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions				
Produits des cessions d'immobilisations incorp. et corp.	504 321,68	625 000,00	-120 678,32	-19,31
Utilisations des fonds dédiés				
Autres produits				
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	(I) 504 321,68	625 000,00	-120 678,32	-19,31
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises				
Variation de stocks				
Autres achats et charges externes	12 597,26	11 472,42	1 124,84	9,80
Aides financières	300 000,00	805 000,00	-505 000,00	-62,73
Impôts, taxes et versements assimilés				
Salaires				
Cotisations sociales				
Dotations aux amortissements et aux dépréciations				
Dotations aux provisions				
Valeur comptable des immobs. incorp. et corp. cédées				
Report des fonds dédiés				
Autres charges	169,00		169,00	
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	(II) 312 766,26	816 472,42	-503 706,16	-61,69
1-RÉSULTAT D'EXPLOITATION	(I-II) 191 555,42	-191 472,42	383 027,84	200,04

COMPTE DE RÉSULTAT

Fonds de Dotation OR RAPHAEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

		Valeur au 31/12/2025	Valeur au 31/12/2024	Variation en valeur	en %
Produits financiers					
De participation		1 188,88	590,68	598,20	101,27
D'autres valeurs mobilière et créances actif immobilisé		125 567,52	119 990,52	5 577,00	4,65
Autres intérêts et produits assimilés					
Reprises sur dépréciations et provisions					
Différences positives de change					
Produits de cessions d'immobilisations financières		10 538,37	1 861,37	8 677,00	466,16
Produits nets sur cessions de VMP, d'instruments de trésor.					
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS	(III)	137 294,77	122 442,57	14 852,20	12,13
Charges financières					
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		12 241,00		12 241,00	
Intérêts et charges assimilées					
Différences négatives de change					
Valeur comptable des immobilisations financières cédées					
Charges nettes sur cessions de VMP, d'instruments de trésor.					
TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES	(IV)	12 241,00		12 241,00	
2-RÉSULTAT FINANCIER	(III-IV)	125 053,77	122 442,57	2 611,20	2,13
3-RESULTAT COURANT avant impôts	(I-II+III-IV)	316 609,19	-69 029,85	385 639,04	558,66
Produits exceptionnels	(V)		1 163 080,80	-1 163 080,80	-100,00
Charges exceptionnelles	(VI)		778 547,00	-778 547,00	-100,00
4-RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	(V-VI)		384 533,80	-384 533,80	-100,00
Participation des salariés aux résultats	(VII)				
Impôts sur les bénéfices	(VIII)	93,00	115,00	-22,00	-19,13
TOTAL DES PRODUITS	(I+III+V)	641 616,45	1 910 523,37	-1 268 906,92	-66,42
TOTAL DES CHARGES	(II+IV+VI+VII+VIII)	325 100,26	1 595 134,42	-1 270 034,16	-79,62
EXCÉDENT OU DÉFICIT		316 516,19	315 388,95	1 127,24	0,36
Contributions volontaires en nature					
Dons en nature					
Prestations en nature					
Bénévolat					
TOTAL DES CONTRIB. VOLONTAIRES EN NATURE					
Charges des contributions volontaires en nature					
Secours en nature					
Mises à disposition gratuite de biens					
Prestations en nature					
Personnel bénévole					
TOTAL CHARGES DES CONTRIB. VOLONTAIRES EN NAT.					
TOTAL		316 516,19	315 388,95	1 127,24	0,36

Annexe comptable

RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Fonds de Dotation OR RAPHAEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

FAITS CARACTÉRISTIQUES DE L'EXERCICE

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat clos le 31/12/2025 est de 32 271 463,18 Euros. Le compte de résultat de l'exercice dégage un bénéfice de 316 516,19 Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2025 au 31/12/2025.

Par ailleurs, nous apportons le complément d'informations suivant :

Le Fonds de dotation a bénéficié d'un don manuel de 460 titres de la société ALTEN valorisés à 35 098 €.

RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : comparabilité et continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

INTRODUCTION

Les comptes annuels au 31/12/2025 ont été établis conformément aux règles comptables françaises suivant les prescriptions du règlement n° 2022-06 du 4 novembre 2022, modifiant le règlement n° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général, amendé par le règlement n° 2018-06.

