



FONDS DE DOTATION GUY BERTHAULT

Fonds de dotation au Capital de 100 000 Euros
28, Boulevard Thiers -78250 MEULAN-EN-YVELINES

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

Aux membres du Conseil d'Administration,

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 GUY BERTHAULT 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 1er 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 la note « Dérogations » de l'annexe des comptes annuels concernant la réforme de l'ANC 2022-06 portant sur la modernisation des états financiers.

JUSTIFICATIONS DES APPRECIATIONS

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.

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

VERIFICATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicable 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 d'activité du Président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels.



RESPONSABILITES 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 Fond de dotation à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas d'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 Fond de dotation ou de cesser son activité.

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

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toutes anomalies significatives. 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 société.

Une description plus détaillée de nos responsabilités de commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels figure dans l'annexe du présent rapport et en fait partie intégrante.

Vincennes, le 23 juin 2026

Arnaud MALIVOIRE
Commissaire aux Comptes



ANNEXE : DESCRIPTION DETAILLEE DES RESPONSABILITES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

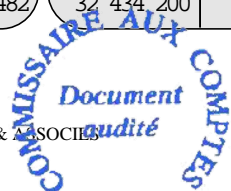
Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- 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 l'entité 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.

BILAN ACTIF

ACTIF		Exercice N 31/12/2025 12			Exercice N-1 31/12/2024 12	Ecart N / N-1	
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net	Euros	%
ACTIF IMMOBILISE	Immobilisations incorporelles						
	Frais d'établissement						
	Frais de recherche et de développement						
	Concessions, Brevets et droits similaires						
	Fonds commercial (1)						
	Autres immobilisations incorporelles						
	Avances et acomptes						
	Immobilisations corporelles						
	Terrains						
	Constructions	1 500 000		1 500 000		1 500 000	
	Installations techniques Matériel et outillage						
	Autres immobilisations corporelles	8 828		8 828		8 828	
	Immobilisations en cours						
	Avances et acomptes						
	Immobilisations financières (2)						
	Participations mises en équivalence						
	Autres participations						
	Créances rattachées à des participations						
	Autres titres immobilisés						
	Prêts						
	Autres immobilisations financières						
Total I		1 508 828		1 508 828		1 508 828	
Comptes de liaison Total II							
ACTIF CIRCULANT	Stocks et en cours						
	Matières premières, approvisionnements						
	En-cours de production de biens						
	En-cours de production de services						
	Produits intermédiaires et finis						
	Marchandises						
	Avances et acomptes versés sur commandes						
	Créances (3)						
	Créances usagers et comptes rattachés						
	Autres créances	3 020 019		3 020 019		3 020 019	
Comptes de Régularisation	Valeurs mobilières de placement	27 688 913		27 688 913	119 830	27 569 083	NS
	Instruments de trésorerie						
	Disponibilités	369 922		369 922	33 652	336 269	999.25
	Charges constatées d'avance (3)						
	Total III	31 078 854		31 078 854	153 482	30 925 372	NS
	Charges à répartir sur plusieurs exercices (IV)						
	Primes de remboursement des obligations (V)						
	Ecart de conversion actif (VI)						
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V+VI)		32 587 682		32 587 682	153 482	32 434 200	NS

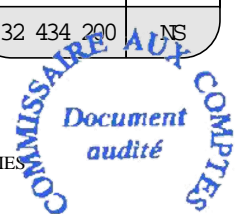
(1) Dont droit au bail
(2) Dont à moins d'un an
(3) Dont à plus d'un an



