

HC
Société par actions simplifiée au capital de 31.037.000 euros
Siège social : 47 Quai du Verdanson – 34000 Montpellier
499 752 293 RCS MONTPELLIER

(La « Société »)

EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 30 SEPTEMBRE 2025

L'an deux mille vingt-cinq,
Le 30 septembre,
A 17 heures 30.

Au siège social de la Société,

[...]

La feuille de présence, certifiée sincère et véritable par le Président permet de constater que les associés présents ou représentés possèdent 310.370 actions sur les 310.370 actions composant le capital social de la Société.

Le Président rappelle ensuite que l'Assemblée Générale est appelée à statuer sur l'ordre du jour suivant :

[...]

- Affectation du résultat de l'exercice clos le 30 juin 2025 ;

[...]

- Décision à prendre quant au renouvellement des mandats des Commissaires aux comptes ;
- Pouvoirs en vue de l'accomplissement des formalités.

[...]

DEUXIEME RESOLUTION

(Affectation du résultat de l'exercice clos le 30 juin 2025)

Après avoir pris connaissance (i) des comptes de l'exercice clos le 30 juin 2025, (ii) du rapport de gestion établi par le président de la Société sur la situation et l'activité de la Société pendant l'exercice clos le 30 juin 2025 et les comptes dudit exercice, et (iii) du rapport général du Commissaire aux comptes sur l'exercice de sa mission et les comptes dudit exercice,

Approuve la proposition d'affectation du résultat présentée par le Président,

Décide d'affecter le résultat bénéficiaire de l'exercice clos le 30 juin 2025 s'élevant à 3.775.279 euros comme suit :

Origine

– Résultat bénéficiaire de l'exercice :	3.775.279 €
--	--------------------

Affectation

– En totalité au compte « autres réserves »	3.775.279 €
s'élevant ainsi à 45.668.810 €	

La somme de 5.000.000 euros figurant au compte « report à nouveau » est laissée en report à nouveau.

Rappelle, conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, que les sommes distribuées à titre de dividendes, pour les trois exercices précédents, ont été les suivantes :

h

Exercice	Revenus éligibles à l'abattement		Revenus non éligibles à l'abattement
	Dividendes	Autres revenus distribués	
30 juin 2024	0	0	0
30 juin 2023	0	1.675.998 €	0
30 juin 2022	0	0	0

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

[...]

QUATRIEME RESOLUTION

(Décision à prendre quant au renouvellement du mandat du Commissaire aux comptes)

L'Assemblée générale,

Prend acte que les mandats de la société KPMG AUDIT SUD-EST, Commissaire aux comptes titulaire et de la société Frédéric MENON & Associés arrivent à expiration,

Prend acte que la Société ne remplit plus les conditions rendant la nomination d'un Commissaire aux comptes obligatoires,

Décide de ne pas renouveler les mandats des Commissaires aux comptes.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

CINQUIEME RESOLUTION

(Pouvoirs en vue de l'accomplissement des formalités)

L'Assemblée Générale,

Donne tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait des présentes, et plus particulièrement à M^e Henri de Crozals, SCP Doria Avocats - 23 Bis Rue Maguelone, 34000 Montpellier, à l'effet d'accomplir toutes les formalités de publicité, dépôt et autres qu'il appartiendra.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

EXTRAIT CERTIFIE CONFORME A L'ORIGINAL PAR LE PRESIDENT DE LA SOCIETE

M. Alain CLAUSEL
Président de la Société

HC
Société par actions simplifiée au capital de 31.037.000 euros
Siège social : 47 Quai du Verdanson – 34000 Montpellier
499 752 293 RCS MONTPELLIER

La « **Société** »