Pour l'application du règlement relatif à la comptabilisation, l'évaluation, l'amortissement et la dépréciation des actifs, l'entité a choisi la méthode prospective.

IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Les institutions Or Raphael détiennent les participations suivantes :

- 397 160 titres de la société PTC
- 1 240 titres de la société WESENSE-ELITYS
- 840 titres de la société EXOMIND
- 660 titres de la société ALTEN

La valeur d'inventaire des titres est déterminée en fonction de la situation nette de la filiale et/ou de ses perspectives de rentabilité future.

CRÉANCES - DETTES

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Les dettes représentent essentiellement des charges d'exploitation, notamment des honoraires.

COMPLÉMENTS RÈGLES ET MÉTHODES

Tableau récapitulatif des emplois et des ressources

RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Fonds de Dotation OR RAPHAEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

EMPLOIS		RESSOURCES	
Frais de fonctionnement		Ressources de l'exercice	
Honoraires	11 720	QP dotation au CR	504 322
Autres frais généraux	1 046		
Dons	300 000		
Total I	312 766	Total I	504 322
Impot sur les sociétés	93	Produits financiers nets	125 054
		Reprise dépréciation titres	0
		Dons reçus en fonds propres	0
Total II	93	Total II	125 054
Total I + II	312 859	Total I + II	629 375
Excédent	316 516		

Les honoraires sont relatifs aux prestations comptables et à l'intervention du commissaire aux comptes.

Le résultat de l'exercice s'élève à - 187 805 € avant l'affectation aux fonds de dotation consommable.

Après affectation de la quote-part de dotation consommable au compte de résultat, l'excédent de l'exercice s'élève à 316 516 €.

ETAT DES IMMOBILISATIONS

Fonds de Dotation OR RAPHAEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

TABEAU DES IMMOBILISATIONS

	V. brute des immobs début d' exercice	Augmentation suite à rééval.	acquisition
Immobilisations financières			
Autres titres immobilisés	5 457 272,46		35 098,00
TOTAL	5 457 272,46		35 098,00
TOTAL GENERAL	5 457 272,46		35 098,00
	Diminution par virt poste	Valeur brute des immobs fin ex.	Réévaluation légale/Valeur d'origine
Immobilisations financières			
Autres titres immobilisés		5 492 370,46	
TOTAL		5 492 370,46	
TOTAL GENERAL		5 492 370,46	

ETAT DES AMORTISSEMENTS

Fonds de Dotation OR RAPHAEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Durée util., taux d'amort., fourchette	Mode d'amort.	Amort. cumulés début exercice	Dotation de l'exercice	Diminution de l'exercice	Amort. cumulés fin exercice
--	---------------	-------------------------------------	---------------------------	-----------------------------	-----------------------------------

ETAT DES CRÉANCES

Fonds de Dotation OR RAPHAEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

ÉTAT DES CRÉANCES À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
--------------	----------------	----------------

TABLEAU DE VARIATION DES FONDS PROPRES

Fonds de Dotation OR RAPHAEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

Tableau de variation des fonds propres				
	Solde début d'exercice	Augmentation	Diminution	Solde fin d'exercice
Dotations consommables	11 760 444	35 098	504 322	11 291 220
RAN	20 332 935	315 389		20 648 324
Excédent ou déficit	315 389	316 516	315 389	316 516
Total fonds propres	32 408 768			32 256 060

ETAT DES ÉCHÉANCES DES DETTES

Fonds de Dotation OR RAPHAEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	16 000,00	16 000,00		
Impôts sur les bénéfices	93,00	93,00		
Groupes et associés (2)	-690,00	-690,00		
TOTAL	15 403,00	15 403,00		

COMPTES DE RÉGULARISATION PASSIF

Fonds de Dotation OR RAPHAEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

CHARGES À PAYER

	Montant
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	16 000,00
TOTAL	16 000,00

Fonds de Dotation OR RAPHAEL

47 rue Marcel Dassault

92100 BOULOGNE-BILLANCOURT

Exercice clos le : 31 décembre 2025

APE : 9499Z

SIRET : 75239259700015

Comptes annuels

ATTESTATION

Fonds de Dotation OR RAPHAEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

Dans le cadre de la mission de présentation des comptes annuels qui a été réalisée pour le compte de :

Fonds de Dotation OR RAPHAEL

Pour l'exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

Et conformément aux termes de notre lettre de mission, nous avons effectué les diligences prévues par la norme professionnelle du Conseil National de l'Ordre des Experts-Comptables applicable à la mission de présentation des comptes qui ne constitue ni un audit ni un examen limité.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas relevé d'éléments remettant en cause la cohérence et la vraisemblance des comptes annuels pris dans leur ensemble.

