



Audit – Bureau de Lille
213 Boulevard de Turin

59777 Lille

T : +33 (0)3 20 13 09 94

www.bakertilly.fr

FONDS EDHEC

Fonds de dotation

Siège social : 24 Avenue Gustave Delory 59057 ROUBAIX CEDEX 1

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31/12/2024

EXPERTISE - AUDIT - CONSEIL

SAS Baker Tilly STREGO exerçant sous le nom commercial de Baker Tilly est membre du réseau mondial Baker Tilly International Ltd., dont les membres sont des entités juridiques séparées et indépendantes.

Siège social : 4 rue Papiou de la Verrie – BP 70948 – 49009 Angers Cedex 01 – R.C.S Angers 063 200 885. Société inscrite à l'ordre des Experts-Comptables de la Région Pays de Loire et à la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes Ouest Atlantique.



FONDS EDHEC

Fonds de dotation

Siège social : 24 Avenue Gustave Delory 59057 ROUBAIX CEDEX 1

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31/12/2024

Aux membres de l'organe délibérant,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de dotation FONDS EDHEC 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 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^{er} août 2023 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

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

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 bureau.

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 Lille, le 19 juin 2025

Le Commissaire aux Comptes
Baker Tilly STREGO



Bertrand LEROY

TABLE DES MATIERES

1.	BILAN		
1.1	Bilan Actif	Page	2
1.2	Bilan Passif	Page	3
2.	COMPTE DE RESULTAT		
2.1	Compte de Résultat : Produits et Charges	Pages	4/5
3.	INTRODUCTION	Page	6
4.	FAITS SIGNIFICATIFS	Page	7
5.	EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	Page	7
6.	REGLES ET METHODES COMPTABLES	Pages	7&8
7.	COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN		
7.1	Etat des Immobilisations Financières et des Créances	Page	9
7.2	Etat des Dettes et des Créances	Page	9
7.3	Etat des Fonds Propres	Page	9
7.4	Dons reçus	Page	9
7.5	Placements	Page	9
7.6	Filiales et Participations	Page	10
8.	COMMISSARIAT AUX COMPTES	Page	10

Baker Tilly STREGO
Commissaire aux comptes

FONDS EDHEC	Bilan actif	N° Siret	814 610 929 00014
24 Avenue Gustave Delory		NAF (APE)	9499Z
CS 50411		Période du	01/08/2023
59 057 ROUBAIX Cedex	Document fin d'exercice	au	31/12/2024
		Tenue de compte :	EUR

DETAIL DES POSTES	31/12/2024			31/07/2023
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles:				
Frais d'établissement				
Licences Informatiques				
Autres				
Immobilisations corporelles:				
Terrains				
Constructions				
Installations Générales, Agencements & Aménagements				
Matériel de Transport				
Matériel Informatique				
Matériel de Bureau				
Matériel Salle de Cours				
Mobilier, Matériel et Outillage				
Immobilisations corporelles en cours				
Immobilisations financières :	22 818 858		22 818 858	682 359
Participations	662 359		662 359	682 359
Avances				
Titres immobilisés : Fonds non cotés	22 156 500		22 156 500	
Total Actif Immobilisé (I)	22 818 858		22 818 858	682 359
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours :				
Fournitures Consommables				
Marchandises Boutique				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances d'Exploitation :				
Créances Clients et comptes rattachés				
Autres				
Créances Diverses :				
Autres				
Valeurs mobilières de placement :	45 388 455	35 506	45 352 949	50 394 377
Disponibilités				
	134 068		134 068	1 524 763
Banques	134 068		134 068	1 524 763
Charges constatées d'avance				8 333
Total Actif Circulant (II)	45 522 522	35 506	45 487 016	51 927 473
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)				
TOTAL GENERAL (I+II+III)	68 341 381	35 506	68 305 875	52 609 832

Baker Tilly STREGO
Commissaire aux comptes

FONDS EDHEC	Bilan Passif	N° Siret	814 610 929 00014
*		NAF (APE)	9499Z
24 Avenue Gustave Delory		Période du	01/08/2023
CS 50411		au	31/12/2024
59 057 ROUBAIX Cedex	Document fin d'exercice	Tenue de compte :	EUR