COMPTES ANNUELS DE L'EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2025

Certifiés conformes à l'original par le Président

M. Alain CLAUSEL
Président de la Société



Bilan Actif

Etat exprimé en euros

		30/06/2025			30/06/2024
		Brut	Amort. et Dépréc.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)					
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
	Frais d'établissement				
	Frais de développement				
	Concessions brevets droits similaires				
	Fonds commercial (1)				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Avances et acomptes				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
	Terrains	1 207 202		1 207 202	1 207 202
	Constructions	9 495 359	4 345 190	5 150 169	5 505 532
	Installations techniques,mat. et outillage indus.				
	Autres immobilisations corporelles	151 032	60 180	90 853	27 399
	Immobilisations en cours				
	Avances et acomptes				
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)				
	Participations évaluées selon mise en équival.				
	Autres participations	5 291 356		5 291 356	5 291 356
	Créances rattachées à des participations	76 747		76 747	77 703
	Autres titres immobilisés	4 000 000		4 000 000	4 000 000
	Prêts				
	Autres immobilisations financières				
TOTAL (II)		20 221 697	4 405 370	15 816 327	16 109 192
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				2 367
	CREANCES (3)				
	Créances clients et comptes rattachés	75 759	51 855	23 903	67 083
	Autres créances	5 551 357		5 551 357	4 144 393
	Capital souscrit appelé, non versé				
	VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	91 722 773	1 256 807	90 465 966	83 999 965
	DISPONIBILITES	916 490		916 490	2 124 002
COMPTES DE REGULARISATION	Charges constatées d'avance	1 346		1 346	1 313
	TOTAL (III)	98 267 726	1 308 662	96 959 063	90 339 122
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)				
	Primes de remboursement des obligations (V)				
	Ecarts de conversion actif (VI)				
TOTAL ACTIF (I à VI)		118 489 423	5 714 033	112 775 390	106 448 315

(1) dont droit au bail

(2) dont immobilisations financières à moins d'un an

(3) dont créances à plus d'un an

Bilan Passif

Etat exprimé en euros		30/06/2025	30/06/2024
Capitaux Propres	Capital social ou individuel Primes d'émission, de fusion, d'apport ... Ecart de réévaluation	31 037 000	31 037 000
	RESERVES		
	Réserve légale	3 103 700	3 103 700
	Réserves statutaires ou contractuelles		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves	41 893 531	38 674 877
	Report à nouveau	5 000 000	5 000 000
	Résultat de l'exercice	3 775 279	3 218 654
	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées	40 136	22 298
	Total des capitaux propres	84 849 645	81 056 528
Autres fonds propres	Produits des émissions de titres participatifs Avances conditionnées		
	Total des autres fonds propres		
Provisions	Provisions pour risques Provisions pour charges		
	Total des provisions		
DETTES (1)	DETTES FINANCIERES		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts dettes auprès des établissements de crédit (2)	25 899 370	23 024 315
	Emprunts et dettes financières divers (3)	1 693 325	1 946 517
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
	DETTES D'EXPLOITATION		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	126 854	98 455
	Dettes fiscales et sociales	37 741	119 742
	DETTES DIVERSES		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
	Autres dettes	168 454	202 757
	Produits constatés d'avance (1)		
	Total des dettes	27 925 745	25 391 786
	Ecart de conversion passif		
	TOTAL PASSIF	112 775 390	106 448 315
Résultat de l'exercice exprimé en centimes		3 775 278,54	3 218 653,65
(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an		26 537 106	23 438 157
(2) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP		23 943 441	20 492 978
(3) Dont emprunts participatifs			

Compte de Résultat 1/2

Etat exprimé en euros

30/06/2025

30/06/2024

		France	Exportation	12 mois	12 mois
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises				
	Production vendue (Biens)				
	Production vendue (Services et Travaux)	882 984		882 984	828 884
	Montant net du chiffre d'affaires	882 984		882 984	828 884
	Production stockée				
	Production immobilisée				
	Subventions d'exploitation				
	Reprises sur provisions et amortissements, transfert de charges			1 582	27 390
CHARGES D'EXPLOITATION	Autres produits			240	308
	Total des produits d'exploitation (1)			884 807	856 582
	Achats de marchandises				
	Variation de stock				
	Achats de matières et autres approvisionnements				
	Variation de stock				
	Autres achats et charges externes			768 781	819 681
	Impôts, taxes et versements assimilés			25 950	23 001
CHARGES D'EXPLOITATION	Salaires et traitements				
	Charges sociales du personnel				
	Cotisations personnelles de l'exploitant				
	Dotations aux amortissements :				
	- sur immobilisations			366 827	366 454
	- charges d'exploitation à répartir				
	Dotations aux dépréciations :				
	- sur immobilisations			27 166	
CHARGES D'EXPLOITATION	- sur actif circulant				
	Dotations aux provisions				
	Autres charges			31	1 340
	Total des charges d'exploitation (2)			1 188 756	1 210 476
	RESULTAT D'EXPLOITATION			(303 949)	(353 894)

