

## Emerson Audit

Société de commissariat aux comptes  
Membre de la Compagnie Régionale de Paris  
27 rue de Berri - 75008 Paris  
418 009 726 R.C.S. Paris

**FLORESCO**

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

Fonds de dotation  
Siège social : 33 bis rue de Moscou  
75008 PARIS  
SIREN 750 905 473

**Exercice clos le 31 décembre 2025**

## **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Au Conseil d'Administration de FLORESCO,

### **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 FLORESCO 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 du fonds de dotation 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<sup>er</sup> janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport.

### **Observation au titre du changement de méthode comptable**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant exposé dans la note « Changement de méthodes comptables » de l'annexe des comptes annuels concernant le changement de méthode comptable liées aux nouvelles dispositions comptables relatives à la modernisation des états financiers 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 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.

Les titres de participation, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre s'établit à 13 200 365,98 euros, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité calculé à partir de la situation nette de la filiale et de la valeur des actifs sous-jacents.

Nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fondent ces valeurs d'utilité et à revoir les calculs effectués par le fonds de dotation.

### **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 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux administrateurs.

### **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 Président.

### **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 3 juin 2026

**Emerson Audit**



Gabriel de VILLEPIN

Commissaire aux comptes inscrit  
Membre de la compagnie de Paris



BILAN ACTIF

Période du 01/01/2025 au 31/12/2025

Présenté en Euros

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2025 (12 mois)	Exercice précédent 31/12/2024 (12 mois)
-------	---	---

	Brut	Amort. & Prov	Net	%	Net	%
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>						
Immobilisations incorporelles						
. Concessions, brevets, licences, marques, procédés,						
Immobilisations corporelles						
Immobilisations financières						
. Participations	13 200 366		13 200 366	39,98	13 200 366	40,56
. Créances rattachées à des participations	4 344 304		4 344 304	13,16	4 222 191	12,97
<b>TOTAL (II)</b>	<b>17 544 670</b>		<b>17 544 670</b>	53,14	<b>17 422 557</b>	53,54
<b>ACTIF CIRCULANT</b>						
Créances						
Valeurs mobilières de placement	15 262 723		15 262 723	46,23	14 739 658	45,29
Disponibilités	210 730		210 730	0,64	379 764	1,17
<b>TOTAL (III)</b>	<b>15 473 453</b>		<b>15 473 453</b>	46,86	<b>15 119 421</b>	46,46
Frais d'émission des emprunts (IV)						
Primes de remboursement des emprunts (V)						
Ecart de conversion et différences d'évaluation Actif (VI)						
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III + IV + V + VI)</b>	<b>33 018 123</b>		<b>33 018 123</b>	100,00	<b>32 541 978</b>	100,00

BILAN PASSIF

Période du 01/01/2025 au 31/12/2025

Présenté en Euros

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2025 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2024 (12 mois)	
--------	---	--	---	--

FONDS PROPRES

Fonds propres sans droit de reprise

. Fonds propres statutaires

25 200 366

76,32

25 200 366

77,44

Fonds propres avec droit de reprise

Réserves

Report à nouveau

7 341 612

22,24

6 960 825

21,39

Excédent ou déficit de l'exercice

476 144

1,44

380 788

1,17

Situation nette (sous total)

33 018 123

100,00

32 541 978

100,00

TOTAL (I)

33 018 123

100,00

32 541 978

100,00

FONDS REPORTES ET DEDIES

TOTAL (II)

PROVISIONS

TOTAL (III)

DETTES

TOTAL (IV)

TOTAL GENERAL (I + II + III + IV + V)

33 018 123

100,00

32 541 978

100,00

ENGAGEMENTS REÇUS

Legs nets à réaliser :