PASSIF	31/12/2024	31/07/2023
FONDS PROPRES		
Fonds propres sans droit de reprise:	25 000 000	2 907 505
Fonds propres statutaires		
Fonds propres complémentaires	25 000 000	2 907 505
Fonds propres avec droit de reprise:	241 673	241 673
Fonds statutaires		
Fonds propres complémentaires	241 673	241 673
Réserves:	12 000 000,00	
Réserves statutaires ou contractuelle		
Réserves pour projet de l'entité	12 000 000,00	
Autres		
Report à nouveau	15 364 775	4 428
Excédent ou déficit de l'exercice	(2 031 080,82)	49 452 842,39
Situation nette (sous total)	50 575 367	52 606 448
Fonds propres consommables sans droit de reprise		
Fonds propres consommables avec droit de reprise		
Subventions d'investissements		
Provisions réglementées		
TOTAL FONDS PROPRES (I)	50 575 367	52 606 448
FONDS REPORTES ET DEDIES		
Fonds reportés liés aux legs ou donation		
Fonds dédiés		
TOTAL FONDS REPORTES ET DEDIES (II)		
PROVISIONS		
Provisions pour risques		
Provisions Indemnités Départ en retraite		
Provisions pour charges (Fonds de Solidarité)		
TOTAL PROVISIONS (III)		
DETTES		
Dettes Financières :		
Emprunts obligataires et assimilés (titres associatifs)		
Emprunts et dettes auprès des établissements financiers		
Emprunts et dettes financières diverses		
Dettes d'Exploitation :	1 983 052	3 384
Avances et acomptes reçues sur clients		
Avances et acomptes reçues sur étudiants		
Scolarités versées d'avance		
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	13 052	3 384
Dettes Sociales		
Dettes Fiscales		
Dettes des legs ou donations	1 970 000	
Dettes Diverses :	15 747 456	
Dettes sur participations non versées	15 747 406	
Dettes Fiscales (IS)		
Autres dettes diverses	50	
Produits constatés d'avance :		
TOTAL DETTES (IV)	17 730 508	3 384
TOTAL GENERAL (I+II+III+IV)	68 305 875	52 609 832

Baker Tilly STREGO
Commissaire aux comptes

FONDS EDHEC	Compte de Résultat	N° Siret	814 610 929 00014
24 Avenue Gustave Delory		NAF (APE)	9499Z
CS 50411		Période du	01/08/2023
59 057 ROUBAIX Cedex	Document fin d'exercice	au	31/12/2024
		Tenue de compte :	EUR

	31/12/2024	31/07/2023
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Prestation de Services :		
Produits des Activités annexes :		
MONTANT DU CHIFFRE D'AFFAIRES (Sous Total)		
Cotisations		
Produits de tiers financeurs :		
Concours publics et subventions d'exploitation :		
Taxe Apprentissage		
Subvention Ministère de l'éducation Nationale		
Autres subventions ou mécénats reçus		
Versements des fondateurs		
Ressources liées à la générosité du public		
Dons manuels		
Mécénats		
Legs, donations et assurances-vie		
Contributions financières		
Reprises sur provisions et transfert de charges :		
Reprises sur provisions (et amortissements)		
Transfert de charges		
Utilisations des fonds dédié		
Autres produits d'exploitation :	2 026	
Différence positives de change	2 026	
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	2 026	
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de Fournitures & Equipements		
Services Extérieurs		
Autres services Extérieurs	154 165	42 399
Honoraires	72 041	41 301
Frais bancaires et droits de garde	82 124	1 098
Aides financières	3 740 000	1 025 775
Impôts, taxes et versements assimilés	1 261	
Salaires et traitements		
Charges sociales		
Dotations aux amortissements et aux dépréciations		
Dotations aux provisions		
Reports en fonds dédiés		
Autres charges	2 560	
Différences négatives de change		
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION (II)	3 897 986	1 068 174
1 - RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	(3 895 960)	(1 068 174)
PRODUITS FINANCIERS		
Des titres immobilisés : dividendes des fonds non cotés	194 416	50 000 000
D'autres valeurs mobilières de placement : coupons des fonds en obligations	23 844	
Autres intérêts et produits assimilés : intérêts des livrets bancaires	1 294 757	518 312
Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charge		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement : fonds monétaires	407 368	2 704
TOTAL PRODUITS FINANCIERS (III)	1 920 385	50 521 017