Compte de Résultat 2/2

Etat exprimé en euros

30/06/2025

30/06/2024

RESULTAT D'EXPLOITATION		(303 949)	(353 894)
Opéra. comm.	Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS	De participations (3)	9	27 302
	D'autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilisé (3)		
	Autres intérêts et produits assimilés (3)	1 248 748	984 823
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges	488 351	2 109 733
	Différences positives de change	1 544 696	345 082
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	4 373 595	1 422 311
	Total des produits financiers	7 655 400	4 889 251
CHARGES FINANCIERES	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	1 256 807	488 351
	Intérêts et charges assimilées (4)	1 167 758	249 063
	Différences négatives de change	1 075 394	333 868
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	Total des charges financières	3 499 960	1 071 283
RESULTAT FINANCIER		4 155 440	3 817 968
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS		3 851 491	3 464 074
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Sur opérations de gestion		454
	Sur opérations en capital		
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges		
	Total des produits exceptionnels		454
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Sur opérations de gestion	9 258	1 138
	Sur opérations en capital		
	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	17 838	17 838
	Total des charges exceptionnelles	27 096	18 976
RESULTAT EXCEPTIONNEL		(27 096)	(18 522)
PARTICIPATION DES SALAIRES IMPOTS SUR LES BENEFICES		49 117	226 899
TOTAL DES PRODUITS		8 540 207	5 746 287
TOTAL DES CHARGES		4 764 929	2 527 634
RESULTAT DE L'EXERCICE		3 775 279	3 218 654

(1) dont produits afférents à des exercices antérieurs		
(2) dont charges afférentes à des exercices antérieurs		
(3) dont produits concernant les entreprises liées		
(4) dont intérêts concernant les entreprises liées		

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 **112 775 390** euros.

Le compte de résultat, présenté sous forme de liste, affiche un total **produits** de **8 540 207** euros et un total **charges** de **4 764 929** euros, dégageant ainsi un **résultat** de **3 775 279** euros.

L'exercice considéré débute le **01/07/2024** et finit le **30/06/2025**.
Il a une durée de **12** mois.

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.
- indépendance des exercices.

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

Aucun changement dans les méthodes d'évaluation et dans les méthodes de présentation n'a été apporté.

Les principales méthodes utilisées sont :

Immobilisations

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée normale d'utilisation des biens.

Les éléments non amortissables de l'actif immobilisé sont inscrits pour leur valeur brute constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

Stocks et en cours

Les matières et marchandises ont été évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

Les produits en cours de production ont été évalués à leur coût de production.

Une provision pour dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure.

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.

Les créances clients présentées dans le tableau de financement, ont été retenues pour leur valeur brute, conformément aux principes comptables.

Disponibilités

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

Achats

Les frais accessoires d'achat payés à des tiers n'ont pas été incorporés dans les comptes d'achat, mais ont été comptabilisés dans les différents comptes de charge correspondant à leur nature.

Intégration fiscale

Depuis le 01/07/2023, la société est tête de groupe d'intégration fiscale. Le groupe se compose de 4 filiales pour l'exercice clos le 30/06/2025. Au titre de tête de groupe, la société comptabilise, d'une part, le produit d'impôt en provenance des filiales intégrées et, d'autre part, la charge d'impôt au niveau du groupe fiscal.

