

**Marc ALIBERT**

Experts-Comptables D.P.L.E.  
Commissaire aux Comptes

**Florent BATISSE**

Experts-Comptables D.P.L.E.  
Commissaire aux Comptes

**Ghyslaine DESCHAUMES**

Expert - Comptable D.P.L.E.  
Commissaire aux Comptes

**Olivier JOANNET**

Experts-Comptables D.P.L.E.  
Commissaire aux Comptes

[www.serec-experts.fr](http://www.serec-experts.fr)



**FONDS SAINTE MARIE**

12 rue de l'Hermitage  
63407 CHAMALIERES

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

de l'exercice clos le 31 décembre 2025

**RAPPORT SUR LES COMPTES ANNUELS**  
du Commissaire aux Comptes

## **FONDS SAINTE MARIE**

Fonds de dotation au capital de 0 €  
Siège social : 12, rue de l'Hermitage  
63407 CHAMALIERES

SIREN 830 683 215

---

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

Exercice clos au 31/12/2025

Aux membres,

#### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la Fonds de dotation FONDS SAINTE MARIE 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 la Fonds de dotation FONDS SAINTE MARIE 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, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

##### ***Observations***

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant exposé dans la note règles et méthodes comptables, changement de méthode, de l'annexe des comptes annuels concernant le règlement ANC-2022-06.

---

### ***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 porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes, notamment pour ce qui concerne la comptabilisation et la valorisation des apports avec droits de reprise apportés au FONDS SAINTE MARIE par l'ASSOCIATION HOSPITALIERE SAINTE MARIE.

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 adressés aux membres sur la situation financière et les comptes annuels.

### ***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 le fonds 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.