BILAN PASSIF

PASSIF		Exercice N 31/12/2025 12		Exercice N-1 31/12/2024 12		Ecart N / N-1	
						Euros	%
FONDS ASSOCIATIFS	Fonds propres						
	Fonds associatifs sans droit de reprise	100 000		100 000			
	Ecarts de réévaluation						
	Réserves :						
	Réserves statutaires ou contractuelles						
	Réserves réglementées						
	Autres réserves	39 522		25 289		14 233	56.28
	Report à nouveau						
	Résultat de l'exercice (Excédents ou Déficits)	32 251		14 233		46 484	326.60
	Autres fonds associatifs						
PROVISIONS ET FONDS DÉDIÉS	Fonds associatifs avec droit de reprise :						
	Apports						
	Legs et donations						
	Résultats sous contrôle de tiers financeurs						
	Ecarts de réévaluation						
	Subventions d'investissement sur biens non renouvelables						
	Provisions réglementées						
	Droit des propriétaires						
	Total I	107 271		139 522		32 251	23.12
	Comptes de liaison						
DETTES (1)	Total II						
	Provisions pour risques						
	Provisions pour charges						
	Fonds dédiés sur subventions de fonctionnement	28 302 930				28 302 930	
	Fonds dédiés sur autres ressources						
	Total III	28 302 930				28 302 930	
	Emprunts obligataires						
	Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (2)	600				600	
	Emprunts et dettes financières divers						
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours						
Comptes de Régularisation	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	10 320		13 960		3 640	26.07
	Dettes fiscales et sociales	13 106				13 106	
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés						
	Autres dettes	4 153 455				4 153 455	
	Instruments de trésorerie						
	Produits constatés d'avance						
	Total IV	4 177 481		13 960		4 163 521	NS
	Ecarts de conversion passif (V)						
	TOTAL GENERAL (I+II+III+IV+V)	32 587 682		153 482		32 434 200	NS

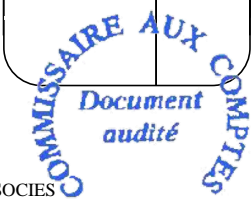
(1) Dont à plus d'un an
Dont à moins d'un an
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques



COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N		Exercice N-1		Ecart N / N-1	
	31/12/2025	12	31/12/2024	12	Euros	%
Produits d'exploitation (1)						
Ventes de marchandises						
Production vendue de Biens et Services						
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation						
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges						
Collectes						
Cotisations						
Autres produits	29 404 201		1 099 946		28 304 254	NS
Total I	29 404 201		1 099 946		28 304 254	NS
Charges d'exploitation (2)						
Achats de marchandises						
Variation de stock (marchandises)						
Achats de matières premières et autres approvisionnements						
Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)						
Autres achats et charges externes	27 396		24 871		2 525	10.15
Impôts, taxes et versements assimilés	104				104	
Salaires et traitements	9 342				9 342	
Charges sociales	3 660				3 660	
Dotations aux amortissements et aux provisions						
Sur immobilisations : dotations aux amortissements						
Sur immobilisations : dotations aux provisions						
Sur actif circulant : dotations aux provisions						
Pour risques et charges : dotations aux provisions						
Subventions accordées par l'association	1 100 000		1 100 000			
Autres charges (2)						
Total II	1 140 503		1 124 871		15 632	1.39
1 - Résultat d'exploitation (I-II)	28 263 698		24 925		28 288 623	NS
Quotes-parts de Résultat sur opération faites en commun						
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)						
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)						

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs



COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N		Exercice N-1		Ecart N / N-1	
	31/12/2025	12	31/12/2024	12	Euros	%
Produits financiers						
Produits financiers de participations						
Produits des autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilier						
Autres intérêts et produits assimilés						
Reprises sur provisions et transferts de charges						
Différences positives de change						
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	10	316	39	157	28 841	73.65
Total V	10	316	39	157	28 841	73.65
Charges financières						
Dotations aux amortissements et aux provisions						
Intérêts et charges assimilées						
Différences négatives de change						
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	3	335			3 335	
Total VI	3	335			3 335	
2. Résultat financier (V-VI)	6	981	39	157	32 176	82.17
3. Résultat courant avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)	28	270 679	14	233	28 256 446	NS
Produits exceptionnels						
Produits exceptionnels sur opérations de gestion						
Produits exceptionnels sur opérations en capital						
Reprises sur provisions et transferts de charges						
Total VII						
Charges exceptionnelles						
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion						
Charges exceptionnelles sur opérations en capital						
Dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions						
Total VIII						
4. Résultat exceptionnel (VII-VIII)						
Impôts sur les bénéfices (IX)						
Total des produits (I+III+V+VII)	29	414 517	1	139 104	28 275 413	NS
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX)	1	143 838	1	124 871	18 967	1.69
Solde intermédiaire	28	270 679	14	233	28 256 446	NS
+ Report des ressources non utilisées des exercices antérieurs						
- Engagements à réaliser sur ressources affectées	28	302 930			28 302 930	
5. EXCEDENTS OU DEFICITS	32	251	14	233	46 484	326.60