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en **euros**

Il n'y a pas d'obligation pour la société tête de groupe de reverser, pendant la période d'intégration comme en cas de sortie du groupe d'une filiale, les déficits fiscaux réalisés par cette dernière et utilisés par le groupe. De ce fait, la société n'a constaté aucune provision à ce titre.

Immobilisations

Immobilisations

Etat exprimé en euros

Etat exprimé en euros		Valeurs brutes début d'exercice	Mouvements de l'exercice				Valeurs brutes au 30/06/2025
			Augmentations		Diminutions		
			Réévaluations	Acquisitions	Virt p.à p.	Cessions	
INCORPORELLES	Frais d'établissement et de développement						
	Autres						
	TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
CORPORELLES	Terrains	1 207 202					1 207 202
	Constructions sur sol propre sur sol d'autrui instal. agencement	9 495 359					9 495 359
	Instal technique, matériel outillage industriels						
	Instal., agencement, aménagement divers	54 998		74 918			129 916
	Matériel de transport						
	Matériel de bureau, mobilier	21 117					21 117
	Emballages récupérables et divers						
	Immobilisations corporelles en cours						
	Avances et acomptes						
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES		10 778 676		74 918			10 853 594
FINANCIERES	Participations évaluées en équivalence						
	Autres participations	5 369 060				956	5 368 103
	Autres titres immobilisés	4 000 000					4 000 000
	Prêts et autres immobilisations financières						
	TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	9 369 060				956	9 368 103
TOTAL		20 147 735		74 918		956	20 221 697

--	--

Amortissements

Etat exprimé en euros		Amortissements début d'exercice	Mouvements de l'exercice		Amortissements au 30/06/2025
			Dotations	Diminutions	
INCORPORELLES	Frais d'établissement et de développement				
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
CORPORELLES	Terrains				
	Constructions sur sol propre sur sol d'autrui instal. agencement aménagement	3 989 827	355 363		4 345 190
	Instal technique, matériel outillage industriels				
	Autres Instal., agencement, aménagement divers	31 922	9 448		41 370
	Matériel de transport				
	Matériel de bureau, mobilier	16 794	2 016		18 810
	Emballages récupérables et divers				
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES		4 038 543	366 827		4 405 370
TOTAL		4 038 543	366 827		4 405 370

Ventilation des mouvements affectant la provision pour amortissements dérogatoires						
Dotations			Reprises			Mouvement net des amortisse- ment à la fin de l'exercice
Différentiel de durée et autre	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée et autre	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	

Frais d'établissement et de développement						
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
TOTAL IMMOB INCORPORELLES						
Terrains						
Constructions sur sol propre						
sur sol d'autrui						
instal, agencement, aménag.						
Instal. technique matériel outillage industriels						
Instal générales Agenct aménagt divers						
Matériel de transport						
Matériel de bureau, informatique, mobilier						
Emballages récupérables, divers						
TOTAL IMMOB CORPORELLES						
Frais d'acquisition de titres de participation						
TOTAL						
TOTAL GENERAL NON VENTILE						

--

Provisions

Etat exprimé en euros

		Début exercice	Augmentations	Diminutions	30/06/2025
PROVISIONS REGLEMENTEES	Reconstruction gisements miniers et pétroliers				
	Provisions pour investissement				
	Provisions pour hausse des prix				
	Provisions pour amortissements dérogatoires	22 298	17 838		40 136
	Provisions fiscales pour prêts d'installation				
	Provisions autres				
	PROVISIONS REGLEMENTEES	22 298	17 838		40 136
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	Pour litiges				
	Pour garanties données aux clients				
	Pour pertes sur marchés à terme				
	Pour amendes et pénalités				
	Pour pertes de change				
	Pour pensions et obligations similaires				
	Pour impôts				
	Pour renouvellement des immobilisations				
	Provisions pour gros entretien et grandes révisions				
	Pour chges sociales et fiscales sur congés à payer				
	Autres				
	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES				
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	Sur immobilisations { incorporelles corporelles des titres mis en équivalence titres de participation autres immo. financières				
	Sur stocks et en-cours				
	Sur comptes clients	24 935	27 166	246	51 855
	Autres	488 351	1 256 807	488 351	1 256 807
	PROVISIONS POUR DEPRECIATION	513 286	1 283 973	488 597	1 308 662
	TOTAL GENERAL	535 584	1 301 811	488 597	1 348 798

Dont dotations et reprises { - d'exploitation - financières - exceptionnelles	27 166 1 256 807 17 838	246 488 351	
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice calculée selon les règles prévues à l'article 39-1.5e du C.G.I.			