A Clermont-Ferrand, le 21 Mai 2026

Le Commissaire aux Comptes  
SAS SEREC

Ghyslaine DESCHAUMES  
Commissaire aux comptes  
Associée



POSTES ACTIF		31/12/2025		31/12/2024		POSTES PASSIF		31/12/2025	31/12/2024
		Brut	Amort. prov.	Net	Net				
Société 3 rue Patrick Depailler Parc Technologique de la PARDIEU 63000 CLERMONT FERRAND N° SIRET : 316 420 322 00028	Capital souscrit non appelé.....	AA				C	Fonds associatif sans droit de reprise.....	DA	15 000
	Immobilisations incorporelles :					A	Fonds associatif avec droit de reprise.....	DB	94 850 308
	Frais d'établissement.....	AB				P	Ecart de réévaluation.....	DC	
	Frais de recherche et de développement.....	AD				I	Réserves :	DD	
	Concessions, brevets et droits similaires.....	AE				T	Excédents affectés à l'investissement.....	DE	
	Frais commerciaux.....	AF				A	Réserve de trésorerie.....	DF	
	Autres immobilisations incorporelles en cours.....	AG				U	Réserve de compensation.....	DG	
	Autres immobilisations incorporelles.....	AH				X	Autres réserves.....	DH	-2 911 061
	Autres immobilisations incorporelles et acomptes.....	AI					Report à nouveau excédentaire.....	XH	-3 051 348
	Autres immobilisations incorporelles et acomptes.....	AL				P	Report à nouveau déficitaire.....	XI	-1 062 358
	Immobilisations corporelles :					R	Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte).....	DI	
	Constructions.....	AN	7 702 667	7 702 667	5 600 891	O	Subventions d'investissement.....	DJ	380 000
	Installations techniques, matériel et outillage.....	AO	105 166 456	92 796 635	52 782 055	P	Provisions réglementées.....	DK	
	Installations techniques, matériel et outillage.....	AP				R	Différences sur réalisations d'actifs.....	XK	
	Autres immobilisations corporelles.....	AR	316 130	191 104	464 750	E	Total I		91 131 602
	Autres immobilisations corporelles.....	AT	6 133	4 454	5 068	S			68 761 963
Société 3 rue Patrick Depailler Parc Technologique de la PARDIEU 63000 CLERMONT FERRAND N° SIRET : 316 420 322 00028	Autres immobilisations corporelles et acomptes.....	AV	56 834 289	56 834 289	51 227 222				
	Autres immobilisations corporelles et acomptes.....	AX	96 877	96 877					
	Immobilisations financières :					P	Produit des émissions de titres participatifs.....	DM	
	Participations.....	CS				A	Avances conditionnées.....	DN	
	Autres participations.....	CU				F	Total I bis		
	Créances rattachées à des participations.....	BB				R			
	Autres titres immobilisés.....	BD	15 516 222	15 516 222	12 566 222	O			
	Autres titres immobilisés.....	BE				O			
	Prêts.....	BF				T			
	Autres immobilisations financières.....	BH	3 081 071	3 081 071		N			
	Total I		188 719 845	176 223 319	122 646 207		Provisions pour risques.....	DP	
							Provisions pour charges.....	DQ	217 418
							Fonds dédiés.....	DR	217 418
							Total II		
Société 3 rue Patrick Depailler Parc Technologique de la PARDIEU 63000 CLERMONT FERRAND N° SIRET : 316 420 322 00028	Stocks et en-cours :						Emprunts obligataires convertibles.....	DS	
	Matières premières, approvisionnements.....	BL					Autres emprunts obligataires.....	DT	
	En-cours de production de biens.....	BN					Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit.....	DU	102 191 677
	En-cours de production de services.....	BP					Emprunts et dettes financières divers.....	DV	66 731 603
	Produits intermédiaires et finis.....	BR					Avances et acomptes reçus sur commandes en cours.....	DW	
	Marchandises.....	BT					Dettes fournisseurs et comptes rattachés.....	DX	5 912 964
	Avances et acomptes versés sur commandes.....	BV					Dettes fiscales et sociales.....	DY	153 427
	Créances :						Dettes sur immobilisations et comptes rattachés.....	DZ	975 780
	Clients et comptes rattachés.....	BX	2 000	2 000	4 000 000		Autres dettes.....	EA	35 002
	Autres.....	BZ	6 695 295	6 695 295	4 247 663		Produits constatés d'avance.....	EB	2 000
	Capital souscrit - appelé, non versé.....	CB					Ecart de conversion Passif (IV).....	ED	
	Divers :						Total III		109 656 377
	Valeurs mobilières de placement.....	CD	4 000 000	4 000 000	4 000 000				
	Disponibilités.....	CF	14 069 253	14 069 253	9 325 154				
	Charges constatées d'avance.....	CH	15 531	15 531	19 284				
Société 3 rue Patrick Depailler Parc Technologique de la PARDIEU 63000 CLERMONT FERRAND N° SIRET : 316 420 322 00028	Total II		24 782 079	24 782 079	17 592 101				
	Charges à répartir sur plusieurs exercices (III).....	CL							
	Primes de remboursement des obligations (IV).....	CM							
	Ecart de conversion Actif (V).....	CN							
	Total GENERAL (I+II+III+IV+V).....		213 501 924	201 005 397	140 238 308				



## Compte de résultat

Plan/Compte	01/2025 à 12/2025	01/2024 à 12/2024
Compte de résultat		
Total des produits d'exploitation (II)		
Ventes de marchandises France		
Ventes de marchandises Exportation		
Production vendue biens		
Production vendue services	669 332	4 037 247
Chiffres d'affaires nets	669 332	4 037 247
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation	20 000	
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges		
Autres produits	6 328 634	859 982
	7 017 966	4 897 229
Total des charges d'exploitation		
Achats de marchandises		
Variation de stock		
Achats de matières premières et autres approvisionnements		
Variation de stock		
Autres achats et charges externes	500 564	376 133
Impôts, taxes et versements assimilés	530 666	372 209
Salaires et traitements		
Charges sociales		
Dotations aux amortissements	3 707 550	2 514 971
Dotations aux provisions sur immobilisation		
Dotations aux provisions sur actif circulant		
Dotations aux provisions pour risques et charges		1 000
Dotations d'exploitation	3 707 550	2 515 971
Autres charges	2 220 910	1 473 838
	6 959 690	4 738 151
Résultat d'exploitation (II)	58 276	159 079
Opération en commun		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
Total des produits financiers (V)		
Produits financiers de participations		
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	672 270	798 528
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	672 270	798 528
Total des charges financières (VI)		
Dotations financières aux amortissements et provisions		
Intérêts et charges assimilés	1 792 904	1 126 328
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	1 792 904	1 126 328
Résultat financier (V-VI)	-1 120 634	-327 800
Résultat avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)	-1 062 358	-168 721
Total des produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		8 434
Produits exceptionnels sur opérations en capital		20 000
Reprises sur provisions transfert de charges		
		28 434
Total des charges exceptionnelles (VIII)		
Charges exceptionnelles sur les opérations de gestion		
Charges exceptionnelles sur les opérations en capital		
Dotation exceptionnelle sur les amortissements et provisions		
Résultat exceptionnel (VII-VIII)		28 434
Participation des salariés (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)		
Bénéfice ou perte	-1 062 358	-140 287
Compte de résultat	-1 062 358	-140 287
TOTAL GÉNÉRAL	-1 062 358	-140 287

**Désignation de la structure : Fonds Sainte-Marie**

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2025 dont le total est de 201 005 397 €.  
Le compte de résultat de l'exercice est présenté sous forme de liste et affiche une perte de 1 062 358 €.