- acceptés par les organes statutairement compétents

- autorisés par l'organisme de tutelle

Dons en nature restant à vendre

ENGAGEMENTS DONNÉS

COMPTE DE RÉSULTAT	Exercice clos le 31/12/2025 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2024 (12 mois)		Variation absolue (12 mois)	%
	Total	%	Total	%	Variation	%
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION:</b>						
Ventes de biens et services						
Produits de tiers financeurs						
- Ressources liées à la générosité du public						
- Dons manuels	109 600	10,42	226 750	21,63	-117 150	-51,65
- Mécénats	91 000	8,65	205 500	19,61	-114 500	-55,71
<b>Total des produits d'exploitation (I)</b>	<b>200 600</b>	19,07	<b>432 250</b>	41,24	<b>-231 650</b>	-53,58
<b>CHARGES D'EXPLOITATION:</b>						
Autres achats et charges externes	86 554	8,23	82 327	7,85	4 227	5,13
Aides financières	489 000	46,50	585 000	55,81	-96 000	-16,40
<b>Total des charges d'exploitation (II)</b>	<b>575 554</b>	54,73	<b>667 327</b>	63,67	<b>-91 773</b>	
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>	<b>-374 954</b>	-35,64	<b>-235 077</b>	-22,42	<b>-139 877</b>	-59,49
<b>PRODUITS FINANCIERS:</b>						
De participation	391 056	37,18	371 135	35,41	19 921	5,37
Autres intérêts et produits assimilés	21 907	2,08	26 874	2,56	-4 967	-18,47
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	327 874	31,18	217 856	20,79	110 018	50,50
<b>Total des produits financiers (III)</b>	<b>740 837</b>	70,44	<b>615 865</b>	58,76	<b>124 972</b>	20,29
<b>CHARGES FINANCIERES:</b>						
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et						
<b>Total des charges financières (IV)</b>						
<b>RESULTAT FINANCIER (III - IV)</b>	<b>740 837</b>	70,44	<b>615 865</b>	58,76	<b>124 972</b>	20,29
<b>RESULTAT COURANT avant impôts (I - II + III - IV)</b>	<b>365 883</b>	34,79	<b>380 788</b>	36,33	<b>-14 905</b>	-3,90
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS:</b>						
<b>Total des produits exceptionnels (V)</b>	<b>110 261</b>	10,48			<b>110 261</b>	N/S
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES:</b>						
<b>Total des charges exceptionnelles (VI)</b>						
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (V - VI)</b>	<b>110 261</b>	10,48			<b>110 261</b>	N/S
Total des produits (I + III + V)	1 051 698	100,00	1 048 115	100,00	3 583	0,34
Total des charges (II + IV + VI + VII + VIII)	575 554	54,73	667 327	63,67	-91 773	-13,74
<b>EXCEDENT OU DEFICIT</b>	<b>476 144</b>	45,27	<b>380 788</b>	36,33	<b>95 356</b>	25,04
<b>CONTRIBUTIONS VOLONTAIRES EN NATURE</b>						

COMPTE DE RÉSULTAT ( suite )	Exercice clos le 31/12/2025 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2024 (12 mois)	Variation absolue (12 mois)	%
Dons en nature					
Prestations en nature					
Bénévolat					
TOTAL					
CHARGES DES CONTRIBUTIONS VOLONTAIRES EN NATURE					
Secours en nature					
Mise à disposition gratuite de biens					
Prestations en nature					
Personnel bénévole					
TOTAL					



## **Annexes**

### **PREAMBULE**

L'exercice social clos le 31/12/2025 a une durée de 12 mois.

L'exercice précédent clos le 31/12/2024 avait une durée de 12 mois.

Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de 33 018 122,53 E .

Le résultat net comptable est un bénéfice de 476 144,13E.

Les informations communiquées ci-après font partie intégrante des comptes annuels qui ont été établis par les dirigeants.

### **REGLES ET METHODES COMPTABLES**

Les conventions ci-après ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux règles de base suivantes :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

Les comptes annuels ont été établis selon les normes définies par le plan comptable général approuvé par le règlement ANC N° 2014-03 du 5 juin 2014, modifié par le règlement 2022-06 du 4 novembre 2022, et complété des mises à jour en vigueur actuellement ,

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

Changement de méthodes comptables :

Première application du règlement ANC n°2022-06

Conformément au règlement ANC n°2022-06 relatif à la modernisation des états financiers, le fonds de dotation applique pour la première fois, au titre du présent exercice, les nouvelles dispositions prévues par ce texte.

Cette première application constitue un changement de méthode comptable lié à un changement de réglementation comptable.

### **AUTRES ELEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE**

Un produit financier de l'exercice 2024, a été comptabilisé sur l'exercice 2025 pour un montant de 110 261 €.

Ainsi le résultat 2024 aurait dû être de  $380\,788 + 110\,261 = 491\,049$  €.

Et le résultat de 2025 aurait alors été de  $476\,144 - 110\,261 = 365\,883$  €.



## NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

Ventilation des Autres produits : 200 600 €

Les autres produits de l'exercice se composent de la manière suivante :

Dons collectés 200 600 € soit 100% du Total des Autres produits.

Remarque : Tous les dons collectés sur l'exercice 2025 sont issus de donateurs domiciliés en France.

## AUTRES INFORMATIONS

### Rémunération des dirigeants

Cette information n'est pas mentionnée dans la présente annexe, car elle conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

## Annexes (suite)

## TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Tableau

Filiales et participations	Capital social	Réserves et report à nouveau	Quote-part du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consenties par la Sté	Cautions et avals donnés par la Sté	C.A. H.T. du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Sté dans l'ex
<b>A - Renseignements détaillés concernant les filiales &amp; participations</b>										
<i>- Filiales (plus de 50% du capital détenu)</i>										
SCI MONA	4 328 €	500 €	99 %	4 468 290 €	4 468 290 €			268 095 €	117 224 €	148 944 €
SCI EYLAU 6	18 289 €	2 636 250 €	92 %	8 732 076 €	8 732 076 €	4 344 304 €		815 713 €	- 57 441 €	
<i>Participations (10 à 50 % du capital détenu)</i>										
<b>B - Renseignements globaux concernant les autres filiales &amp; participations</b>										
<i>- Filiales non reprises en A:</i>										
a ) Françaises										
b ) Etrangères										
<i>Participations non reprises en A:</i>										
a) Françaises										
b) Etrangères										

**Observations complémentaires :**

En tenant compte des titres de la SCI EYLAU 6 détenus par la SCI MONA, et des titres de la SCI MONA détenus par la SCI EYLAU 6, 100% des titres des 2 SCI sont détenus par le Fonds de dotation FLORESCO de manière directe et indirecte.

