Docusign Envelope ID: 951A6406-448B-8C21-8334-A1E3C1C4F1B9

45, rue Kléber
92300 Levallois-Perret

# Institut Montaigne

## Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

Forvis Mazars SA
Société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes à directoire et conseil de surveillance
Capital de 8 320 000 euros - RCS Nanterre 784 824 153

Docusign Envelope ID: 951A6406-448B-8C21-8334-A1E3C1C4F1B9

**Institut Montaigne**
Association régie par la loi du 1er juillet 1901
Siège social : 59 rue La Boétie 75008 Paris VIIIe

# Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

À l'assemblée générale de l'association Institut Montaigne,

## 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 Institut Montaigne 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 prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1 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 les incidences de la première application des règlements ANC n°2022-06 et ANC n°2023-03 exposées au paragraphe en page 8 de l'annexe des comptes annuels

## 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

Docusign Envelope ID: 951A6406-448B-8C21-8334-A1E3C1C4F1B9

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.

## 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 les documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux membres de l'assemblée générale.

## 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 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 le Comité Directeur du 26 mai 2026.

## 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 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

Docusign Envelope ID: 951A6406-448B-8C21-8334-A1E3C1C4F1B9

anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de l'association à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Le Commissaire aux comptes

Paris La Défense, 2 juin 2026

Forvis Mazars SA

Signé par :
Jérôme Eustache
3DCD59F6CF01441...

Jérôme EUSTACHE
Associé

Docusign Envelope ID: 951A6406-448B-8C21-8334-A1E3C1C4F1B9

# COMPTES ANNUELS 2025

Période du 01/01/2025 au 31/12/2025

## INSTITUT MONTAIGNE

59 rue de la boetie
75008 paris

NAF : 9499Z

SIRET : 444920318 00045

Jégard Créatis C
EXPERTISE COMPTABLE - AUDIT - CONSEIL

LEO JEGARD ET ASSOCIES
23 rue du clos d'orléans
94120 Fontenay sous bois
Société d'Expertise Comptable inscrite au Tableau de l'Ordre
www.jegardcreatis.com - bienvenue@jegardcreatis.com

Docusign Envelope ID: 951A6406-448B-8C21-8334-A1E3C1C4F1B9



# Sommaire


| | |
|---|---|
| Sommaire | 1 |
| Compte rendu de travaux | 2 |
| BILAN ET COMPTE DE RÉSULTAT | |
| BILAN | |
| Bilan Actif | 3 |
| Bilan Passif | 4 |
| COMPTE DE RÉSULTAT | |
| Compte de résultat | 5 |
| Compte de résultat (suite) | 6 |
| ANNEXE | |
| Présentation de l'association | 7 |
| Règles et méthodes comptables | 8 |
| Etat des immobilisations | 12 |
| Etat des amortissements | 13 |
| Etat des dépréciations | 14 |
| Etat des créances et des dettes | 15 |
| Charges à payer et produits à recevoir | 16 |
| Produits et charges constatés d'avance | 17 |
| Variation des fonds dédiés - Contributions financières | 18 |
| Variation des fonds propres 431-5 | 19 |
| Etat séparé des avantages et ressources provenant de l'étranger | 20 |
| Etat séparé des avantages et ressources provenant de l'étranger (2) | 21 |
| Etat séparé des avantages et ressources provenant de l'étranger (3) | 22 |
| Etat séparé des avantages et ressources provenant de l'étranger (4) | 23 |
| Etat séparé des avantages et ressources provenant de l'étranger (5) | 24 |
| Etat séparé des avantages et ressources provenant de l'étranger (6) | 25 |

Docusign Envelope ID: 951A6406-448B-8C21-8334-A1E3C1C4F1B9



# COMPTE RENDU DE TRAVAUX

## Mission de présentation des comptes

En notre qualité d'expert-comptable et conformément aux termes de notre lettre de mission en date du **17/09/2018**, nous avons effectué une mission de présentation des comptes de l'entité **INSTITUT MONTAIGNE** relatifs à la période du **01/01/2025** au **31/12/2025**, qui se caractérisent par les données suivantes :

- Total du bilan : 7 631 639 €
- Déficit : 54 374 €

Nous avons effectué les diligences prévues par la norme professionnelle de l'Ordre des experts-comptables applicable à la mission de présentation des comptes.