Il s'agit du neuvième exercice du fonds d'une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2025 au 31/12/2025.

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

Ces comptes annuels ont été établis par les dirigeants du fonds de dotation.

**Règles et méthodes comptables**

Les conventions 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.

**Changements de méthode**

Excepté pour les comptes d'immobilisation, les comptes annuels de l'exercice ont été établis conformément au Règlement de l'Autorité des Normes Comptables n° 2014-03 du 5 juin 2014, modifié par le règlement ANC n° 2022-06 du 4 novembre 2022, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025.

**PREMIÈRE APPLICATION DU RÈGLEMENT ANC N° 2022-06**

Le présent exercice constitue le premier exercice d'application du Règlement ANC n° 2022-06 relatif à la modernisation des états financiers. Ce règlement a modernisé la nomenclature du plan de comptes, la présentation du bilan et du compte de résultat, ainsi que la définition du résultat exceptionnel.



Les principaux changements de présentation sont les suivants :

- Nouvelle structure du bilan et du compte de résultat
- Suppression de la technique des transferts de charges
- Nouvelle définition du résultat exceptionnel (limitée aux événements majeurs et inhabituels)

Pour assurer la comparabilité avec l'exercice précédent, les comptes de l'exercice N-1 ont été reclassés selon les nouveaux modèles de présentation imposés par le règlement. Ces reclassements n'ont aucune incidence sur les capitaux propres ni sur le résultat de l'exercice précédent.

Les éventuels transferts de charges de l'exercice N-1 ont été reclassés dans les postes relatifs aux reprises sur dépréciations et provisions, conformément aux dispositions transitoires du règlement.

### **Informations relatives aux postes de l'actif immobilisé**

A leur date d'entrée dans le patrimoine de l'entité, la valeur des actifs est déterminée dans les conditions suivantes :

- Les actifs acquis à titres onéreux sont comptabilisés à leur coût d'acquisition

Les subventions obtenues le cas échéant pour l'acquisition d'un bien (actif non financier) sont sans incidence sur le calcul du coût des biens financés

Les immobilisations financières correspondent à des :

- Comptes à Terme pour 7 081 071 €
- Obligations pour 1 801 110 €
- Parts sociales auprès de banque pour 215 112 €
- EMTN de 9 500 000 €

### **Informations relatives aux Amortissements**

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

- Frais d'étude 50 ans
- Agencement de terrains et terrassement 50 ans
- Constructions 10 à 50 ans
- Installations techniques 15 à 20 ans
- Installations générales, agencements et aménagements divers 10 à 15 ans

### **SEREC**

**Société de Commissaire aux Comptes**  
3 rue Patrick Depailler  
Parc Technologique de LA PARDIEU  
63000 CLERMONT FERRAND  
N° SIRET : 316 420 322 00026

## Informations relatives aux Fonds propres

Les subventions d'investissement affectées à un bien renouvelable par le fonds de dotation sont maintenues au passif dans les fonds propres.  
La subvention d'investissement accordée pour 500 000 € est amortie sur 25 ans.

## Informations relatives aux Emprunts

Les emprunts souscrits au cours de l'exercice sont les suivants :

- \* Emprunt de 3 500 000 € souscrit auprès de la BNP en 01/2025 pour financer le rachat du bâtiment de l'EHPAD de Flagnac  
Avec un nantissement de Comptes à Terme de 3 000 000 €
- \* Emprunt de 15 000 000 € souscrit auprès de la Société Générale en 03/2025 pour financer une partie de la reconstruction de l'hôpital de Nice
- \* Emprunt de 400 000 € souscrit auprès de la Société Générale en 03/2025 pour financer la mise aux normes du site de Sainte-Foy-lès-Lyon
- \* Emprunt de 12 000 000 € souscrit auprès de la Caisse d'Epargne en 12/2025 pour financer une partie de la reconstruction de l'hôpital de Nice  
Avec un nantissement d'EMTN de 2 400 000 €
- \* Emprunt de 5 000 000 € souscrit auprès de la Caisse d'Epargne en 12/2025 pour financer la fin de la reconstruction de l'hôpital de Privas  
Avec un nantissement d'EMTN de 1 000 000 €

Les placements nantis en garantie des emprunts figurent en immobilisations financières.