Baker Tilly STREGO
Commissaire aux comptes

FONDS EDHEC	Compte de Résultat	N° Siret	814 610 929 00014
24 Avenue Gustave Delory		NAF (APE)	9499Z
CS 50411		Période du	01/08/2023
59 057 ROUBAIX Cedex	Document fin d'exercice	au	31/12/2024
		Tenue de compte :	EUR

	31/12/2024	31/07/2023
CHARGES FINANCIERES		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provision	35 506,00	
Intérêts et charges assimilées		
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de titres immobilisées	20 000,00	
TOTAL CHARGES FINANCIERES (IV)	55 506,00	
2 - RESULTAT FINANCIER (III - IV)	1 864 879	50 521 017
3 - RESULTAT COURANT avant Impôts (I - II + III - IV)	(2 031 081)	49 452 842
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital		
Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charges		
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS (V)		
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provision		
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES (VI)		
4 - RESULTAT EXCEPTIONNEL (V - VI)		
Impôts sur les bénéfices (VII)		
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V)	1 922 411	50 521 017
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VII)	3 953 492	1 068 174
RESULTAT DE L'EXERCICE (Excédent ou Déficit)	(2 031 081)	49 452 842
CONTRIBUTIONS VOLONTAIRES EN NATURE		
Dons en nature		
Prestations en nature		
Bénévolat		
TOTAL DES CONTRIBUTIONS VOLONTAIRES EN NATURE		
CHARGES DES CONTRIBUTIONS VOLONTAIRES EN NATURE		
Secours en nature		
Mises à disposition gratuite de biens		
Prestations en nature		
Personnel bénévole		
TOTAL DES CHARGES DES CONTRIBUTIONS VOLONTAIRES EN NATURE		

Baker Tilly STREGO
Commissaire aux comptes

ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

(Décret n° 83-1020 du 29-11-1983 - articles 7, 21, 24 début, 24-1, 24-2 et 24-3)

3. Introduction

Objet Social du fonds :

Le Fonds a pour objet de favoriser et de soutenir, directement et indirectement le développement et le rayonnement de l'enseignement supérieur et de la recherche dans les domaines du management et des sciences et technologies et de contribuer à ce que ces enseignements soient accessibles au plus grand nombre d'étudiants qui souhaitent en bénéficier.

Il soutient plus particulièrement les actions de l'EDHEC, elle-même d'intérêt général, dans les domaines de l'enseignement supérieur et de la recherche.

Nature et Périmètre des Activités Réalisés :

- Favoriser la diversité : en soutenant le programme de Bourses « EDHEC For All » afin lutter contre les inégalités et permettre à tous les étudiants, de tout horizon, d'accéder à l'excellence de l'enseignement à l'EDHEC.
- Soutenir l'innovation pédagogique
- Avoir un impact sur la société en accompagnant les programmes de recherche des enseignants-chercheurs de l'EDHEC.

Moyens Mis en œuvre :

Afin de réaliser son objet, le Fonds se propose de recourir notamment aux moyens d'action suivants :

- Attributions de tout type de soutien, notamment financier, à des associations et organismes sans but lucratif intervenant dans le champ de son objet ;
- Financement de projets coopératifs impliquant des organismes d'enseignement supérieur (dont les projets de EDHEC). Ces projets peuvent consister, par exemple, en chaires d'enseignement ou de recherche, en la mise en œuvre en commun par ces organismes de cursus de formations,
- Soutien de toutes actions contribuant à la promotion de l'égalité des chances ;
- Le Fonds mutualise la gestion de ses dons, sauf demande expresse d'individualisation d'un don de la part d'un donateur.
- Gestion et capitalisation des ressources reçues, notamment par la prise de participation dans l'objectif de soutenir les actions d'intérêt général qui correspondent à son objet.

Baker Tilly STREGO
Commissaire aux comptes

4. Faits significatifs de l'exercice

- Modification de la date de clôture :

Pour la lecture des comptes 23/24, il convient de tenir compte du décalage de la date de clôture du 31/07/24 au 31/12/2024 ce qui a engendré un exercice comptable d'une durée de 17 mois.

- Comité de placement :

Sur délibérations successives du Conseil d'Administration, suite aux ressources reçues, le Comité de placement a été renforcé avec la nomination de plusieurs membres, la définition de ses modalités de fonctionnement et la rédaction formalisée d'une politique d'investissement.