Fait à FONTENAY SOUS BOIS
Le 22/05/2026

Cécile LE BAGOUSSE
Expert-Comptable

Docusign Envelope ID: 951A6406-448B-8C21-8334-A1E3C1C4F1B9

# COMPTES ANNUELS 2025

Période du 01/01/2025 au 31/12/2025

## Bilan et Compte de résultat

Docusign Envelope ID: 951A6406-448B-8C21-8334-A1E3C1C4F1B9



# Bilan Actif

| Bilan Actif | Du 01/01/2025 au 31/12/2025 | | | Du 01/01/2024 au 31/12/2024 |
|---|---|---|---|---|
| | Brut | Amort. Dép. (à déduire) | Net | Net |
| Frais d'établissement I | | | | |
| **Actif immobilisé** | | | | |
| **Immobilisations incorporelles** | | | | |
| Frais de développement | | | | |
| Donations temporaires d'usufruit | | | | |
| Concessions, brevets, droits et valeurs similaires | 35 329 | 25 145 | 10 184 | 10 184 |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| Immo. incorp. en cours, avances et acomptes | | | | |
| **Immobilisations corporelles** | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions | | | | |
| Instal. techniques, matériel et outillages indus. | 780 | 255 | 525 | 681 |
| Autres immobilisations corporelles | 1 251 340 | 928 154 | 323 187 | 414 841 |
| Immo. corp. en cours, avances et acomptes | | | | |
| Biens reçus par legs ou donations destinés à être cédés | | | | |
| **Immobilisations financières** | | | | |
| Participations | | | | |
| Créances rattachées à des participations | | | | |
| Autres titres immobilisés | | | | |
| Prêts | | | | |
| Autres immobilisations financières | 85 208 | | 85 208 | 85 208 |
| **TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISÉ II** | **1 372 657** | **953 553** | **419 104** | **510 914** |
| Comptes de liaison III | | | | |
| **Actif circulant** | | | | |
| Stocks et en-cours | | | | |
| **Créances** | | | | |
| Créances clients, usagers et comptes rattachés | 345 832 | 5 353 | 340 479 | 329 987 |
| Créances reçues par legs ou donations | | | | |
| Autres créances | 118 100 | | 118 100 | 117 823 |
| Charges constatées d'avance | 206 106 | | 206 106 | 126 034 |
| Valeurs mobilières de placement | 4 025 150 | | 4 025 150 | 626 629 |
| Instruments financiers à terme et jetons détenus | | | | |
| Disponibilités | 2 522 701 | | 2 522 701 | 5 758 314 |
| **TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT IV** | **7 217 889** | **5 353** | **7 212 536** | **6 958 786** |
| Frais d'émission des emprunts V | | | | |
| Primes de remboursement des emprunts VI | | | | |
| Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Actif VII | | | | |
| **TOTAL GÉNÉRAL DE L'ACTIF (I à VII)** | **8 590 546** | **958 907** | **7 631 639** | **7 469 700** |

Docusign Envelope ID: 951A6406-448B-8C21-8334-A1E3C1C4F1B9



# Bilan Passif

| Bilan Passif | Du 01/01/2025 au 31/12/2025 | Du 01/01/2024 au 31/12/2024 |
|---|---|---|
| | Total | Total |
| **Fonds propres** | | |
| **Fonds propres sans droit de reprise** | | |
| Fonds propres statutaires | | |
| Fonds propres complémentaires | | |
| **Fonds propres avec droit de reprise** | | |
| Fonds propres statutaires | | |
| Fonds propres complémentaires | | |
| Écarts de réévaluation | | |
| **Réserves** | | |
| Réserves statutaires ou contractuelles | | |
| Réserves pour projet de l'entité | | |
| Autres réserves | | |
| Report à nouveau | 6 159 073 | 5 331 924 |
| **Excédent ou déficit de l'exercice** | -54 374 | 827 150 |
| **Situation nette** | 6 104 699 | 6 159 073 |
| Fonds propres consomptibles | | |
| Subventions d'investissement | | |
| Provisions réglementées | | |
| **TOTAL DES FONDS PROPRES I** | **6 104 699** | **6 159 073** |
| **Autres fonds propres** | | |
| Montant des émissions de titres associatifs | | |
| Avances conditionnées | | |
| Autres | | |
| **TOTAL DES AUTRES FONDS PROPRES I bis** | | |
| Comptes de liaison II | | |
| **Fonds reportés et dédiés** | | |
| Fonds reportés liés aux legs ou donations | | |
| Fonds dédiés | 798 | 798 |
| **TOTAL DES FONDS REPORTÉS ET DÉDIÉS III** | **798** | **798** |
| **Provisions pour risques et charges** | | |
| Provisions pour risques | | |
| Provisions pour charges | | |
| **TOTAL DES PROVISIONS IV** | | |
| **Emprunts et dettes** | | |
| Emprunts obligataires et assimilés | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | | |
| Emprunts et dettes financières diverses | 496 | 496 |
| Instruments financiers à terme | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 334 189 | 238 625 |
| Dettes des legs ou donations | | |
| Dettes fiscales et sociales | 1 031 946 | 891 987 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | |
| Autres dettes | 37 000 | |
| Produits constatés d'avance | 122 510 | 178 720 |
| **TOTAL DES EMPRUNTS ET DETTES V** | **1 526 142** | **1 309 828** |
| Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Passif VI | | |
| **TOTAL GÉNÉRAL DU PASSIF (I à VI)** | **7 631 639** | **7 469 700** |