Créances et Dettes

Etat exprimé en euros

		30/06/2025	1 an au plus	plus d'1 an
CREANCES	Créances rattachées à des participations	76 747		76 747
	Prêts (1) (2)			
	Autres immobilisations financières			
	Clients douteux ou litigieux	56 676	56 676	
	Autres créances clients	19 083	19 083	
	Créances représentatives des titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés			
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
	Impôts sur les bénéfices	176 865	176 865	
	Taxes sur la valeur ajoutée	20 371	20 371	
	Autres impôts, taxes versements assimilés			
	Divers			
	Groupe et associés (2)	5 144 000	5 144 000	
	Débiteurs divers	210 122	210 122	
	Charges constatées d'avances	1 346	1 346	
	TOTAL DES CREANCES	5 705 209	5 628 462	76 747
(1)	Prêts accordés en cours d'exercice			
(1)	Remboursements obtenus en cours d'exercice			
(2)	Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)			

		30/06/2025	1 an au plus	1 à 5 ans	plus de 5 ans
DETTES	Emprunts obligataires convertibles (1)				
	Autres emprunts obligataires (1)				
	Emp. dettes ets de crédit à 1an max. à l'origine (1)	23 943 441	23 943 441		
	Emp. dettes ets de crédit à plus 1an à l'origine (1)	1 955 929	567 290	759 714	628 925
	Emprunts et dettes financières divers (1) (2)	188 540	188 540		
	Fournisseurs et comptes rattachés	126 854	126 854		
	Personnel et comptes rattachés				
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
	Impôts sur les bénéfices				
	Taxes sur la valeur ajoutée	9 825	9 825		
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et assimilés	27 917	27 917		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Groupe et associés (2)	1 504 785	1 504 785		
	Autres dettes	168 454	168 454		
	Dettes représentative de titres empruntés				
	Produits constatés d'avance				
	TOTAL DES DETTES	27 925 745	26 537 106	759 714	628 925
(1)	Emprunts souscrits en cours d'exercice				
(1)	Emprunts remboursés en cours d'exercice	556 960			
(2)	Emprunts dettes associés (personnes physiques)				

Produits à recevoir

Etat exprimé en euros

30/06/2025

Total des Produits à recevoir	
-------------------------------	--

Charges à payer

Etat exprimé en euros

30/06/2025

Total des Charges à payer		100 687
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit <i>INT_R_TS COURUS SUR EMPRUNT</i> <i>INTERETS COURUS</i>	<i>1 441</i> <i>54 008</i>	55 449
Dettes fournisseurs et comptes rattachés <i>FACT.NON PARV. -FRSS</i>	<i>17 322</i>	17 322
Dettes fiscales et sociales <i>ETAT - AUTRES CHARGES _ PAYER</i>	<i>27 917</i>	27 917

Charges constatées d'avance

Etat exprimé en euros	Période	Montants	30/06/2025
Charges constatées d'avance - EXPLOITATION			1 346
Assurances areas		1 346	
Charges constatées d'avance - FINANCIERES			
Charges constatées d'avance - EXCEPTIONNELLES			
TOTAL			1 346

Produits constatés d'avance

Etat exprimé en euros

	Période	Montants	30/06/2025
Produits constatés d'avance - EXPLOITATION			
Produits constatés d'avance - FINANCIERS			
Produits constatés d'avance - EXCEPTIONNELS			
TOTAL			

Capital social

Etat exprimé en euros		30/06/2025	Nombre	Val. Nominale	Montant
ACTIONS / PARTS SOCIALES	Du capital social début exercice		310 370,00	100,0000	31 037 000,00
	Emises pendant l'exercice				
	Remboursées pendant l'exercice				
	Du capital social fin d'exercice		310 370,00	100,0000	31 037 000,00