L'objet de la Politique d'Investissement est de générer une performance annuelle de 5% nette de frais, mesurée sur un horizon de temps de 5 à 10 ans.

Le Conseil d'Administration, sur proposition du Comité de Placement, reverra cette Politique d'Investissement tous les trois ans, afin de vérifier qu'elle reste cohérente par rapport aux objectifs du Fonds EDHEC, conforme aux règles de placements autorisés pour les Fonds de dotations et réaliste par rapport à l'environnement.

La politique d'investissement définie par le conseil d'administration a été déployée pour la dotation permanente de 28M€. La répartition par classe d'actifs de la dotation était la suivante au 31.12.2024 :

Designation	Cout acquisition	%	Valeur 31/12/24
Fonds non cotés	4 981 095 €	18%	5 259 995 €
OPCVM Actions	5 595 723 €	20%	6 458 433 €
OPCVM Obligations	10 006 791 €	35%	10 585 742 €
OPCVM Cout terme	7 831 792 €	28%	8 249 601 €
Total Dotation Permanente	28 415 400 €	100%	30 553 771 €

- Cession des parts de la structure « Legal for Tomorrow » pour un montant de 40€ (parts acquises en 2021 pour 20 000€) à la suite d'un désaccord entre l'EDHEC et les dirigeants de LFT.

5. Evènements postérieurs à compter de la clôture

- Une convention signée entre l'EDHEC et le fonds Edhec, selon l'engagement pris au mois de juin 2023, prévoit la prise en charge des activités développées par le centre de recherche ERCII (EDHEC Risk Climate Impact Institute). Les charges relatives à cette activité pour l'exercice 23/24 sont estimées à 1 970K€ et feront l'objet d'un versement à l'EDHEC au mois de janvier 2025.

6. Règles et Méthodes Comptables

Au bilan dont le total est de 68 305 875 euros avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2024 et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégageant une de 2 031 080,82€.

L'exercice a une durée de 17 mois, recouvrant la période du 01/08/2023 au 31/12/2024.

Baker Tilly STREGO
Commissaire aux comptes

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

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de bases :

- 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.

Immobilisations financières :

Les titres de participation figurent au bilan à leur coût d'entrée. Lorsque la valeur d'utilité d'une participation est inférieure à son coût d'entrée, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

La valeur d'utilité d'une participation est déterminée par référence à l'actif net économique de l'entreprise correspondante ainsi qu'aux perspectives d'évolution générale de cette dernière.

Ces prises de participations s'inscrivent dans le cadre des activités de gestion et de capitalisation des dotations qui ont été consenties au fonds, dans l'objectif d'en retirer des produits destinés à être redistribués à un ou des organismes éligibles au régime du mécénat.

Créances :

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

Fonds propres avec droit de reprise :

Ils correspondent aux fonds reçus de la « Fondation EDHEC sous égide de la Fondation de France » suite à la convention d'apport acceptée en date du 7/11/2013 par le conseil d'administration avec obligation de respecter l'objet et les obligations prévues par les fondateurs et la Fondation de France (soutien au développement de la formation à l'EDHEC dont les principaux axes sont le soutien financier aux étudiants, à la recherche, à l'enseignement et à la pédagogie).

Fonds propres sans droit de reprise :

Ils correspondent aux dons reçus dont la consommation est du ressort des décisions du conseil d'administration dans le respect de la volonté des donateurs.

La dotation est non consommable depuis le 1^{er} août 2021.

Aides Financières :

Les redistributions des libéralités reçues sont inscrites en « aides financières » en fonction des décisions du conseil d'administration et dans le respect de la volonté des donateurs et de l'objet du fonds.

Contributions en nature :

Les contributions en nature ne sont pas valorisées, mais elles sont réelles de la part de l'EDHEC et des membres du conseil d'administration.