Docusign Envelope ID: 951A6406-448B-8C21-8334-A1E3C1C4F1B9



# Compte de résultat

| Compte de résultat | Du 01/01/2025 au 31/12/2025 | Du 01/01/2024 au 31/12/2024 |
|---|---|---|
| | Total | Total |
| **Produits d'exploitation** | | |
| Cotisations | 5 917 265 | 6 306 384 |
| Ventes de biens et services | | |
| Ventes de biens | | |
| dont ventes de dons en nature | | |
| Ventes de prestations de services | 108 651 | 137 830 |
| dont parrainages | | |
| Produits de tiers financeurs | | |
| Concours publics et subventions d'exploitation | 319 469 | 220 353 |
| Versements des fondateurs ou consommations de la dotation consomptible | | |
| Ressources liées à la générosité du public | | |
| Dons manuels | | |
| Mécénats | 66 000 | 120 000 |
| Legs, donations et assurances-vie | | |
| Contributions financières | 21 003 | 8 400 |
| Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions | 9 189 | 16 889 |
| Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | | |
| Utilisations des fonds dédiés | | 89 645 |
| Autres produits | 8 561 | 12 361 |
| **TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION I** | **6 450 138** | **6 911 861** |
| **Charges d'exploitation** | | |
| Achats de marchandises | | |
| Variation de stocks | | |
| Autres achats et charges externes | 2 223 712 | 2 116 760 |
| Aides financières | 16 616 | 30 995 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | 295 806 | 287 688 |
| Salaires | 2 629 065 | 2 359 072 |
| Cotisations sociales | 1 258 972 | 1 252 563 |
| Dotations aux amortissement et dépréciations | 96 438 | 118 203 |
| Dotations aux provisions | | |
| Valeurs comptables des immo. incorporelles et corporelles cédées | 1 275 | |
| Reports en fonds dédiés | | |
| Autres charges | 12 192 | 38 685 |
| **TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION II** | **6 534 076** | **6 203 967** |
| **RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)** | **-83 938** | **707 894** |
| **Produits financiers** | | |
| Produits financiers de participation | | |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé | 7 718 | |
| Autres intérêts et produits assimilés | 45 531 | 140 587 |
| Reprises sur dépréciations et provisions | | |
| Différences positives de change | 3 | 73 |
| Produit des cessions d'immobilisations financières | | |
| Produits nets sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie | | |
| **TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS III** | **53 252** | **140 660** |

Docusign Envelope ID: 951A6406-448B-8C21-8334-A1E3C1C4F1B9



# Compte de résultat (suite)

| Compte de résultat (Suite) | | Du 01/01/2025 au 31/12/2025 | Du 01/01/2024 au 31/12/2024 |
|---|---|---|---|
| | | Total | Total |
| **Charges financières** | | | |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions<br>Intérêts et charges assimilées<br>Différences négatives de change<br>Valeurs comptables des immobilisations financières cédées<br>Charges nettes sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie | | 261 | 575 |
| **TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES IV** | | **261** | **575** |
| **RÉSULTAT FINANCIER (III-IV)** | | **52 991** | **140 084** |
| **RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV)** | | **-30 947** | **847 978** |
| Produits exceptionnels | V | | 1 448 |
| Charges exceptionnelles | VI | | 596 |
| **RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (V-VI)** | | | **852** |
| Participation des salariés aux résultats | VII | | |
| Impôts sur les bénéfices | VIII | 23 427 | 21 681 |
| **TOTAL DES PRODUITS (I+III+V)** | | **6 503 390** | **7 053 969** |
| **TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VII+VIII)** | | **6 557 764** | **6 226 819** |
| **EXCÉDENT OU DÉFICIT** | | **-54 374** | **827 150** |

| | | |
|---|---|---|
| **Contributions volontaires en nature** | | |
| Dons en nature<br>Prestations en nature<br>Bénévolat | | |
| **TOTAL DES CONTRIBUTIONS VOLONTAIRES EN NATURE** | | |
| **Charges des contributions volontaires en nature** | | |
| Secours en nature<br>Mise à disposition gratuite de biens<br>Prestations en nature<br>Personnel bénévole | | |
| **TOTAL DES CHARGES DES CONTRIBUTIONS VOLONTAIRES EN NATURE** | | |

Docusign Envelope ID: 951A6406-448B-8C21-8334-A1E3C1C4F1B9

# COMPTES ANNUELS 2025

Période du 01/01/2025 au 31/12/2025

## Annexe

Docusign Envelope ID: 951A6406-448B-8C21-8334-A1E3C1C4F1B9



# Présentation de l'association et de ses activités

L'institut Montaigne constitue un espace de réflexion libre et indépendant de toute contrainte politique et économique, il exercice une activité de Think Tank, ses travaux sont communiqués au grand public par le biais de la publication de rapports et d'études.
Les activités de l'Institut Montaigne sont financées par les cotisations de ses membres, des contributions financières reçues pour le soutien des projets menés par l'association ainsi que par des subventions.