**S E R E C**  
**Société de Commissaire aux Comptes**  
3 rue Patrick Depailler  
Parc Technologique de LA PARDIEU  
63000 CLERMONT FERRAND  
N° SIRET : 316 420 322 00026

CADRE A : IMMOBILISATIONS	Valeur brute en début d'exercice	Augmentations		Diminutions		Valeur brute des immobilisations en fin d'exercice	Réévaluation exercice	Acquisitions créations
		Réévaluation exercice	Acquisitions créations	Par virement	Par cession			
Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2025 dont le total est de 201 005 397 € Le compte de résultat de l'exercice est présenté sous forme de liste et affiche une perte de 1 062 338 €								
Autres postes d'immo. Incorporelles TOTAL 2	5 600 891		2 101 776			7 702 667		
Terrains	61 387 537		42 950 562			104 338 098		
Constructions sur sol propre								
Constructions sur sol d'autrui								
Constructions, installations générales, agencement								
Installations techniques, matériel & outillage ind.	647 179		497 309			1 144 488		
Installations générales, agencis aménags. dives	6 133					6 133		
Autres matériels de transport								
Matériel de bureau et informatique, mobilier								
Emballages récupérables et divers								
Immobilisations corporelles en cours	51 227 222		29 071 512	23 367 568		56 931 166		
Avances et acomptes								
TOTAL 3	118 868 961		74 621 159	23 367 568		170 122 552		
Participations évaluées par mise en équivalence								
Autres participations								
Autres titres immobilisés	12 566 222		7 121 071	1 090 000		18 597 293		
Prêts & autres immobilisations financières								
TOTAL 4	12 566 222		7 121 071	1 090 000		18 597 293		
TOTAL GENERAL (1+2-3+4)	131 435 183		81 742 230	24 457 568		188 719 845		

**SEREC**  
Société de Commissaire aux Comptes  
3 rue Patrick Depailler  
Parc Technologique de LA PARDIEU  
63000 CLERMONT FERRAND  
N° SIRET : 315 420 322 00026

Fonds Sainte-Marie / Annexe du bilan au 31/12/2025

**Etat des amortissements**

**SEREC**  
**Société de Commissaire aux Comptes**  
 3 rue Patrick Depailler  
 Parc Technologique de LA PARDIEU  
 63000 CLERMONT FERRAND  
 N° SIRET : 316 420 322 00026

CADRE A		SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE			
		Montant début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Montant fin d'exercice
Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2025 dont le total est de 201 005 397 € Le compte de résultat de l'exercice est présenté sous forme de liste et affiche une perte de 1 062 358 €					
Frais d'établissement et de développement TOTAL 1					
Autres immobilisations incorporelles TOTAL 2					
Terrains					
Constructions	Sur sol propre	8 605 481	3 629 418		12 234 899
	Sur sol d'autrui				
	Installations générales				
Installations techniques, matériel & outillage industriels		182 430	77 519		259 949
Autres immobilisations corporelles	Installations générales	1 065	613		1 679
	Matériel de transport				
	Matériel de bureau				
	Emballages récupérables				
TOTAL 3		8 788 976	3 707 550		12 496 527
TOTAL GENERAL (1+2+3)		8 788 976	3 707 550		12 496 527

