



EXPERTISE COMPTABLE  
& CONSEIL

Fonds de dotation TETE D'OR

5 rue de Beaujolais

75001 PARIS

## ETATS FINANCIERS

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

Bilan Actif

Etat exprimé en euros Règlement ANC 2022-06		31/12/2025			31/12/2024
		Brut	Amort. et Dépréc.	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE	Frais d'établissement (I)				
	<b>Immobilisations incorporelles</b>				
	Frais de développement				
	Donations temporaires d'usufruit				
	Concessions, brevets, licences, marques, procédés, logiciels, droits et valeurs similaires				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Imm. inc. en cours, avances et acomptes				
	<b>Immobilisations corporelles</b>				
	Terrains				
	Constructions				
	Installations techniques, mat. et outillage indus.				
	Autres immobilisations corporelles				
	Imm. corp. en cours, avances et acomptes				
	Biens reçus par legs ou donations destinés à être cédés				
	<b>Immobilisations financières</b>				
	Participations				
	Créances rattachées à des participations				
	Autres titres immobilisés				
	Prêts				
	Autres immobilisations financières				
	<b>Total II</b>				
ACTIF CIRCULANT	<b>Stocks et en-cours</b>				
	Avances et acomptes versés sur commandes				
	<b>Créances</b>				
	Créances clients, usagers et comptes rattachés				
	Créances reçues par legs ou donations	4 373 642,72		4 373 642,72	4 556 048,05
	Autres créances				
	Charges constatées d'avance				1 500,00
	Valeurs mobilières de placement	4 359 916,86	49 366,17	4 310 550,69	4 110 970,14
	Instruments financ. à terme et jetons détenus				
	Disponibilités	40 789,20		40 789,20	32 802,90
	<b>Total III</b>	<b>8 774 348,78</b>	<b>49 366,17</b>	<b>8 724 982,61</b>	<b>8 701 321,09</b>
COMPTES DE REGULARISATION	Frais d'émission des emprunts (IV)				
	Primes de remboursement des emprunts (V)				
	Ecarts de conversion et différences d'évaluation Actif (VI)				
<b>TOTAL GENERAL (I à VI)</b>		<b>8 774 348,78</b>	<b>49 366,17</b>	<b>8 724 982,61</b>	<b>8 701 321,09</b>

Bilan Passif			
Etat exprimé en euros Règlement ANC 2022-06		31/12/2025	31/12/2024
FONDS PROPRES	Fonds propres sans droit de reprise		
	Fonds propres statutaires	20 000,00	20 000,00
	Fonds propres complémentaires	8 573 545,44	8 573 545,44
	Fonds propres avec droit de reprise		
	Fonds propres statutaires		
	Fonds propres complémentaires		
	Ecarts de réévaluation		
	Réserves		
	Réserves statutaires ou contractuelles		
	Réserves pour projet de l'entité		
Autres fonds propres	Autres		
	Report à nouveau	(6 844,35)	
	Excédent ou déficit de l'exercice	16 061,52	(6 844,35)
	Situation nette (sous-total)	8 602 762,61	8 586 701,09
	Fonds propres consommables		
	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées		
	Total I	8 602 762,61	8 586 701,09
	Fonds non remboursables		
	Avances conditionnées		
Fonds reportés et dédiés	Droits du concédant		
	Total II		
Provisions	Fonds reportés liés aux legs ou donations		
	Fonds dédiés		
DETTE	Total III		
	Provisions pour risques		
DETTE	Provisions pour charges		
	Total IV		
DETTE	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts dettes auprès des établissements de crédit		
	Emprunts et dettes financières divers		
	Instruments financiers à terme		
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	15 600,00	9 000,00
	Dettes des legs ou donations		
	Dettes fiscales et sociales		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
TOTAL GENERAL	Autres dettes	106 620,00	105 620,00
	Produits constatés d'avance		
TOTAL GENERAL	Total V	122 220,00	114 620,00
	Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (VI)		
TOTAL GENERAL (I à VI)		8 724 982,61	8 701 321,09