Docusign Envelope ID: 951A6406-448B-8C21-8334-A1E3C1C4F1B9



# Règles et méthodes comptables

Annexe au bilan et au compte de résultat de l'exercice clos le 31/12/2025 dont le total du bilan avant répartition est de 7 631 639 Euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste et dégageant un résultat de -54 374 Euros.

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

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

Les comptes annuels ont été établis conformément aux dispositions du Code de Commerce, du plan comptable général et du règlement ANC n°2018-06 du 5 décembre 2018 relatif aux comptes annuels des personnes morales de droit privé à but non lucratif, actualisé du règlement 2023-03.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, 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.

### Faits caractéristiques

L'exercice 2025 a été marqué pour l'institut Montaigne notamment par le début du projet Chips Diplomacy Support Initiative (CHIPDIPLO), qui vise à contribuer à la construction d'une politique étrangère européenne en matière de semi-conducteurs.

Ce projet de 18 mois, débuté en mars 2025 pour une fin programmée en aout 2026, est piloté par l'Institut Montaigne, en partenariat avec le Central European Institute of Asian Studies (CEIAS, Bratislava), le Centre for Security, Diplomacy and Strategy (CSDS, Bruxelles) et l'EU Institute of for Security Studies (EUISS, Paris et Bruxelles), et co-financé par l'Union européenne.
Le montant de la subvention de l'Union Européenne constaté sur l'exercice est de 152 027 €.

### Evénements significatifs postérieurs à compter de la clôture

Il n'est pas relevé d'évènements significatifs postérieurs à la clôture nécessitant une information dans l'annexe des comptes annuels.

### Changements comptables

La première application au 1er janvier 2025 des règlements ANC N°2022-06 et ANC N°2023-03 relatif à la modernisation des états financiers constitue un changement de réglementation comptable au sens de l'article 122-1 du PCG.

Les dispositions des règlements ANC N°2022-06 et ANC N°2023-03 s'appliquent à compter de l'exercice de première application sans emporter de conséquences sur les comptes antérieurs autres que les reclassements nécessaires pour se conformer aux nouveaux modèles de bilan et de compte de résultat lors du premier exercice d'application.

Docusign Envelope ID: 951A6406-448B-8C21-8334-A1E3C1C4F1B9



Les principales informations nécessaires à la compréhension des changements de présentations induits par cette première application sur les états financiers de l'association sont les suivantes :

- Résultat exceptionnel : Le périmètre du résultat exceptionnel est réduit aux événements majeurs et significatifs, les autres événements étant désormais traduits dans le résultat d'exploitation.

- Suppression des transferts de charge.

**Changement de présentation :**

Les principaux impacts à compter de l'exercice 2025 sont les suivants :

- Présentation du compte de résultat :

- Le résultat exceptionnel de N-1 est synthétisé sur 2 lignes « charges et produits exceptionnels » dans le compte de résultat ;
- Les transferts de charges N-1 ont été regroupés dans la colonne N-1 sur la ligne « reprise sur amortissements, dépréciations et provisions » .

- Présentation du bilan :

- Les charges constatées d'avance sont totalisées dans les créances.

**Immobilisations incorporelles et corporelles**

Les immobilisations sont évaluées au coût d'acquisition.

**Amortissements**

Ils sont calculés, en fonction de la durée d'utilisation prévue, suivant le mode linéaire.

- Agencements et aménagements 5 à 10 ans,
- Matériel informatique 3 ans,
- Mobilier de bureau 5 ans,
- Autres 5 ans.

**Participation, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement**

Docusign Envelope ID: 951A6406-448B-8C21-8334-A1E3C1C4F1B9


La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires.
Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à cette valeur, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

Les plus-values latentes réalisées ne sont pas comptabilisées conformément au principe de prudence.
Il n'y a pas eu de moins-values latentes sur l'année 2025.

Au 31/12/2025, l'état des valeurs mobilières de placement est le suivant :

| Nature des VMP | Valeur historique des titres | Valorisation au 31/12/2025 | Plus-value latente au 31/12/2025 |
|---|---|---|---|
| OPCVM | 3 505 579€ | 3 555 511€ | 49 932€ |

Les comptes à terme souscrits en 2024 pour 3 500 000 € sont arrivés à échéance sur l'exercice 2025.
La trésorerie a été ensuite placée pour 3 434 684 € en OPCVM.

Le contrat de capitalisation souscrit par l'Institut Montaigne en 2010 et inscrit à l'actif en début d'exercice 2023 pour 3 100 000 €, a fait l'objet en 2023 de deux rachats partiels. La valeur du contrat de capitalisation est de 519 571.49 € au 31/12/2025.
L'Institut Montaigne dispose également d'un livret A et d'un compte épargne.