Fonds Sainte-Marie / Annexe du bilan au 31/12/2025

Rubriques	Montant au début de l'exercice	Augmentations dotations de l'exercice	Diminutions reprises à la fin de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Provisions gisements miniers, pétroliers				
Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2025 dont le total est de 201 005 397 € Le compte de résultat de l'exercice est présenté sous forme de liste et affiche une perte de 1 062 358 €				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires				
Dont majorations except. 30 %				
Implantations étrangères avant 01/01/92				
Implantations étrangères après 01/01/92				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
<b>PROVISIONS REGLEMENTEES</b>	0	0	0	0
Provisions pour litiges				
Provisions garanties données aux clients				
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change				
Provisions pour pensions, obligations similaires				
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement immobilisations				
Provisions pour gros entretien et grandes révisions				
Provisions charges sociales et fiscales sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges				
<b>PROVISIONS RISQUES ET CHARGES</b>	0	0	0	0
Dépréciations immobilisations incorporelles				
Dépréciations immobilisations corporelles				
Dépréciations titres mis en équivalence				
Dépréciations titres de participation				
Dépréciations autres immobilis. financières				
Dépréciations stocks et en cours				
Dépréciations comptes clients				
Autres dépréciations				
<b>DEPRECIATIONS</b>	0	0	0	0
<b>FONDS DEEDIES</b>	217 418	0	0	217 418
<b>TOTAL GENERAL</b>	217 418	0	0	217 418
Dotations et reprises d'exploitation				
Dotations et reprises financières				
Dotations et reprises exceptionnelles				
Dépréciations des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice				



ETAT DES CREANCES		Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an
Créances rattachées à des participations				
Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2025 dont le total est de 201 005 397 €				
Le compte de résultat de l'exercice est présenté sous forme de liste et affiche une perte de 1 062 358 €				
Autres immobilisations financières				
Clients douteux ou litigieux				
Créances clients		2 000	2 000	
Autres créances				
Créances r. de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Etat et autres collectivités publiques	Impôt sur les bénéfices			
	Taxe sur la valeur ajoutée	2 077 719	2 077 719	
	Autres impôts taxes et versements assimilés			
	Divers			
Groupe et associés				
Débiteurs divers (dont créances relatives à des opérations de pension de titres)		4 617 575	4 617 575	
Charges constatées d'avance		15 531	15 531	
<b>TOTAUX</b>		<b>6 712 825</b>	<b>6 712 825</b>	<b>0</b>
Montant des	Prêts accordés en cours d'exercice			
	Remboursements obtenus en cours d'exercice			
Prêts et avances consentis aux associés				

**SEREC**

Société de Commissaire aux Comptes

3 rue Patrick Depailler

Parc Technologique de LA PARDIEU

63000 CLERMONT FERRAND

N° SIRET : 316 420 322 00026

ETAT DES DETTES		Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an et 5 ans au plus	A plus de cinq ans
Emprunts obligataires convertibles					
Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2025 dont le total est de 201 005 397 € Le compte de résultat de l'exercice est présenté sous forme de liste et affiche une perte de 1 062 358 €					
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	A 2 ans max. à l'origine				
	A plus de 2 ans à l'origine	102 191 677	5 631 628	22 613 725	73 946 324
Emprunts et dettes financières divers		385 528	385 528		
Fournisseurs et comptes rattachés		5 912 964	5 912 964		
Personnel et comptes rattachés					
Sécurité sociale et autres organismes sociaux					
Etat et autres collectivités publiques	Impôt sur les bénéfices				
	Taxe sur valeur ajoutée	153 427	153 427		
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et assimilés				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		975 780	975 780		
Groupe et associés					
Autres dettes (dont dettes relatives à des opérations de pension de titre)		35 002	35 002		
Dette représentative de titres emp.					
Produits constatés d'avance		2 000	2 000		
TOTAL		109 656 377	13 096 328	22 613 725	73 946 324
Emprunts souscrits en cours d'exercice					
Emprunts remboursés en cours d'exercice					
Emprunts et dettes <del>des Communautés de Communes</del> <b>SERRAVAL</b> <b>aux Comptes</b> <b>auprès des Communautés de Communes</b> <b>3 rue Patrick Depa</b>					

Etat des Fonds propres

Variation des fonds propres	SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE			
	Montant début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Montant fin d'exercice
Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2025 dont le total est de 201 005 397 € Le compte de résultat de l'exercice est présenté sous forme de liste et affiche une perte de 1 062 358 €				
Fonds propres sans droit de reprise	15 000			15 000
Fonds propres avec droits de reprise	71 398 312	23 451 997		94 850 308
Report à nouveau	-3 051 348			-3 051 348
Déficit de l'exercice		-1 062 358		-1 062 358
Subventions d'investissement	400 000		20 000	380 000
TOTAL GENERAL	68 761 963	22 389 639	20 000	91 131 602

**SEREC**  
Société de Commissaire aux Comptes  
3 rue Patrick Depailler  
Parc Technologique de LA PARDIEU  
63000 CLERMONT FERRAND  
N° SIRET : 316 420 322 00026