

Audit Bugeaud
18, rue Spontini
75116 Paris
Commissaire aux comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Paris



FONDATION D'ENTREPRISE CARMIGNAC GESTION

24, Place Vendôme
75001 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

FONDATION D'ENTREPRISE CARMIGNAC GESTION

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2024

Aux membres du conseil d'administration,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société FONDATION D'ENTREPRISE CARMIGNAC GESTION relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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 la société 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 prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaires aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 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.

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.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables notamment ceux concernant la reconnaissance du chiffre d'affaires.

Vérifications spécifiques

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 de gestion du Conseil d'Administration et dans les autres documents sur la situation financière et comptes annuels adressés au conseil d'administration.

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 de la société 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 la société ou de cesser son activité.

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

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.823-10-1 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 société.

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 de la société 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.

Paris, le 22 octobre 2025



AUDIT BUGAUD

Robert MIRRI

Commissaire aux comptes

Bilan

	Brut	Amortissements Dépréciations	Net au 31/12/24	Net au 31/12/23
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Donations temporaires d'usufruit				
Concessions, brevets et droits assimilés	101 606	89 389	12 218	20 822
Droit au bail				
Autres immob. incorporelles / Avances et				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outilla				
Autres immobilisations corporelles	15 561 686	69 087	15 492 599	15 472 593
Immob. en cours / Avances et acomptes				
Biens reçus par legs / donations destinés				
Immobilisations financières				
Participations et créances rattachées				
TIAP & autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	1 385		1 385	1 385
Total I	15 664 677	158 475	15 506 202	15 494 799
ACTIF CIRCULANT				
Stocks				
Matières premières et autres approv.				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur comman				
Créances				
Usagers et comptes rattachés				
Créances reçues par leg ou donations				
Autres créances	1 845		1 845	42 563
Divers				
Valeurs mobilières de placement	4 093		4 093	38
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	546 090		546 090	1 176 924
Charges constatées d'avance	19 715		19 715	5 342
Total II	571 743		571 743	1 224 867
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Prime de remboursement des obligations (
Ecarts de conversion - Actif (V)				
TOTAL GENERAL (I+II+III+IV+V)	16 236 420	158 475	16 077 944	16 719 666

Bilan

	Net au 31/12/24	Net au 31/12/23
FONDS PROPRES		
Fonds propres sans droit de reprise	40 055 259	40 055 259
Première situation nette établie		
Fonds statutaires		
Dotations non consommables		
Autres fonds propres sans droit de reprise	40 055 259	40 055 259
Fonds propres avec droit de reprise		
Fonds statutaires avec droit de reprise		
Autres fonds propres avec droit de reprise		
Ecarts de réévaluation		
Réserves		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves pour projet de l'entité		
Autres réserves		
Report à nouveau	-23 730 267	-23 165 242
Excédent ou déficit de l'exercice	-630 161	-565 025
Situation nette (sous-total)	15 694 832	16 324 992
Fonds propres consommables		
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
Droit des propriétaires (commodat)		
Total I	15 694 832	16 324 992
FONDS REPORTES ET DEDIES		
Fonds reportés liés aux legs ou donations		
Fonds dédiés		
Total II		
PROVISIONS		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
Total III		
DETTES		
Emprunts obligataires et assimilés		
Emprunts		
Découverts et concours bancaires	30	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits	30	
Emprunts et dettes financières diverses		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	153 981	169 247
Dettes des legs ou donations		
Dettes fiscales et sociales	228 502	220 284
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	600	5 144
Produits constatés d'avance		
Total IV	383 113	394 674
Ecarts de conversion - Passif (V)		
TOTAL GENERAL (I+II+III+IV+V)	16 077 944	16 719 666