Ces comptes annuels sont joints à la présente attestation, ils sont paginés conformément au sommaire figurant en tête du présent document, ils se caractérisent par les données suivantes :

Total du bilan	32 271 463,18 €
Total ressources	504 321,68 €
Résultat net comptable	316 516,19 €

Fait à Paris,
Le 23/06/2026.

Pour HOCHÉ AUDIT - Laurence ZERMATI,
Expert-comptable.

BILAN ACTIF

Fonds de Dotation OR RAPHAEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

	Valeur au 31/12/2025			% de l'actif	Valeur au 31/12/2024	% de l'actif
	brute	amort. & dépréc.	nette			
Frais d'établissement						
Immobilisations incorporelles						
Frais de développement						
Donations temporaires d'usufruit						
Concessions, brevets, licences,						
Autres immobilisations incorporelles						
Immob. incorp. en cours, av. acptes						
Immobilisations corporelles						
Terrains						
Constructions						
Inst. techniques, matériel et outillages ...						
Autres immobilisations corporelles						
Immob. corp. en cours, av. acptes						
Biens reçus legs /donat. dest. être cédés						
Immobilisations financières				16,98		16,83
Participations		12 241,00	-12 241,00			
Créances rattachées à des particip.						
Autres titres immobilisés	5 492 370,46		5 492 370,46		5 457 272,46	
Prêts						
Autres immobilisations financières						
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISÉ (I)	5 492 370,46	12 241,00	5 480 129,46	16,98	5 457 272,46	16,83
Stocks et en-cours						
Créances						
Créances Clients, usagers et cptes ratt.						
Créances reçues par legs ou donations					169,00	
Autres créances						
Charges constatées d'avance						
Valeurs mobilières de placement	26 505 951,24		26 505 951,24	82,13	26 804 452,43	82,67
Instr. financiers à terme, jetons détenus						
Disponibilités	285 382,48		285 382,48	0,88	159 848,78	0,49
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT (II)	26 791 333,72		26 791 333,72	83,02	26 964 470,21	83,17
Frais d'émission des emprunts (III)						
Primes de remboursement emprunts (IV)						
Écarts de conversion diff. éval. - Actif (V)						
TOTAL GÉNÉRAL DE L'ACTIF (I + II + III + IV + V)	32 283 704,18	12 241,00	32 271 463,18	100	32 421 742,67	100

BILAN PASSIF

Fonds de Dotation OR RAPHAEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

	Valeur au 31/12/2025	% du passif	Valeur au 31/12/2024	% du passif
Fonds propres sans droit de reprise				
Fonds propres statutaires				
Fonds propres complémentaires				
Fonds propres avec droit de reprise				
Fonds propres statutaires				
Fonds propres complémentaires				
Ecarts de réévaluation				
Réserves				
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves pour projet de l'entité				
Autres réserves				
Report à nouveau	20 648 323,50	63,98	20 332 934,55	62,71
Excédent ou déficit de l'exercice	316 516,19	0,98	315 388,95	0,97
Situation nette (sous-total)	20 964 839,69	64,96	20 648 323,50	63,69
Fonds propres consommables	11 291 220,49	34,99	11 760 444,17	36,27
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
TOTAL DES FONDS PROPRES (I)	32 256 060,18	99,95	32 408 767,67	99,96
Fonds reportés liés aux legs ou donations				
Fonds dédiés				
TOTAL DES FONDS REPORTÉS ET DÉDIÉS (II)				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
TOTAL DES PROVISIONS (III)				
Emprunts obligataires et assimilés				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
Emprunts et dettes financières diverses				
Instruments financiers à terme				
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés				
Fournisseurs, factures non parvenues	16 000,00	0,05	12 860,00	0,04
Dettes des legs ou donations				
Dettes fiscales et sociales	93,00		115,00	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes	-690,00			
Produits constatés d'avance				
TOTAL DES DETTES (IV)	15 403,00	0,05	12 975,00	0,04
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (V)				
TOTAL GÉNÉRAL DU PASSIF (I + II + III + IV + V)	32 271 463,18	100	32 421 742,67	100