ANNEXE

SOMMAIRE

Faits caractéristiques de l'exercice	X
Evènements significatifs postérieurs à la clôture	X
- REGLES ET METHODES COMPTABLES	
Principes et conventions générales	X
Dérogations	X
Permanence ou changement de méthodes	X
- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN	
Tableau de variation des fonds associatifs	X
Etat des échéances des créances et des dettes	X
Tableau de suivi des fonds dédiés	X
Evaluation des créances et des dettes	X
Evaluation des valeurs mobilières de placement	X
Disponibilités en Euros	X
Charges à payer	X

NA = Non Applicable NS = Non significative

ANNEXE

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice, dont le total est de 32 587 681.68 Euros et au compte de résultat de l'exercice présenté sous forme de liste, dont les produits d'exploitation sont de 29 404 200.67 Euros et dégageant un déficit de 32 251.09- Euros.

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

Les notes et les tableaux présentés ci-après, font partie intégrante des comptes annuels.

FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Monsieur Guy Berthault est décédé le 23 novembre 2025. En sa qualité de légataire universel, le fonds de dotation est devenu propriétaire du patrimoine de Monsieur BERTHAULT.

Ce patrimoine est composé d'un portefeuille d'actions, de contrats d'assurance vie, de liquidités, de biens mobiliers, d'une créance et d'une maison à Meulan En Yvelines.

Madame Marie-Christine Gillard et son fils Monsieur Maxence Glillard, qui ont les postes respectivement d'assistante et de gardien de la maison, employés de Monsieur Guy Berthault jusqu'au jour de son décès, ont été embauchés par le fonds de dotation.

EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant

- REGLES ET METHODES COMPTABLES -

Principes et conventions générales

Les comptes de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 121-1 à 121-5 et suivants du Plan Comptable Général.

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, 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.

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du code de commerce, du décret comptable du 29/11/83 ainsi que du règlement ANC 2014-03 et des règlements ANC 2018-07 relatifs à la réécriture du plan comptable

ANNEXE

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

général applicable à la clôture de l'exercice, a jour du règlement ANC n°2022-06 du 4 novembre 2022 relatif à la modernisation des états financiers

Dérogations

Le règlement ANC n° 2022-06, homologué le 30 décembre 2023, modifie le Plan Comptable Général et s'applique à compter du 1er janvier 2025.

Notamment, il modifie la définition du résultat exceptionnel, supprime la technique des transferts de charges et modifie les modèles d'états financiers. Les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2025 sont établis et présentés conformément aux dispositions de ce règlement. Les incidences du nouveau règlement sur les principaux postes de 2025 sont détaillées ci-après.

Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024 ne sont pas retraités rétrospectivement des nouvelles règles. En revanche, des reclassements et des regroupements ont été opérés, entre des lignes de bilan ou du compte de résultat, pour respecter le nouveau format des états financiers.