Compte de Résultat 1/2

Etat exprimé en euros Règlement ANC 2022-06		31/12/2025	31/12/2024
		12 mois	13 mois
PRODUITS D'EXPLOITATION	Cotisations		
	Vente de biens et services		
	Ventes de biens		
	dont ventes de dons en nature		
	Ventes de prestations de service		
	dont parrainages		
	Produits de tiers financeurs		
	Concours publics et subventions		
	Versements des fondateurs ou consommations de la dotation consommable		
	Ressources liées à la générosité du public		
	Dons manuels		
	Mécénats		
	Legs, donations et assurances-vie		
	Contributions financières		
CHARGES D'EXPLOITATION	Reprises sur amortissements, dépréciations, provisions		
	Utilisations des fonds dédiés		
	Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
	Autres produits		
	Total des produits d'exploitation		
	Achats de marchandises		
	Variation de stocks		
	Achats de matières premières et autres approvisionnements		
	Variation de stocks		
	Autres achats et charges externes	25 941,87	9 136,80
	Aides financières	106 000,00	40 000,00
	Impôts, taxes et versements assimilés		
	Salaires		
	Cotisations sociales		
	Dotation aux amortissements et dépréciations		
	Dotation aux provisions		
	Reports en fonds dédiés		
	Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées		
	Autres charges		
	Total des charges d'exploitation	131 941,87	49 136,80
RESULTAT D'EXPLOITATION		(131 941,87)	(49 136,80)

Compte de Résultat 2/2

		Etat exprimé en euros Règlement ANC 2022-06	31/12/2025	31/12/2024
RESULTAT D'EXPLOITATION			(131 941,87)	(49 136,80)
PRODUITS FINANCIERS	De participation			
	D'autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilisé	122 479,02		243,79
	Autres intérêts et produits assimilés			
	Reprises sur dépréciations et provisions	18 436,49		
	Différences positives de change			
	Produits des immobilisations financières cédées			
	Produits nets sur cessions de v.m.p. et d'instruments de trésorerie	57 474,24		63 925,10
Total des produits financiers			198 389,75	64 168,89
CHARGES FINANCIERES	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	45 926,22		21 876,44
	Intérêts et charges assimilées			
	Différences négatives de change			
	Valeurs comptables des immobilisations financières cédées			
	Charges nettes sur cessions de v.m.p. et d'instruments de trésorerie	4 460,14		
Total des charges financières			50 386,36	21 876,44
RESULTAT FINANCIER			148 003,39	42 292,45
RESULTAT COURANT avant impôts			16 061,52	(6 844,35)
	Produits exceptionnels			
	Charges exceptionnelles			
RESULTAT EXCEPTIONNEL				
Participation des salariés aux résultats				
Impôts sur les bénéfices				
TOTAL DES PRODUITS			198 389,75	64 168,89
TOTAL DES CHARGES			182 328,23	71 013,24
EXCEDENT ou DEFICIT			16 061,52	(6 844,35)
CONTRIBUTIONS VOLONTAIRES EN NATURE				
Dons en nature				
Prestations en nature				
Bénévolat				
TOTAL				
CHARGES DES CONTRIBUTIONS VOLONTAIRES EN NATURE				
Secours en nature				
Mise à disposition gratuite de biens				
Prestations				
Personnel bénévole				
TOTAL				

# Règles et méthodes comptables

Etat exprimé en **euros**

Les comptes annuels de l'exercice ont été élaborés et présentés conformément aux règles générales applicables en la matière et dans le respect du principe de prudence.

Le bilan de l'exercice présente un total de **8 724 983 euros**.

Le compte de résultat, présenté sous forme de liste, affiche un total **produits** de **198 390 euros** et un total **charges** de **182 328 euros**, dégageant ainsi un **résultat** de **16 062 euros**.

L'exercice considéré débute le **01/01/2025** et finit le **31/12/2025**.

Il a une durée de **12 mois**.

Le Fonds de dotation TÊTE D'OR a pour objet, en France et à l'étranger, de favoriser, soutenir et développer des activités d'intérêt général en faveur d'un développement humain intégral compris comme l'accession à une véritable autonomie et à la pleine dignité de la personne humaine en particulier pour des personnes en difficulté, isolées, handicapées, issues de milieux défavorisés ou privées du soutien d'une famille.