Filiales et participations

Etat exprimé en euros		30/06/2025	Capitaux propres	Quote-part détenue en pourcentage	Résultat du dernier exercice clos
A. Renseignements détaillés					
1. Filiales (Plus de 50 %)					
SAS C IMMO			989 452	100,00	(345 464)
SAS 47 QUAI DU VERDANSON			(1 509 409)	99,00	(700 795)
2. Participations (10 à 50 %)					
SAS SACLAY INVESTISSEMENTS			(840 600)	28,48	(181 621)
B. Renseignements globaux					
1. Filiales non reprises en A.					
a) françaises					
b) étrangères					
2. Participations non reprises en A.					
a) françaises					
b) étrangères					

--

Engagements financiers

Etat exprimé en euros

30/06/2025

Engagements financiers donnés

Engagements financiers reçus

Effets escomptés non échus

Avals, cautions et garanties

HYPOTHEQUE EN RANG 1 EN PLEINE PROPRIETE POUR 3 970 000 EUROS
PRIVILEGE DU PRETEUR DE DENIERS EN RANG 1 A EGALITE AVEC BE
HYPOTHEQUE EN RANG 1 EN PLEINE PROPRIETE
PRIVILEGE DU PRETEUR DE DENIERS EN RANG 1 ET FRAIS ACCES DE 2

Engagements de crédit-bail

Engagements en pensions, retraite et assimilés

Autres engagements

HYPOTHEQUE LEGALE SPECIALE DE PRETEUR DE DENIERS 550 800€
DELEGATION DE PAIEMENT 550 800€

Total des engagements financiers (1)

(1) Dont concernant :
Les dirigeants
Les filiales
Les participations
Les autres entreprises liées

Produits et Charges exceptionnels

Etat exprimé en euros

30/06/2025

Total des produits exceptionnels		
Total des charges exceptionnelles		27 096
Charges exceptionnelles sur opération de gestion		9 258
PENALITE	389	
CHRGES EXCEP. / EX. ANTERIEUR	8 869	
Dotations excep. aux amortissements et aux provisions		17 838
DOTATIONS AUX AMORT. DEROGATOIRES	17 838	
Résultat exceptionnel		(27 096)

Honoraires des Commissaires aux Comptes

Etat exprimé en euros	KPMG							
	30/06/2025	30/06/2024	%	%	30/06/2025	30/06/2024	%	%
Audit Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés Emetteur KPMG Filiales intégrées globalement Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes Emetteur KPMG Filiales intégrées globalement	9 752	9 434	100,00	100,00				
Sous-total	9 752	9 434	100,00	100,00				
Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement Juridique, fiscal, social Autres								
Sous-total								
TOTAL	9 752	9 434	100,00	100,00				

--



KPMG SA
251 Rue Euclide
Parc Eureka
34900 Montpellier

HC S.A.S

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 juin 2025

HC S.A.S

47 Quai du Verdanson CS 15179 34090 MONTPELLIER

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 143008010101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (private company limited by guarantee).

Société anonyme à conseil d'administration
Siège social :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre



KPMG SA
251 Rue Euclide
Parc Eureka
34900 Montpellier

HC S.A.S

47 Quai du Verdanson CS 15179 34090 MONTPELLIER

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 juin 2025

À l'Assemblée générale de la société HC S.A.S,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société HC S.A.S relatifs à l'exercice clos le 30 juin 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 société 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 juillet 2024 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.

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 le rapport de gestion du Président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'Assemblée générale.

En application de la loi, nous vous signalons que les informations relatives aux délais de paiement prévues à l'article D. 441-6 du code de commerce ne sont pas mentionnées dans le rapport de gestion. En conséquence, nous ne pouvons attester de leur sincérité et de leur concordance avec 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 la société 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 la société 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 société.