**Produits d'exploitation**

Les produits d'exploitation figurant au compte de résultat pour un montant de 6 450 138 € se décompose de la manière suivante :
- Cotisations des membres actifs : 5 917 265 €
- Concours public et subvention d'exploitation : 319 469 €
- Mécénat : 66 000 €
- Contributions financières : 21 003 €
- Refacturation des loyers et charges locatives, frais de déplacement : 108 651 €
- Reprise de provisions : 9 189 €
- Produits divers de gestion courante, indemnité d'assurance : 8 561€

**Créances**

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

Les autres créances sont de 118 100 € et sont essentiellement composées du solde des financements à recevoir :
-subventions d'exploitation à recevoir pour 37 429.62 €
-contribution financière à recevoir pour 50 000€

et des avances et acomptes versés aux fournisseurs pour 24 546 €

**Engagements de départ à la retraite**

Les engagements de l'entité en matière d'indemnités de départ à la retraite de ses salariés ne font pas l'objet d'évaluation en raison du turnover de l'association.

**Fonds dédiés et reportés**

Les fonds dédiés sont des rubriques du passif qui enregistrent, à la clôture de l'exercice, la partie des ressources, affectées par des tiers financeurs à des projets définis, qui n'a pas pu encore être totalement utilisée conformément à l'engagement pris à leur égard.

Les fonds dédiés s'élèvent à la clôture de l'exercice à 798 € et concernent le solde du projet SESAME porté par l'association QUARTET Santé..

**Régime fiscal**

L'institut Montaigne est un organisme sans but lucratif non soumis aux impôts commerciaux au régime de droit commun.
Elle est toutefois soumise à l'impôts sur les sociétés sur les produits financiers.
Cet impôt est de 23 427 € pour l'année 2025.

Docusign Envelope ID: 951A6406-448B-8C21-8334-A1E3C1C4F1B9



### Honoraires du Commissaire aux Comptes

Le montant des honoraires du commissaire aux comptes comptabilisé en charges au cours de l'exercice s'élèvent à 17 528 € TTC.

### Effectif moyen (selon le code de la sécurité sociale)

| Catégorie | Exercice 2025 | Exercice 2024 |
|---|---|---|
| Cadres | 35 | 35 |

Docusign Envelope ID: 951A6406-448B-8C21-8334-A1E3C1C4F1B9



# Etat des immobilisations

| État des immobilisations | Montant brut à l'ouverture de l'exercice | Augmentations | Diminutions | Montant brut à la clôture de l'exercice |
|---|---|---|---|---|
| **Immobilisations incorporelles** | | | | |
| Frais de développement | | | | |
| Donations temporaires d'usufruit | | | | |
| Concessions, brevets, droits et valeurs similaires | 35 329 | | | 35 329 |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes | | | | |
| **TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES** | **35 329** | | | **35 329** |
| **Immobilisations corporelles** | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions | | | | |
| Installations techniques, matériel et outillages industriels | 780 | | | 780 |
| Autres immobilisations corporelles | 1 272 229 | 5 902 | 26 791 | 1 251 340 |
| Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes | | | | |
| Biens reçus par legs ou donations destinés à être cédés | | | | |
| **TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES** | **1 273 009** | **5 902** | **26 791** | **1 252 120** |
| **Immobilisations financières** | | | | |
| Participations | | | | |
| Créances rattachées à des participations | | | | |
| Autres titres immobilisés | | | | |
| Prêts | | | | |
| Autres immobilisations financières | 85 208 | | | 85 208 |
| **TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES** | **85 208** | | | **85 208** |
| **TOTAL GÉNÉRAL** | **1 393 546** | **5 902** | **26 791** | **1 372 657** |

| Augmentations | Augmentations de l'exercice | Ventilation des augmentations | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Virements | | Entrées | | |
| | | De poste à poste | Provenant de l'actif circulant | Acquisitions | Apports | Créations |
| Total immobilisations incorporelles | | | | | | |
| Total immobilisations corporelles | 5 902 | | | 5 902 | | |
| Total immobilisations financières | | | | | | |
| **TOTAL GÉNÉRAL** | **5 902** | | | **5 902** | | |

| Diminutions | Diminutions de l'exercice | Ventilation des diminutions | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Virements | | Sorties | | |
| | | De poste à poste | À destination de l'actif circulant | Cessions | Scissions | Mises hors service |
| Total immobilisations incorporelles | | | | | | |
| Total immobilisations corporelles | 26 791 | | | | | 26 791 |
| Total immobilisations financières | | | | | | |
| **TOTAL GÉNÉRAL** | **26 791** | | | | | **26 791** |