A cet effet, le Fonds de dotation TÊTE D'OR promeut une meilleure égalité des chances dans l'accès aux domaines suivants :

- L'éducation : en favorisant l'accès tout au long de la vie, à une éducation et une culture de qualité afin que chacun puisse prendre confiance en soi, développer ses talents, se former afin d'accéder au marché du travail, s'insérer dans la société et contribuer également au bien commun ;
- La santé : en élevant le niveau sanitaire et la durée de vie en bonne santé physique et mentale permettant une bonne autonomie et une intégration sociale réussie, par l'accès à des soins de qualité, un accompagnement fraternel et solidaire, et par le progrès de la recherche médicale ;
- Le logement et les infrastructures de base nécessaires à la vie quotidienne : eau, énergie, télécommunications et transports.

Pour la réalisation de son objet, le Fonds de dotation TÊTE D'OR pourra :

- acquérir des biens et droits immobiliers, salarier des personnes,
- soutenir financièrement tout organisme ou toute association à but non lucratif, toute fondation reconnue d'utilité publique ou non ayant un objet proche, complémentaire, annexe ou connexe au Fonds de dotation ;
- financer des actions ou programmes d'actions conformes à son objet.

Le Fonds de dotation TÊTE D'OR pourra réaliser son objet social tant en qualité de fonds redistributeur qu'en qualité de fonds acteur.

Son rôle consistera alors, selon les cas, à utiliser les revenus de la capitalisation de la dotation en vue de les redistribuer à un organisme visé ci-dessus ou en vue de réaliser des œuvres ou missions d'intérêt général décrites ci-dessus.

# Règles et méthodes comptables

Etat exprimé en euros

A cet effet, le Fonds de dotation TÊTE D'OR pourra recevoir et gérer, en les capitalisant, les biens et droits de toute nature qui lui seront apportés à titre gratuit, donnés ou légués, notamment des parts, des actions, des valeurs mobilières et/ou des intérêts, qui constituent sa dotation initiale ou qui l'alimenteront pendant toute sa durée.

Les comptes annuels ont été élaborés et sont présentés conformément aux principes définis par le Plan Comptable Général, aux prescriptions du Code du commerce et aux règlements n°2014-03 et n°2018-06 énoncé par l'Autorité des Normes Comptables relatif aux comptes annuels des personnes morales de droit privé à but non lucratif.

Les conventions générales comptables ont été appliquées conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, sous réserve des impacts résultant de la première application des règlements ANC 2022-06 et 2023-03,
- 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.

Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention contraire, les montants sont exprimés en euro.

## Changement de méthode comptable

L'exercice 2025 est marqué par la première application des règlements ANC n° 2022-06 modifiant le règlement ANC n° 2014-03 et ANC n° 2023-03 modifiant le règlement ANC n° 2018-06, ce qui constitue un changement de méthode comptable. Ces nouveaux règlements imposent un nouveau PCG ainsi qu'une nouvelle présentation du bilan et du compte de résultat de manière prospective. Les impacts ne sont pas significatifs sur les comptes du Fonds de dotation.

Les principales méthodes utilisées sont :

## Créances et dettes

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

Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

Lorsque la valeur d'inventaire à la clôture est inférieure à la valeur brute, une dépréciation des créances peut être constatée.

# Règles et méthodes comptables

Etat exprimé en euros

Au 31 décembre 2025, aucune dépréciation n'a été comptabilisée afin de tenir compte de l'engagement figurant dans l'acte de donation du 19 mars 2024, par le Donateur, qui stipule que : "A raison du caractère non consommable de la dotation du Fonds de dotation (*Tête d'or*), au cas où le cumul (i) des sommes distribuées au fonds de dotation par les quatre (4) Entités de Capital-Risque (*PAI Europe VI*) dont les parts forment l'objet de la donation et (ii) des produits et intérêts générés par lesdites sommes se trouverait, à la date de clôture de l'exercice au cours duquel interviendra la liquidation de la dernière de ces quatre (4) entités, inférieur à la dotation nette présentement constatée (soit 8.573.545,44 euros), le Donateur s'oblige à compenser au profit du (*Fonds Tête d'or*), l'écart ainsi constaté par un versement sans que cette compensation ne puisse elle-même être considérée comme constituant une libéralité additionnelle."

## **Disponibilités**

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

## **Valeurs mobilières de placement**

Les valeurs mobilières de placement sont inscrits au bilan à leur coût d'acquisition y compris les frais liés à l'acquisition des titres.