Conformément à l'application du règlement ANC n° 2022-06, entré en vigueur au 1er janvier 2025, certaines règles de présentation comptable ont été modifiées parmi lesquelles :

A compter du 1er janvier 2025, conformément à l'article 513-5 du Plan Comptable Général, le résultat exceptionnel comprend :

- Les produits et charges directement liés à un événement majeur et inhabituel et qui n'auraient pas été constatés en l'absence de cet événement ;
- Les écritures comptables d'origine exclusivement fiscale ;
- Les changements de méthode comptable comptabilisés en résultat, lorsque leur traitement en capitaux propres est exclu en raison de dispositions fiscales ; et
- Les corrections d'erreurs, à l'exception de celles qui concernent des écritures initialement imputées directement sur les capitaux propres.

Ce changement entraîne le classement en résultat courant d'opérations, à l'exception de celles qui ne sont pas directement liées à un événement majeur et inhabituel qui, avant l'application du nouveau règlement, étaient comptabilisées par nature en résultat exceptionnel. Les principales incidences sont détaillées ci-après :

- Les produits de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles désormais présentés en produits d'exploitation ;
- Les valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées désormais présentées en charges d'exploitation ;
- Les produits de cession des immobilisations financières désormais présentés en produits financiers ;
- Les valeurs comptables des immobilisations financières cédées désormais présentées en charges financières ;
- Les reprises de provisions (pour risques et charges afférentes aux litiges et aux contrôles fiscaux et en matière sociale), désormais présentées en produits d'exploitation ;
- Les dotations aux provisions (pour risques et charges afférentes aux litiges et aux contrôles fiscaux et en matière sociale), désormais présentées en charges d'exploitation ;
- La suppression des comptes de transferts de charges : les montants sont désormais inscrits en diminution des comptes de charges liés, en refacturation dans les produits annexes du chiffre d'affaires.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

Conformément au nouveau modèle de bilan figurant dans le règlement ANC 2022-06, les comptes courants d'associés créditeurs portés sur la rubrique " Emprunts et dettes financières diverses " dans les comptes de l'exercice clos le 31/12/2024, sont désormais mentionnés dans la rubrique " Autres dettes " du bilan passif.

Au 31/12/2025, les reclassements comptabiliser par rapport à la présentation de l'exercice précédent ne sont pas significatifs pour la lecture des comptes annuels

Permanence des méthodes

Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN -



ANNEXE

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

Tableau des variations des fonds associatifs

Nature des provisions et des réserves	Montant début d'exercice	Affectation résultats et retraitement	Dotation exercice	Reprise exercice	Montant fin exercice
Fonds propres					
Fonds associatifs sans droit de reprise	100 000		1 101 271	1 101 271	100 000
Réserves :					
Autres réserves	25 289		14 233		39 522
RESULTAT DE L'EXERCICE	14 233		32 251	14 233	32 251
Autres fonds associatifs					
Fonds associatifs avec droit de reprise : Provisions réglementées					
TOTAL I	139 522		1 083 253	1 115 504	107 271

Etat des échéances des créances et des dettes

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Débiteurs divers	3 020 019	3 020 019	
TOTAL	3 020 019	3 020 019	

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes ets crédit à 1 an maximum à l'origine	600	600		
Fournisseurs et comptes rattachés	10 320	10 320		
Personnel et comptes rattachés	6 887	6 887		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	5 521	5 521		
Autres impôts taxes et assimilés	699	699		
Autres dettes	4 153 455	4 153 455		
TOTAL	4 177 481	4 177 481		

Tableau de suivi des fonds dédiés

Ressources	Montant initial	Fonds à engager au début de l'exercice A	Utilisation en cours d'exercice B	Engagement à réaliser sur nou- velles ressources affectées C	Fonds restant engager en fin d'exercice D = A -B +C
5 610 actions NESTLE SA	522 843	522 843	522 843		
130 actions GIVAUDAN	578 428	578 428	578 428		
AIR LIQUIDE PRIME DE FID	1 144 654			1 144 654	1 144 654
ALLIANZ SE (NOMINATIVE)	1 249 064			1 249 064	1 249 064
BERKSHIRE HATHAWAY INC.	1 310 113			1 310 113	1 310 113
BNP PARIBAS 12000 x 70,4	845 640			845 640	845 640
BUREAU VERITAS 40000 x 2	1 083 200			1 083 200	1 083 200
CARREFOUR 44100 x 12,985	572 639			572 639	572 639
CARRIER GLOBAL CORPORATI	262 292			262 292	262 292
DANONE 10000 x 78,46 EUR	784 600			784 600	784 600
DEUTSCHE POST A.G. 2392	102 856			102 856	102 856
ESSILORLUXOTTICA SA 5008	1 532 448			1 532 448	1 532 448
FCP LAZ.ACTS.EMERGENTES-	1 622 236			1 622 236	1 622 236