COMPTE DE RÉSULTAT

Fonds de Dotation OR RAPHAEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

	Valeur au 31/12/2025	Valeur au 31/12/2024	Variation	
			en valeur	en %
Produits d'exploitation				
Cotisations				
Ventes de biens et services				
Ventes de biens				
<i>dont ventes de dons en nature</i>				
Ventes de prestations de services				
<i>dont parrainages</i>				
Produits de tiers financeurs				
Concours publics et subventions d'exploitation				
Versements des fondateurs ou cons. dotation consommable				
Ressources liées à la générosité du public				
Dons manuels				
Mécénats				
Legs, donations et assurances-vie				
Contributions financières				
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions				
Produits des cessions d'immobilisations incorp. et corp.	504 321,68	625 000,00	-120 678,32	-19,31
Utilisations des fonds dédiés				
Autres produits				
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	504 321,68	625 000,00	-120 678,32	-19,31
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises				
Variation de stocks				
Autres achats et charges externes	12 597,26	11 472,42	1 124,84	9,80
Aides financières	300 000,00	805 000,00	-505 000,00	-62,73
Impôts, taxes et versements assimilés				
Salaires				
Cotisations sociales				
Dotations aux amortissements et aux dépréciations				
Dotations aux provisions				
Valeur comptable des immobs. incorp. et corp. cédées				
Report des fonds dédiés				
Autres charges	169,00		169,00	
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	312 766,26	816 472,42	-503 706,16	-61,69
1-RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	191 555,42	-191 472,42	383 027,84	200,04

COMPTE DE RÉSULTAT

Fonds de Dotation OR RAPHAEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

	Valeur au 31/12/2025	Valeur au 31/12/2024	Variation	
			en valeur	en %
Produits financiers				
De participation	1 188,88	590,68	598,20	101,27
D'autres valeurs mobilière et créances actif immobilisé	125 567,52	119 990,52	5 577,00	4,65
Autres intérêts et produits assimilés				
Reprises sur dépréciations et provisions				
Différences positives de change				
Produits de cessions d'immobilisations financières	10 538,37	1 861,37	8 677,00	466,16
Produits nets sur cessions de VMP, d'instruments de trésor.				
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (III)	137 294,77	122 442,57	14 852,20	12,13
Charges financières				
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	12 241,00		12 241,00	
Intérêts et charges assimilées				
Différences négatives de change				
Valeur comptable des immobilisations financières cédées				
Charges nettes sur cessions de VMP, d'instruments de trésor.				
TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES (IV)	12 241,00		12 241,00	
2-RÉSULTAT FINANCIER (III-IV)	125 053,77	122 442,57	2 611,20	2,13
3-RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV)	316 609,19	-69 029,85	385 639,04	558,66
Produits exceptionnels (V)		1 163 080,80	-1 163 080,80	-100,00
Charges exceptionnelles (VI)		778 547,00	-778 547,00	-100,00
4-RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (V-VI)		384 533,80	-384 533,80	-100,00
Participation des salariés aux résultats (VII)				
Impôts sur les bénéfices (VIII)	93,00	115,00	-22,00	-19,13
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V)	641 616,45	1 910 523,37	-1 268 906,92	-66,42
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VII+VIII)	325 100,26	1 595 134,42	-1 270 034,16	-79,62
EXCÉDENT OU DÉFICIT	316 516,19	315 388,95	1 127,24	0,36
Contributions volontaires en nature				
Dons en nature				
Prestations en nature				
Bénévolat				
TOTAL DES CONTRIB. VOLONTAIRES EN NATURE				
Charges des contributions volontaires en nature				
Secours en nature				
Mises à disposition gratuite de biens				
Prestations en nature				
Personnel bénévole				
TOTAL CHARGES DES CONTRIB. VOLONTAIRES EN NAT.				
TOTAL	316 516,19	315 388,95	1 127,24	0,36