Compte de résultat

	du 01/01/24 au 31/12/24 12 mois	%	du 01/01/23 au 31/12/23 12 mois	%	Variation absolue (montant)	Var. abs. (%)
PRODUITS D'EXPLOITATION						
Cotisations						
Ventes de biens et de services						
Ventes de biens						
Ventes de prestations services						
Produits de tiers financeurs	1 739 615		1 275 000		464 615	36,44
Concours publics et subventions d'exploita						
Vts des fondateurs ou conso. de la dot. co	1 739 615		1 260 000	NS	479 615	38,06
Ressources liées à la générosité du public			15 000	100,00	-15 000	-100,00
Contributions financières						
Repr. / amort., dépréc., prov. et transferts						
Utilisation des fonds dédiés						
Autres produits	21 215		274	1,83	20 941	NS
Total I	1 760 829		1 275 274	NS	485 556	38,07
CHARGES D'EXPLOITATION						
Achats de marchandises						
Variations de stock						
Autres achats et charges externes	1 379 681		870 074	NS	509 607	58,57
Aides financières	34 546				34 546	
Impôts, taxes et versements assimilés	67 006		88 532	590,21	-21 526	-24,31
Salaires et traitements	615 779		613 235	NS	2 544	0,41
Charges sociales	272 191		262 800	NS	9 391	3,57
Dotations aux amortissements et aux dépr	11 878		15 273	101,82	-3 396	-22,23
Dotations aux provisions						
Reports en fonds dédiés						
Autres charges	20 063		3 006	20,04	17 057	567,44
Total II	2 401 144		1 852 920	NS	548 224	29,59
1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	-640 315		-577 646	NS	-62 669	10,85
PRODUITS FINANCIERS						
De participation						
D'autres valeurs mobilières et créances de						
Autres intérêts et produits assimilés	12 455		3 156	21,04	9 299	294,65
Repr./ provisions, dépréciations et transfer			45 436	302,91	-45 436	-100,00
Différences positives de change	724		1 743	11,62	-1 019	-58,46
Produits nets / cessions de valeurs mob. d			5 413	36,08	-5 413	-100,00
Total III	13 179		55 747	371,65	-42 568	-76,36
CHARGES FINANCIERES						
Dotations aux amort., aux dépréciations et						-100,00
Intérêts et charges assililées						
Différences négatives de change	1 321		744	4,96	577	77,58
Chges nettes / cessions de valeurs mob. d			42 382	282,54	-42 382	-100,00
Total IV	1 321		43 126	287,51	-41 805	-96,94
2. RESULTAT FINANCIER (III-IV)	11 858		12 621	84,14	-763	-6,05
3. RESULTAT COURANT avant imp	-628 457		-565 025	NS	-63 432	11,23

Compte de résultat

	du 01/01/24 au 31/12/24 12 mois	%	du 01/01/23 au 31/12/23 12 mois	%	Variation absolue (montant)	Var. abs. (%)
PRODUITS EXCEPTIONNELS						
Sur opérations de gestion						
Sur opérations en capital						
Reprises provisions, dép., et transferts de						
Total V						
CHARGES EXCEPTIONNELLES						
Sur opérations de gestion	1 704				1 704	
Sur opérations en capital						
Dot. amortissements, aux dépréciations et						
Total VI						
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (V-						
-1 704						
Participation des salariés aux résultats (VI						
Impôts sur les bénéfices (VIII)						
Total des produits (I + III + V)						
1 774 009						
1 331 021						
NS						
442 987						
33,28						
Total des charges ((II + IV + VI + VII						
2 404 169						
1 896 046						
NS						
508 123						
26,80						
EXCEDENT OU DEFICIT						
-630 161						
-565 025						
NS						
-65 136						
11,53						
CONTRIBUTIONS VOLONTAIRES E						
Dons en nature						
Prestations en nature						
Bénévolat						
TOTAL						
CHARGES DES CONTRIBUTIONS						
Secours en nature						
Mise à disposition gratuite						
Prestations en nature						
Personnel bénévole						
TOTAL						

Règles et méthodes comptables

Désignation de l'association : FONDATION D'ENT CARMIGNAC GESTION

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2024, dont le total est de 16 077 944 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un déficit de 630 161 euros. L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2024 au 31/12/2024.

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

Description de l'objet social, des activités ou missions sociales réalisées et des moyens mis en oeuvre

La fondation d'entreprise a pour objet de favoriser la création d'œuvres dans les domaines artistiques (le théâtre, le spectacle, la chanson, le cinéma,...) et littéraires, en suscitant, en encourageant, et en récompensant de nouveaux talents, tels que paroliers, comédiens interprètes, adaptateurs de pièces de théâtre, réalisateurs de films, écrivains, lors de manifestations ou événements programmés.

Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2024 ont été établis et présentés conformément aux dispositions du règlement 2023-03 de l'Autorité des Normes Comptables relatif aux comptes annuels des personnes morales de droit privé à but non lucratif.

Les conventions comptables ont été appliquées avec sincérité dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- 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.

Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en euros.

Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Le coût d'une immobilisation est constituée de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue. Les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes liés à l'acquisition, sont rattachés à ce coût d'acquisition. Tous les coûts qui ne font pas

Règles et méthodes comptables

partie du prix d'acquisition de l'immobilisation et qui ne peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue, sont comptabilisés en charges.

Amortissements

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

- * Matériel de transport : 2 à 5 ans
- * Matériel de bureau : 3 à 5 ans
- * Matériel informatique : 3 0 5 ans
- * Mobilier : 10 ans

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine. L'association a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.

Créances

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

Programme d'action pluriannuel

En date du 7 mars 2024 le programme d'action pluriannuel a été reconduit avec la société Carmignac Gestion.

Ce programme prévoit le versement de la somme de 1 500 000 € sur 2024, 2025 et 2026 à raison de 500 000 € tous les ans.

Notes sur le bilan

Actif immobilisé

Tableau des immobilisations

	Au début d'exercice	Augmentation	Diminution	En fin d'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	101 606			101 606
Immobilisations incorporelles	101 606			101 606
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels				
- Installations générales, agencements aménagements divers				
- Matériel de transport	5 625			5 625
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	15 532 781	23 280		15 556 061
- Biens reçus par legs et destinés à être cédés				
- Immobilisations corporelles en cours				
- Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles	15 538 406	23 280		15 561 686
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations				
- Autres titres immobilisés				
- Prêts et autres immobilisations financières	1 385			1 385
Immobilisations financières	1 385			1 385
ACTIF IMMOBILISE	15 641 397	23 280		15 664 677

Notes sur le bilan

Les flux s'analysent comme suit :

	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
Ventilation des augmentations				
Virements de poste à poste				
Virements de l'actif circulant				
Acquisitions		23 280		23 280
Apports				
Souscriptions				
Réévaluations				
Augmentations de l'exercice		23 280		23 280
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste				
Virements vers l'actif circulant				
Cessions				
Scissions				
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice				

Notes sur le bilan

Amortissements des immobilisations

	Au début de l'exercice	Augmentation	Diminutions	A la fin de l'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	80 785	8 604		89 389
Immobilisations incorporelles	80 785	8 604		89 389
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels				
- Installations générales, agencements aménagements divers				
- Matériel de transport	5 625			5 625
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	60 188	3 274		63 462
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles	65 813	3 274		69 087
ACTIF IMMOBILISE	146 598	11 878		158 475

Les Oeuvres d'Arts compte tenu de leur nature d'immobilisation ne sont pas amortissables.

Notes sur le bilan

Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 22 945 euros et le classement par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres	1 385		1 385
Créances de l'actif circulant :			
Créances Clients et Comptes rattachés			
Autres	1 845	1 845	
Charges constatées d'avance	19 715	19 715	
Total	22 945	21 560	1 385
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice			

Notes sur le bilan

Fonds propres

Tableau de variation des fonds propres

	Début Exercice	Augmentation	Diminution	Fin Exercice
Patrimoine intégré				
Fonds statutaires				
Apports sans droit de reprise				
Legs et donations				
Subventions affectées				
Autres fonds	40 055 259			40 055 259
Total fonds sans droit reprise	40 055 259			40 055 259
Apports avec droit de reprise				
Legs et donations assortis d'une condition				
Subventions affectées				
Total fonds avec droit reprise				
Ecart de réévaluation				
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves				
Report à Nouveau	-23 165 242		565 025	-23 730 267
Résultat de l'exercice	-565 025	-630 160	-565 025	-630 161
Résultats sous contrôle des tiers financeurs				
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
Droits des propriétaires (Commodat)				
Autres Fonds associatifs				
Total fonds propres	16 324 992	-630 160		15 694 832

Notes sur le bilan

Dettes

Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 383 113 euros et le classement par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
- à 1 an au maximum à l'origine	30	30		
- à plus de 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	153 981	153 981		
Dettes fiscales et sociales	228 502	228 502		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes	600	600		
Produits constatés d'avance				
Total	383 113	383 113		
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés sur l'exercice :				

Charges à payer

	Montant
Fournisseurs - fact. non parvenues	6 360
Dettes provis. pr congés à payer	55 479
Personnel - autres charges à payer	58 092
Charges sociales s/congés à payer	30 019
Charges sociales - charges à payer	23 237
FORMATION PROFESSIONNELLE	13 158
NDF A REMBOURSER	600
Total	186 946

Notes sur le bilan

Comptes de régularisation

Charges constatées d'avance

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Exceptionnelles
Charges constatées d avance	19 715		
Total	19 715		