## FONDS DE DOTATION FLORESCO - COMPTE EMPLOI RESSOURCES 2025

Emplois	Emplois de N= compte de résultat	Affectation par emplois des ressources collectées auprès du public utilisées sur N	Ressources	Ressources collectées sur N= compte de résultat	Suivi des ressources collectées auprès du public et utilisées sur N
			Report des ressources collectées auprès du public non affectées et non utilisées en début d'exercice		0 €
<b>1. Missions sociales</b>			<b>1. Ressources collectées auprès du public</b>	200 600 €	200 600 €
1.1 Réalisées en France		489 000 €	1.1 Dons et legs collectifs		
>Actions réalisées directement	489 000 €	489 000 €	> Dons manuels non affectés	200 600 €	200 600 €
>Versements à d'autres organismes agissant en France			> Dons manuels affectés		
1.2 Réalisées à l'étranger		0 €	> Legs et autres libéralités non affectées		
>Actions réalisées directement		0 €	> Legs et libéralités affectées		
>Versements à d'autres organismes		0 €	1.2 Autres produits liés à l'appel à la générosité du public		
<b>2. Frais de recherche de fonds</b>			<b>2. Autres fonds privés</b>	0 €	
2.1 Frais d'appel à la générosité du public	0 €	0 €	<b>3. Subventions et autres concours publics</b>	0 €	
2.2 Frais de recherche des autres fonds privés		0 €	<b>4. Autres produits</b>	851 098 €	
2.3 Charges liées à la recherche de subventions et autres concours publics		0 €			
<b>3. Frais de fonctionnement</b>	86 554 €	86 554 €			
<b>I. Total des emplois de l'exercice inscrits au compte de résultat</b>	<b>575 554 €</b>	<b>575 554 €</b>	<b>I. Total des ressources de l'exercice inscrites au compte de résultat</b>	<b>1 051 698 €</b>	
<b>II. Dotations aux provisions</b>	<b>0 €</b>		<b>II. Reprises de provisions</b>	<b>0 €</b>	
<b>III. Engagements à réaliser sur ressources affectées</b>	<b>0 €</b>		<b>III. Report des ressources affectées non utilisées des exercices précédents</b>	<b>0 €</b>	
			<b>IV. Variation des fonds dédiés collectés auprès du public</b>		
<b>IV. Excédent de ressources de l'exercice</b>	<b>476 144 €</b>		<b>V. Insuffisance de ressources de l'exercice</b>		
<b>Total général</b>	<b>1 051 698 €</b>		<b>Total général</b>	<b>1 051 698 €</b>	
V. Part des acquisitions d'immobilisations brutes de l'exercice financées par des ressources collectées auprès du public		0 €			
VI. Neutralisation des dotations aux amortissements des immobilisations financées à compter de la première application du règlement par les ressources collectées auprès du public		0 €			
<b>VII. Total des emplois financés par les ressources collectées auprès du public</b>		<b>200 600 €</b>	<b>VI. Total des emplois financés par les ressources collectées auprès du public</b>	<b>200 600 €</b>	<b>200 600 €</b>
			Solde des ressources collectées auprès du public non affectées et non utilisées en fin d'exercice		
<b>Evaluation des contributions volontaires en nature</b>					
Missions sociales			Bénévolat		
Frais de recherche de fonds			Prestations en nature		
Frais de fonctionnement et autres charges			Dons en nature		
<b>Total</b>	<b>0 €</b>		<b>Total</b>	<b>0 €</b>	

ETAT DES AVANTAGES ET RESSOURCES PROVENANT DE L'ETRANGER

ETAT DU CONTRIBUTEUR	DATE DE LA RESSOURCE	PERSONNALITE JURIDIQUE DU CONTRIBUTEUR	NATURE DE LA RESSOURCE	CARACTERE DIRECT OU INDIRECT DE LA RESSOURCE	MODE DE PAIEMENT	MONTANT
Luxembourg	du 1/1 AU 31/12/2025	FLORESCO	INTERETS OBLIGATAIRES	DIRECT	VIREMENT	327 874 €
TOTAL Luxembourg	31/12/2025	FLORESCO	PRODUITS FINANCIERS	DIRECT	VIREMENT	327 874 €