Détail des comptes

BILAN ACTIF DÉTAILLÉ

Fonds de Dotation OR RAPHAEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

	Valeur nette au 31/12/2025	Valeur nette au 31/12/2024	Variation	
			en valeur	en %
Immobilisations financières				
Participations	-12 241,00		-12 241,00	
2960100000 Prov dépr titres ALTEN	-12 241,00		-12 241,00	
Autres titres immobilisés	5 492 370,46	5 457 272,46	35 098,00	0,64
2711000000 TITRES PTC	4 770 912,46	4 770 912,46		
2712000000 TITRES WESENSE	653 000,00	653 000,00		
2713000000 TITRES EXOMIND	8 400,00	8 400,00		
2714000000 TITRES ALTEN	60 058,00	24 960,00	35 098,00	140,62
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISÉ (I)	5 480 129,46	5 457 272,46	22 857,00	0,42
Créances				
Autres créances		169,00	-169,00	-100,00
4550100000 CC ALTEN		169,00	-169,00	-100,00
Valeurs mobilières de placement	26 505 951,24	26 804 452,43	-298 501,19	-1,11
5080100000 SICA FUND	23 611 669,88	23 611 669,88		
5080200000 DAT	2 810 000,00	2 810 000,00		
5080300000 FCP AMUNDI	84 281,36	382 782,55	-298 501,19	-77,98
Disponibilités	285 382,48	159 848,78	125 533,70	78,53
5121010000 CREDIT AGRICOLE	261,38	494,08	-232,70	-47,10
5121200000 CA CSL ASSO	15 023,68	14 824,80	198,88	1,34
5188000000 INTERETS COURUS A RECEVOIR	270 097,42	144 529,90	125 567,52	86,88
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT (II)	26 791 333,72	26 964 470,21	-173 136,49	-0,64
TOTAL GÉNÉRAL DE L'ACTIF (I + II + III + IV + V)	32 271 463,18	32 421 742,67	-150 279,49	-0,46

BILAN PASSIF DÉTAILLÉ

Fonds de Dotation OR RAPHAEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

	Valeur au 31/12/2025	Valeur au 31/12/2024	Variation	
			en valeur	en %
Report à nouveau	20 648 323,50	20 332 934,55	315 388,95	1,55
1100000000 REPORT A NOUVEAU CRED.	20 648 323,50	20 332 934,55	315 388,95	1,55
Excédent ou déficit de l'exercice	316 516,19	315 388,95	1 127,24	0,36
Situation nette (sous-total)	20 964 839,69	20 648 323,50	316 516,19	1,53
Fonds propres consommables	11 291 220,49	11 760 444,17	-469 223,68	-3,99
1081000000 Dotations consommables	17 394 399,22	17 359 301,22	35 098,00	0,20
1089000000 Dot.consomptibles au CR	-6 103 178,73	-5 598 857,05	-504 321,68	-9,01
TOTAL DES FONDS PROPRES (I)	32 256 060,18	32 408 767,67	-152 707,49	-0,47
TOTAL DES FONDS REPORTÉS ET DÉDIÉS (II)				
TOTAL DES PROVISIONS (III)				
Fournisseurs, factures non parvenues	16 000,00	12 860,00	3 140,00	24,42
4081000000 FOUR FNP	16 000,00	12 860,00	3 140,00	24,42
Dettes fiscales et sociales	93,00	115,00	-22,00	-19,13
4440000000 ETAT IMPOTS/BENEFICES	93,00	115,00	-22,00	-19,13
Autres dettes	-690,00		-690,00	
4570000000 ASSOCIES DIVIDENDES A REC	-690,00		-690,00	
TOTAL DES DETTES (IV)	15 403,00	12 975,00	2 428,00	18,71
TOTAL GÉNÉRAL DU PASSIF (I + II + III + IV + V)	32 271 463,18	32 421 742,67	-150 279,49	-0,46