Lorsque la valeur d'inventaire à la clôture est inférieure à la valeur brute, une dépréciation peut être constatée. Au 31 décembre 2025, une dépréciation de 49 KE a été comptabilisée.

Au 31 décembre 2025, le portefeuille en valeur nette comptable était de 4 311 KE. La plus-value latente nette était de 263 KE.

## **Dotation non consommable du Fonds de dotation**

Conformément à l'article 433-1 du règlement ANC n° 2018-06, les informations relatives à la dotation non consommable du Fonds de dotation sont les suivantes :

- Le montant de la dotation statutaire non consommable s'élève à 20 KE ;
- Le montant des dotations complémentaires non consommables s'élève à 8 574 KE.

Les actifs constitutifs de la dotation non consommable sont composés sont répartis comme suit :

- Apport en numéraire : 20 KE
- Créances reçues par leg ou donation :
  - Valeur nette comptable : 4 374 KE
  - Valeur vénale estimée : 3 961 KE (voir concernant la non-dépréciation, le paragraphe "Créances et dettes")
- Valeurs mobilières de placement
  - Valeur nette comptable : 4 311 KE
  - Valeur vénale estimée : 4 574 KE



Créances et Dettes

Etat exprimé en euros  
Règlement ANC 2022-06

		31/12/2025	1 an au plus	plus d'1 an
CREANCES	Créances rattachées à des participations			
	Prêts			
	Autres immobilisations financières			
	Clients, usagers douteux ou litigieux			
	Autres créances clients, usagers			
	Créances représentatives des titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés			
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
	Impôts sur les bénéfices			
	Taxes sur la valeur ajoutée			
	Autres impôts, taxes versements assimilés			
	Divers			
	Confédération, fédération, union, entités affiliées			
	Créances reçues par legs ou donations	4 373 642,72	4 373 642,72	
	Débiteurs divers			
	Charges constatées d'avance			
TOTAL DES CREANCES		4 373 642,72	4 373 642,72	
Prêts accordés en cours d'exercice				
Remboursements obtenus en cours d'exercice				
Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)				

		31/12/2025	1 an au plus	1 à 5 ans	plus de 5 ans
DETTES	Emprunts obligataires convertibles				
	Autres emprunts obligataires				
	Emprunts dettes ets de crédit à 1an max. à l'origine				
	Emprunts dettes ets de crédit à plus 1 an à l'origine				
	Emprunts et dettes financières divers				
	Fournisseurs et comptes rattachés	15 600,00	15 600,00		
	Dettes des legs ou donations				
	Personnel et comptes rattachés				
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
	Impôts sur les bénéfices				
	Taxes sur la valeur ajoutée				
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et assimilés				
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Confédération, fédération, union, entités affiliées				
	Autres dettes	106 620,00	106 620,00		
	Dette représentative de titres empruntés				
	Produits constatés d'avance				
TOTAL DES DETTES		122 220,00	122 220,00		
Emprunts souscrits en cours d'exercice					
Emprunts remboursés en cours d'exercice					
Emprunts dettes associés (personnes physiques)					

Charges à payer

Etat exprimé en <b>euros</b> Règlement ANC 2022-06		31/12/2025
<b>Total des Charges à payer</b>		<b>12 300</b>
<b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b> <i>FACTURES NON PARVENUES</i>	<i>12 300</i>	<b>12 300</b>

Variation des Fonds Propres

Etat exprimé en euros	Fonds propres clôture 31/12/2024	Affectation du résultat N-1	Augmentation	Diminution ou consommation	Fonds propres clôture 31/12/2025
Fonds propres sans droit de reprise	8 593 545,44				8 593 545,44
Fonds propres avec droit de reprise					
Ecart de réévaluation					
Réserves statutaires ou contractuelles					
Réserves					
Autres réserves					
Report à nouveau		(6 844,35)			(6 844,35)
Excédent ou déficit de l'exercice	(6 844,35)	6 844,35	16 061,52		16 061,52
Situation nette	8 586 701,09		16 061,52		8 602 762,61
Droits des propriétaires					
Fonds propres consommables					
Subventions d'investissement					
Provisions réglementées					
TOTAL	8 586 701,09		16 061,52		8 602 762,61