Baker Tilly STREGO
Commissaire aux comptes

7. Compléments d'Informations Relatifs au Bilan

7.1. Etat des Immobilisations Financières et des Créances

IMMOBILISATIONS FINANCIERES	MONTANT BRUT	A MOINS D'1 AN	DE 1 A 5 ANS	A PLUS DE 5 ANS
Participations S.H.E.E.F. Titres immobilisés : Fonds non cotés	662 359 22 156 500		22 156 500	662 359
Total (I)	22 818 859	-	22 156 500	662 359
Avances liées aux participations				-
Total (II)	-	-	-	-
TOTAL (I + II)	22 818 859	0	22 156 500	662 359

7.2. Etat des dettes et des créances

ETATS DES DETTES	MONTANT BRUT	A MOINS D'1 AN	DE 1 A 5 ANS	A PLUS DE 5 ANS
Dettes Financières Emprunts et Dettes auprès d'Etablissements Financiers Emprunts et dettes financières diverses				
Total (I)	-	-	-	-
Dettes d'exploitation Fournisseurs et Comptes Rattachés Dettes Fiscales Dettes des legs ou donations	13 052 - 1 970 000	13 052 - 1 970 000		
Total (II)	1 983 052	1 983 052	-	-
Dettes diverses Dettes sur participations non versées (1) Dettes Fiscales Autres Dettes	15 747 406 - 50	15 747 406 - 50		
Total (III)	15 747 456	15 747 456	-	-
TOTAL ETAT DES DETTES (I + II + III)	17 730 508	17 730 508	0	0
ETATS DES CREANCES	MONTANT BRUT	A MOINS D'1 AN	DE 1 A 5 ANS	A PLUS DE 5 ANS
Créances d'exploitation Charges Constatés d'Avances	-	-		
Total (IV)	-	-	-	-
TOTAL ETAT DES CREANCES (IV)	0	0	0	0

(1) Dettes sur participations non versées	Engagement	Montant appelé versé	% Appelé	Montant non appelé au 31/12/24
ARDIAN ASF IX EU A - X0097 20 USD	2 406 500 €	319 653 €	13%	2 086 847 €
CASFUND V - X009720	2 500 000 €	1 112 500 €	45%	1 387 500 €
ARES ACE VI - X0097 20	2 000 000 €	545 800 €	27%	1 454 200 €
BSIP EURO FEEDER - X0097 20	3 250 000 €	3 003 142 €	92%	246 859 €
Total Fonds non cotés de la dotation permanente	10 156 500 €	4 981 095 €	49%	5 175 406 €
FPCI GENERATION POWERED BY EDHEC	12 000 000 €	1 428 000 €	12%	10 572 000 €
Total Fonds non cotés au 31/12/2024	22 156 500 €	6 409 095 €	29%	15 747 406 €

7.3. Etat des Fonds Propres

	01/08/2023	Dons Reçus	affectation du résultat	31/12/2024
Fonds propres sans droit de reprise	2 907 505		22 092 495	25 000 000
Fonds propres avec droit de reprise	241 673			241 673
Réserve pour projet ECI Edhec			12 000 000	12 000 000
Report à Nouveau	4 428		15 360 347	15 364 775
Résultat de l'exercice	49 452 842		- 49 452 842	- 2 031 081
Fonds dédiés sur legs et dons affectés				-
TOTAL FONDS PROPRES	52 606 448	-	0	50 575 367

7.4. Dons Reçus

Les dons reçus au cours de l'exercice ont été inscrits dans les fonds propres.

7.5. Placements

Désignation	Valeur d'achat	Valorisation au 31/12/2024
Fonds Actions	5 595 723	6 458 433
Fonds Obligations	10 006 791	10 585 742
Fonds Monétaires	7 831 792	8 249 601
Livrets bancaires	21 954 150	21 954 150
TOTAL V.M.P.	45 388 455	47 247 926

(1) : Ces placements sont conformes à l'objet de la politique d'investissement.

Baker Tilly STREGO
Commissaire aux comptes

7.6. Filiales et Participations

DETAIL DES PARTICIPATIONS	Total Capital détenu	Pourcentage de détention	Résultat Comptable	Chiffre d'affaires	Dividendes encaissés
Société détenue					
SHEEF - 100 000 parts à 6,62€(10SGD)	662 358	100%	- 127 994	445 127	Néant sur 23/24

8. COMMISSARIAT AUX COMPTES

Le commissariat aux comptes, conformément au C.A. du 16 juin 2022, est assuré pour 6 exercices (jusqu'au 31/12/2027) par :
BAKERTILLY
Représenté par Monsieur Bertrand LEROY
213 Boulevard de Turin
59000 LILLE

Le montant des honoraires relatifs à l'exercice 2023/2024 au titre de la certification des comptes s'est élevé à 7 632 € TTC.

Baker Tilly STREGO
Commissaire aux comptes