ANNEXE

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

FCP LAZ.INVESTIS.MICROCA	790 830			790 830	790 830
FCP LAZARD DIVIDEND -C-(1 402 770			1 402 770	1 402 770
FCP OST.EUR.LIQ.LVNAV(SO	1 159 755			1 159 755	1 159 755
GIVAUDAN (NOMINATIVE) 27	961 234			961 234	961 234
HERMES INTERNATIONAL SA	84 960			84 960	84 960
HSBC EUR.EQ.GREEN SOLU.-	163 773			163 773	163 773
LAZARD ALPHA EURO -I- (3	1 046 565			1 046 565	1 046 565
LAZARD JAPON -A- (3D) 30	845 880			845 880	845 880
LAZARD JAPON -AC H EUR-	714 190			714 190	714 190
LAZARD SMALL CAPS EURO -	1 700 398			1 700 398	1 700 398
LINDE PLC (NEW) 1156 x 4	409 928			409 928	409 928
L'OREAL (PRIME DE FIDELI	604 428			604 428	604 428
LVMH (MOET HENNESSY L.VU	519 582			519 582	519 582
MERCEDES-BENZ GROUP AG 4	244 616			244 616	244 616
MICHELIN (NOMINATIVE) 65	181 560			181 560	181 560
NESTLE SA (NOMINATIVE) 9	788 918			788 918	788 918
NOKIA OYJ 819 x 5,13 EUR	4 201			4 201	4 201
NORDEN (3 DEC.) 5000 x 2	1 320 350			1 320 350	1 320 350
NOVARTIS SA (NOMINATIVE)	234 800			234 800	234 800
OTIS WORLDWIDE CORPORATI	226 198			226 198	226 198
ROBEKO C.G.F.CHINESE EQU	100 023			100 023	100 023
ROCHE HOLDING AG. (BON J	1 240 112			1 240 112	1 240 112
RTX CORPORATION 6000 x 1	899 635			899 635	899 635
SHELL PLC 16000 x 31,775	508 400			508 400	508 400
TOTALENERGIES SE 16009 x	896 024			896 023	896 023
LIQUIDITES	192 032			192 032	192 032
AUTRES	552 027			552 027	552 027
TOTAL	29 404 202	1 101 271	1 101 271	28 302 930	28 302 930

Les ressources externes obtenues des dons, des legs ou via des subventions, affectées à des projets précis et non encore utilisés conformément à l'engagement pris à l'égard des financeurs sont portées en fin d'exercice au passif du bilan au poste « Fonds dédiés ». Au compte de résultat sont enregistrés:

- En charges dans le poste « engagements à réaliser sur ressources affectées », les dons et legs reçus dans l'exercice et non utilisés à la clôture
- En produits dans le poste « report des ressources non utilisées des exercices antérieurs », la reprise des sommes inscrites en fonds dédiés, au fur et à mesure que les dépenses relatives aux projets sont engagées.

Evaluation des créances et des dettes

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

Evaluation des valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement ont été évaluées à leur coût d'acquisition à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

En cas de cession portant sur un ensemble de titres de même nature conférant les mêmes droits, la valeur des titres a été estimée selon la méthode FIFO (premier entré, premier sorti).

ANNEXE

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

Disponibilités en Euros

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

Charges à payer

Montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Montant
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	600
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	10 320
Dettes fiscales et sociales	1 199
Total	12 119

Le 02/06/2026
Le Trésorier