Commentaires : néant

Docusign Envelope ID: 951A6406-448B-8C21-8334-A1E3C1C4F1B9



# Etat des amortissements

| État des amortissements | Amortissements cumulés à l'ouverture de l'exercice | Augmentations Dotations de l'exercice | Diminutions | Amortissements cumulés à la clôture de l'exercice |
|---|---|---|---|---|
| **Immobilisations incorporelles** | | | | |
| Frais de développement | | | | |
| Donations temporaires d'usufruit | | | | |
| Concessions, brevets, droits et valeurs similaires | 25 145 | | | 25 145 |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| **TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES** | **25 145** | | | **25 145** |
| **Immobilisations corporelles** | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions | | | | |
| Installations techniques, matériel et outillages industriels | 99 | 156 | | 255 |
| Autres immobilisations corporelles | 857 388 | 96 282 | 25 516 | 928 154 |
| **TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES** | **857 487** | **96 438** | **25 516** | **928 408** |
| **Immobilisations financières** | | | | |
| **TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES** | | | | |
| **TOTAL GÉNÉRAL** | **882 632** | **96 438** | **25 516** | **953 553** |

| Dotations | Dotations de l'exercice | Ventilation des dotations | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Compléments liés à une réévaluation | Sur éléments amortis selon le mode linéaire | Sur éléments amortis selon un autre mode | Dotations exceptionnelles |
| Immobilisations incorporelles | | | | | |
| Immobilisations corporelles | 96 438 | | 96 438 | | |
| Immobilisations financières | | | | | |
| **TOTAL GÉNÉRAL** | **96 438** | | **96 438** | | |

| Diminutions | Diminutions de l'exercice | Ventilation des diminutions | | |
|---|---|---|---|---|
| | | Éléments transférés à l'actif circulant | Éléments cédés | Éléments mis hors service |
| Immobilisations incorporelles | | | | |
| Immobilisations corporelles | 25 516 | | | 25 516 |
| Immobilisations financières | | | | |
| **TOTAL GÉNÉRAL** | **25 516** | | | **25 516** |

Commentaires : néant

Docusign Envelope ID: 951A6406-448B-8C21-8334-A1E3C1C4F1B9



# Etat des dépréciations

| Nature des dépréciations | Dépréciations à l'ouverture de l'exercice | Augmentations : dotations de l'exercice | Diminutions : reprises de l'exercice | Dépréciations à la clôture de l'exercice |
|---|---|---|---|---|
| **Immobilisations incorporelles** | | | | |
| Frais de développement | | | | |
| Donations temporaires d'usufruit | | | | |
| Concessions, brevets, droits et valeurs similaires | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes | | | | |
| **TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES** | | | | |
| **Immobilisations corporelles** | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions | | | | |
| Installations techniques, matériel et outillages industriels | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | | | | |
| Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes | | | | |
| Biens reçus par legs ou donations | | | | |
| **TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES** | | | | |
| **Immobilisations financières** | | | | |
| Participations | | | | |
| Créances rattachées à des participations | | | | |
| Titres immobilisés de l'activité de portefeuille | | | | |
| Autres titres immobilisés | | | | |
| Prêts | | | | |
| Autres immobilisations financières | | | | |
| **TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES** | | | | |
| **Actif circulant** | | | | |
| Stocks et en-cours | | | | |
| Créances clients | 14 542 | | 9 189 | 5 353 |
| Autres dépréciations | | | | |
| **TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT** | **14 542** | | **9 189** | **5 353** |
| **TOTAL GÉNÉRAL** | **14 542** | | **9 189** | **5 353** |

Commentaires : néant

Docusign Envelope ID: 951A6406-448B-8C21-8334-A1E3C1C4F1B9



# Etat des créances et des dettes

| Créances | Montant brut | Liquidité de l'actif | |
|---|---|---|---|
| | | Échéances à moins d'1 an | Échéances à plus d'1 an |
| **De l'actif immobilisé** | | | |
| Créances rattachées à des participations | | | |
| Prêts (1) | | | |
| Autres immobilisations financières | 85 208 | | 85 208 |
| **De l'actif circulant** | | | |
| Clients et usagers douteux ou litigieux | 10 707 | 10 707 | |
| Clients, usagers et comptes rattachés | 335 125 | 335 125 | |
| Reçues par legs ou donations | | | |
| Personnel et comptes rattachés | 378 | 378 | |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | | | |
| Impôts sur les bénéfices | | | |
| Taxe sur la valeur ajoutée | | | |
| Autres impôts, taxes et versements assimilés | 2 346 | 2 346 | |
| Divers | | | |
| Confédération, fédération, union, associations affiliées | | | |
| Débiteurs divers | 111 976 | 111 976 | |
| Charges constatées d'avance | 206 106 | 206 106 | |
| **TOTAL** | **751 845** | **666 638** | **85 208** |
| *(1) Montant des prêts accordés en cours d'exercice* | | | |
| *(1) Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice* | | | |