COMPTE DE RÉSULTAT DÉTAILLÉ

Fonds de Dotation OR RAPHAEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

	Valeur au 31/12/2025	Valeur au 31/12/2024	Variation	
			en valeur	en %
Produits d'exploitation				
Ventes de biens et services				
Produits de tiers financeurs				
Ressources liées à la générosité du public				
Produits des cessions d'immobilisations incorp. et corp.	504 321,68	625 000,00	-120 678,32	-19,31
7570000000 QP DE DOTATIONS CONSOMPTIBLES	504 321,68	625 000,00	-120 678,32	-19,31
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	504 321,68	625 000,00	-120 678,32	-19,31
Charges d'exploitation				
Autres achats et charges externes	12 597,26	11 472,42	1 124,84	9,80
6130000000 DOMICILIATION	194,70	185,36	9,34	5,04
6226000000 HONORAIRES	11 720,00	9 096,00	2 624,00	28,85
6227000000 FRAIS D'ACTES & CONTENTIEUX	250,00	500,00	-250,00	-50,00
6270000000 SERVICES BANCAIRES & ASSIMILES	432,56	1 691,06	-1 258,50	-74,42
Aides financières	300 000,00	805 000,00	-505 000,00	-62,73
6571000000 Aides financières octroyées	300 000,00	805 000,00	-505 000,00	-62,73
Autres charges	169,00		169,00	
6580000000 CHARG DIV. DE GEST COURANTE	169,00		169,00	
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	312 766,26	816 472,42	-503 706,16	-61,69
1-RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	191 555,42	-191 472,42	383 027,84	200,04
Produits financiers				
De participation	1 188,88	590,68	598,20	101,27
7610000000 PRODUITS DE PARTICIPATIONS	990,00	300,00	690,00	230,00
7619000000 INTERETS LIVRETS	198,88	290,68	-91,80	-31,58
D'autres valeurs mobilière et créances actif immobilisé	125 567,52	119 990,52	5 577,00	4,65
7640000000 INTERETS DAT	125 567,52	119 990,52	5 577,00	4,65
Produits de cessions d'immobilisations financières	10 538,37	1 861,37	8 677,00	466,16
7670000000 PRODUITS NETS CESSIONS VMP	10 538,37	1 861,37	8 677,00	466,16
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (III)	137 294,77	122 442,57	14 852,20	12,13
Charges financières				
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	12 241,00		12 241,00	
6866200000 IMMOBILISATIONS FINANCIERES	12 241,00		12 241,00	
TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES (IV)	12 241,00		12 241,00	
2-RÉSULTAT FINANCIER (III-IV)	125 053,77	122 442,57	2 611,20	2,13
3-RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV)	316 609,19	-69 029,85	385 639,04	558,66
Produits exceptionnels (V)		1 163 080,80	-1 163 080,80	-100,00
7756020000 Cession titres participation		1 163 080,80	-1 163 080,80	-100,00
Charges exceptionnelles (VI)		778 547,00	-778 547,00	-100,00
6756020000 Cession titres de participatio		778 547,00	-778 547,00	-100,00
4-RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (V-VI)		384 533,80	-384 533,80	-100,00
Impôts sur les bénéfices (VIII)	93,00	115,00	-22,00	-19,13
6950000000 IMPOTS SUR LES BENEFICES	93,00	115,00	-22,00	-19,13

COMPTE DE RÉSULTAT DÉTAILLÉ

Fonds de Dotation OR RAPHAEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

	Valeur au 31/12/2025	Valeur au 31/12/2024	Variation	
			en valeur	en %
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V)	641 616,45	1 910 523,37	-1 268 906,92	-66,42
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VII+VIII)	325 100,26	1 595 134,42	-1 270 034,16	-79,62
EXCÉDENT OU DÉFICIT	316 516,19	315 388,95	1 127,24	0,36
Contributions volontaires en nature				
TOTAL DES CONTRIB. VOLONTAIRES EN NATURE				
Charges des contributions volontaires en nature				
TOTAL CHARGES DES CONTRIB. VOLONTAIRES EN NAT.				
TOTAL	316 516,19	315 388,95	1 127,24	0,36

Annexe comptable

SOMMAIRE ANNEXE

Fonds de Dotation OR RAPHAEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

	Choix
Faits caractéristiques	Produite
Règles et méthodes comptables	Produite
Tableau des immobilisations	Produite
Tableau des amortissements	Produite
Filiales et participations	Produite
Etat des échéances des créances	Produite
Tableau de variations des fonds propres	Produite
Etat des échéances des dettes	Produite
Comptes de régularisation passif	Produite

RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Fonds de Dotation OR RAPHAEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

FAITS CARACTÉRISTIQUES DE L'EXERCICE

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat clos le 31/12/2025 est de 32 271 463,18 Euros. Le compte de résultat de l'exercice dégage un bénéfice de 316 516,19 Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2025 au 31/12/2025.

Par ailleurs, nous apportons le complément d'informations suivant :

Le Fonds de dotation a bénéficié d'un don manuel de 460 titres de la société ALTEN valorisés à 35 098 €.

RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : comparabilité et continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

INTRODUCTION

Les comptes annuels au 31/12/2025 ont été établis conformément aux règles comptables françaises suivant les prescriptions du règlement n° 2022-06 du 4 novembre 2022, modifiant le règlement n° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général, amendé par le règlement n° 2018-06.

Pour l'application du règlement relatif à la comptabilisation, l'évaluation, l'amortissement et la dépréciation des actifs, l'entité a choisi la méthode prospective.

IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Les institutions Or Raphael détiennent les participations suivantes :

- 397 160 titres de la société PTC
- 1 240 titres de la société WESENSE-ELITYS
- 840 titres de la société EXOMIND
- 660 titres de la société ALTEN

La valeur d'inventaire des titres est déterminée en fonction de la situation nette de la filiale et/ou de ses perspectives de rentabilité future.

CRÉANCES - DETTES

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Les dettes représentent essentiellement des charges d'exploitation, notamment des honoraires.

COMPLÉMENTS RÈGLES ET MÉTHODES

Tableau récapitulatif des emplois et des ressources

RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Fonds de Dotation OR RAPHAEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

EMPLOIS		RESSOURCES	
Frais de fonctionnement		Ressources de l'exercice	
Honoraires	11 720	QP dotation au CR	504 322
Autres frais généraux	1 046		
Dons	300 000		
Total I	312 766	Total I	504 322
Impot sur les sociétés	93	Produits financiers nets	125 054
		Reprise dépréciation titres	0
		Dons reçus en fonds propres	0
Total II	93	Total II	125 054
Total I + II	312 859	Total I + II	629 375
Excédent	316 516		

Les honoraires sont relatifs aux prestations comptables et à l'intervention du commissaire aux comptes.

Le résultat de l'exercice s'élève à - 187 805 € avant l'affectation aux fonds de dotation consommable.

Après affectation de la quote-part de dotation consommable au compte de résultat, l'excédent de l'exercice s'élève à 316 516 €.

ETAT DES IMMOBILISATIONS

Fonds de Dotation OR RAPHAEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS

	V. brute des immobs début d' exercice	Augmentation	
		suite à rééval.	acquisition
Immobilisations financières			
Autres titres immobilisés	5 457 272,46		35 098,00
TOTAL	5 457 272,46		35 098,00
TOTAL GENERAL	5 457 272,46		35 098,00

	Diminution		Valeur brute des immobs fin ex.	Réévaluation légale/Valeur d'origine
	par virt poste	par cession		
Immobilisations financières				
Autres titres immobilisés			5 492 370,46	
TOTAL			5 492 370,46	
TOTAL GENERAL			5 492 370,46	

ETAT DES AMORTISSEMENTS

Fonds de Dotation OR RAPHAEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

	Durée util., taux d'amort., fourchette	Mode d'amort.	Amort. cumulés début exercice	Dotation de l'exercice	Diminution de l'exercice	Amort. cumulés fin exercice

ETAT DES CRÉANCES

Fonds de Dotation OR RAPHAEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

ÉTAT DES CRÉANCES À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
--	--------------	----------------	----------------

TABLEAU DE VARIATION DES FONDS PROPRES

Fonds de Dotation OR RAPHAEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

Tableau de variation des fonds propres				
	Solde début d'exercice	Augmentation	Diminution	Solde fin d'exercice
Dotations consommables	11 760 444	35 098	504 322	11 291 220
RAN	20 332 935	315 389		20 648 324
Excédent ou déficit	315 389	316 516	315 389	316 516
Total fonds propres	32 408 768			32 256 060

ETAT DES ÉCHÉANCES DES DETTES

Fonds de Dotation OR RAPHAEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	16 000,00	16 000,00		
Impôts sur les bénéfices	93,00	93,00		
Groupes et associés (2)	-690,00	-690,00		
TOTAL	15 403,00	15 403,00		

COMPTES DE RÉGULARISATION PASSIF

Fonds de Dotation OR RAPHAEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

CHARGES À PAYER

	Montant
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	16 000,00
TOTAL	16 000,00

SOMMAIRE

Fonds de Dotation OR RAPHAEL

Du 01/01/2025 au 31/12/2025

Comptes annuels	2
Attestation	3
Bilan Actif	4
Bilan Passif	5
Compte de résultat	6
Détail des comptes	8
Bilan Actif détaillé	9
Bilan Passif détaillé	10
Compte de résultat détaillé	11
Annexe comptable	13
Sommaire annexe	14