| Dettes | | Montant brut | Degré d'exigibilité du passif | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | Échéances à moins d'1 an | Échéances à plus d'1 an | Échéances à plus de 5 ans |
| Emprunts obligataires et assimilés (1) | | | | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1) : | - A 1 an max. à l'origine<br>- A plus d'1 an à l'origine | | | | |
| Emprunts et dettes financières diverses (1) | | 496 | 496 | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 334 189 | 334 189 | | |
| Dettes des legs ou donations | | | | | |
| Personnel et comptes rattachés | | 464 894 | 464 894 | | |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | | 448 385 | 448 385 | | |
| Impôts sur les bénéfices | | 23 427 | 23 427 | | |
| Taxe sur la valeur ajoutée | | 12 154 | 12 154 | | |
| Autres impôts, taxes et assimilés | | 83 087 | 83 087 | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | | | | |
| Confédération, fédération, union, associations affiliées | | | | | |
| Autres dettes | | 37 000 | 37 000 | | |
| Produits constatés d'avance | | 122 510 | 122 510 | | |
| **TOTAL** | | **1 526 142** | **1 526 142** | | |
| *(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice* | | | | | |
| *(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice* | | | | | |

Commentaires : néant

Docusign Envelope ID: 951A6406-448B-8C21-8334-A1E3C1C4F1B9



# Charges à payer et produits à recevoir

| Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan | Du 01/01/2025 au 31/12/2025 | Du 01/01/2024 au 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Montant des émissions de titres associatifs | | |
| Avances conditionnées | | |
| Emprunts obligataires et assimilés | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | | |
| Emprunts et dettes financières diverses | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 46 390 | 86 582 |
| Dettes sur legs ou donations | | |
| Dettes fiscales et sociales | 752 086 | 639 504 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | |
| Autres dettes | | |
| **TOTAL** | **798 476** | **726 086** |

| Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan | Du 01/01/2025 au 31/12/2025 | Du 01/01/2024 au 31/12/2024 |
|---|---|---|
| Créances rattachées à des participations | | |
| Autres titres immobilisés | | |
| Prêts | | |
| Autres immobilisations financières | | |
| Créances clients et comptes rattachés | 15 050 | 18 142 |
| Créances reçues par legs ou donations | | |
| Autres créances | | |
| Valeurs mobilières de placement | | 43 880 |
| Disponibilités | | |
| **TOTAL** | **15 050** | **62 022** |

Commentaires : néant

Docusign Envelope ID: 951A6406-448B-8C21-8334-A1E3C1C4F1B9



# Produits et charges constatés d'avance

| Produits constatés d'avance | | Du 01/01/2025 au 31/12/2025 | Du 01/01/2024 au 31/12/2024 |
|---|---|---|---|
| Produits : | - D'exploitation | 122 510 | 178 720 |
| | - Financiers | | |
| | - Exceptionnels | | |
| TOTAL | | 122 510 | 178 720 |

| Charges constatées d'avance | | Du 01/01/2025 au 31/12/2025 | Du 01/01/2024 au 31/12/2024 |
|---|---|---|---|
| Charges : | - D'exploitation | 206 106 | 126 034 |
| | - Financières | | |
| | - Exceptionnelles | | |
| TOTAL | | 206 106 | 126 034 |

Commentaires : néant

Docusign Envelope ID: 951A6406-448B-8C21-8334-A1E3C1C4F1B9



# Variation des fonds dédiés - Contributions financières

| Contributions financières d'autres organismes | À l'ouverture de l'exercice | Reports | Utilisations | | Transferts (1) | À la clôture de l'exercice | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Montant global | dont rembour. | | Montant global (2) | dont fonds correspondant à des projets sans dépense au cours des 2 derniers exercices |
| fonds projet Sesame | 798 | | | | | 798 | |
| TOTAL | 798 | | | | | 798 | |

(1) Transferts : si émission, mettre le montant en négatif, si réception, mettre le montant en positif
(2) Montant global = Montant début d'exercice + Report - Utilisations + Transferts

Docusign Envelope ID: 951A6406-448B-8C21-8334-A1E3C1C4F1B9



# Variation des fonds propres 431-5

(art. 431-5 du règlement ANC 2018-06)

| Variation des fonds propres | Montant en début d'exercice | Affectation du résultat | Augmentations | Diminutions ou consommations | Montant en fin d'exercice |
|---|---|---|---|---|---|
| Fonds propres sans droit de reprise | | | | | |
| Fonds propres avec droit de reprise | | | | | |
| Écarts de réévaluation | | | | | |
| Réserves | | | | | |
| Report à nouveau | 5 331 924 | 827 150 | | | 6 159 073 |
| Excédent ou déficit de l'exercice | 827 150 | -827 150 | | 54 374 | -54 374 |
| **Situation nette** | **6 159 073** | | | **54 374** | **6 104 699** |
| Fonds propres consomptibles | | | | | |
| Subventions d'investissement | | | | | |
| Provisions règlementées | | | | | |
| **TOTAL** | **6 159 073** | | | **54 374** | **6 104 699** |

Commentaires : néant

Docusign Envelope ID: 951A6406-448B-8C21-8334-A1E3C1C4F1B9



# Etat séparé des avantages et ressources provenant de l'étranger

| Etat du contributeur | BELGIQUE |
|---|---|

| Date de l'avantage ou de la ressource | Personnalité juridique du contributeur | Nature de l'avantage ou de la ressource | Caractère direct ou indirect de l'avantage ou de la resssource | Mode de paiement | Montant ou valorisation de l'avantage ou de la ressource |
|---|---|---|---|---|---|
| 14/10/2025 | Lloyd's Insurance Cor | Cotisation | Direct | Virement | 21 000 |
| | | | | TOTAL | 21 000 |

Docusign Envelope ID: 951A6406-448B-8C21-8334-A1E3C1C4F1B9



# Etat séparé des avantages et ressources provenant de l'étranger (2)

| Etat du contributeur | ROYAUME UNI |
|---|---|

| Date de l'avantage ou de la ressource | Personnalité juridique du contributeur | Nature de l'avantage ou de la ressource | Caractère direct ou indirect de l'avantage ou de la resssource | Mode de paiement | Montant ou valorisation de l'avantage ou de la ressource |
|---|---|---|---|---|---|
| 13/03/2025 | de Wismes Household | Cotisation | Direct | Chèque | 2 765 |
| 21/02/2025 | Capital Group | Cotisation | Direct | Chèque | 37 000 |
| 28/11/2025 | D'Angelin &Co.Ltd | Cotisation | Direct | Virement | 10 000 |
| | | | | TOTAL | 49 765 |

Docusign Envelope ID: 951A6406-448B-8C21-8334-A1E3C1C4F1B9



# Etat séparé des avantages et ressources provenant de l'étranger (3)

| Etat du contributeur | JAPON |
|---|---|

| Date de l'avantage ou de la ressource | Personnalité juridique du contributeur | Nature de l'avantage ou de la ressource | Caractère direct ou indirect de l'avantage ou de la resssource | Mode de paiement | Montant ou valorisation de l'avantage ou de la ressource |
|---|---|---|---|---|---|
| 31/03/2025 | JETRO - JAPONESE G | Subvention | Direct | Virement | 41 415 |
| 31/03/2025 | JETRO - JAPONESE G | Subvention | Direct | Virement | 25 000 |
| | | | | TOTAL | 66 415 |

Docusign Envelope ID: 951A6406-448B-8C21-8334-A1E3C1C4F1B9



# Etat séparé des avantages et ressources provenant de l'étranger (4)

| Etat du contributeur | ALLEMAGNE |
|---|---|

| Date de l'avantage ou de la ressource | Personnalité juridique du contributeur | Nature de l'avantage ou de la ressource | Caractère direct ou indirect de l'avantage ou de la resssource | Mode de paiement | Montant ou valorisation de l'avantage ou de la ressource |
|---|---|---|---|---|---|
| 17/11/2025 | République Fédérale | Subvention | Direct | Virement | 21 000 |
| 13/11/2025 | BERTSMANN STIFTIN | Contribution financière | Direct | Virement | 8 400 |
| 13/05/2026 | MERICS | Soutien financier pour un évènement | Direct | Virement | 5 000 |
| | | | | TOTAL | 34 400 |

Docusign Envelope ID: 951A6406-448B-8C21-8334-A1E3C1C4F1B9



# Etat séparé des avantages et ressources provenant de l'étranger (5)

| Etat du contributeur | PAYS BAS |
|---|---|

| Date de l'avantage ou de la ressource | Personnalité juridique du contributeur | Nature de l'avantage ou de la ressource | Caractère direct ou indirect de l'avantage ou de la resssource | Mode de paiement | Montant ou valorisation de l'avantage ou de la ressource |
|---|---|---|---|---|---|
| 20/10/2025 | EUROPEENNE CLIMAT | Contribution financière | Direct | Virement | 25 000 |
| | | | | TOTAL | 25 000 |

Docusign Envelope ID: 951A6406-448B-8C21-8334-A1E3C1C4F1B9



# Etat séparé des avantages et ressources provenant de l'étranger (6)

| Etat du contributeur | UNION EUROPEENNE |
|---|---|

| Date de l'avantage ou de la ressource | Personnalité juridique du contributeur | Nature de l'avantage ou de la ressource | Caractère direct ou indirect de l'avantage ou de la resssource | Mode de paiement | Montant ou valorisation de l'avantage ou de la ressource |
|---|---|---|---|---|---|
| 07/03/2025 | UNION EUROPEENNE | Subvention | Direct | Virement | 236 597 |
| | | | | TOTAL | 236 597 |