Dans le cadre d'un audit r\u00e9alis\u00e9 conform\u00e9ment 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 \u00e9value les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou r\u00e9sultent d'erreurs, d\u00e9finit et met en \u0153uvre des proc\u00e9dures d'audit face \u00e0 ces risques, et recueille des \u00e9l\u00e9ments qu'il estime suffisants et appropri\u00e9s pour fonder son opinion. Le risque de non-d\u00e9tection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus \u00e9lev\u00e9 que celui d'une anomalie significative r\u00e9sultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses d\u00e9clarations ou le contournement du contr\u00f4le interne ;
- il prend connaissance du contr\u00f4le interne pertinent pour l'audit afin de d\u00e9finir des proc\u00e9dures d'audit appropri\u00e9es en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacit\u00e9 du contr\u00f4le interne ;
- il appr\u00e9cie le caract\u00e8re appropri\u00e9 des m\u00e9thodes comptables retenues et le caract\u00e8re raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il appr\u00e9cie le caract\u00e8re appropri\u00e9 de l'application par la direction de la convention comptable de continuit\u00e9 d'exploitation et, selon les \u00e9l\u00e9ments collect\u00e9s, l'existence ou non d'une incertitude significative li\u00e9e \u00e0 des \u00e9v\u00e9nements ou \u00e0 des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacit\u00e9 de la soci\u00e9t\u00e9 \u00e0 poursuivre son exploitation. Cette appr\u00e9ciation s'appuie sur les \u00e9l\u00e9ments collect\u00e9s jusqu'\u00e0 la date de son rapport, \u00e9tant toutefois rappel\u00e9 que des circonstances ou \u00e9v\u00e9nements ult\u00e9rieurs pourraient mettre en cause la continuit\u00e9 d'exploitation. S'il conclut \u00e0 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 r\u00e9serve ou un refus de certifier ;
- il appr\u00e9cie la pr\u00e9sentation d'ensemble des comptes annuels et \u00e9value si les comptes annuels refl\u00e8tent les op\u00e9rations et \u00e9v\u00e9nements sous-jacents de mani\u00e8re \u00e0 en donner une image fid\u00e8le.

Montpellier, le 30 septembre 2025

KPMG S.A.

Laurent Fougerolle

Associ\u00e9

Bilan Actif

Etat exprimé en euros

		30/06/2025			30/06/2024
		Brut	Amort. et Dépréc.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)					
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
	Frais d'établissement				
	Frais de développement				
	Concessions brevets droits similaires				
	Fonds commercial (1)				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Avances et acomptes				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
	Terrains	1 207 202		1 207 202	1 207 202
	Constructions	9 495 359	4 345 190	5 150 169	5 505 532
	Installations techniques,mat. et outillage indus.				
	Autres immobilisations corporelles	151 032	60 180	90 853	27 399
	Immobilisations en cours				
	Avances et acomptes				
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)				
	Participations évaluées selon mise en équival.				
	Autres participations	5 291 356		5 291 356	5 291 356
	Créances rattachées à des participations	76 747		76 747	77 703
	Autres titres immobilisés	4 000 000		4 000 000	4 000 000
	Prêts				
	Autres immobilisations financières				
TOTAL (II)		20 221 697	4 405 370	15 816 327	16 109 192
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				2 367
	CREANCES (3)				
	Créances clients et comptes rattachés	75 759	51 855	23 903	67 083
	Autres créances	5 551 357		5 551 357	4 144 393
	Capital souscrit appelé, non versé				
	VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	91 722 773	1 256 807	90 465 966	83 999 965
	DISPONIBILITES	916 490		916 490	2 124 002
COMPTES DE REGULARISATION	Charges constatées d'avance	1 346		1 346	1 313
	TOTAL (III)	98 267 726	1 308 662	96 959 063	90 339 122
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)				
	Primes de remboursement des obligations (V)				
	Ecart de conversion actif (VI)				
TOTAL ACTIF (I à VI)		118 489 423	5 714 033	112 775 390	106 448 315

(1) dont droit au bail
(2) dont immobilisations financières à moins d'un an
(3) dont créances à plus d'un an

Bilan Passif

Etat exprimé en euros		30/06/2025	30/06/2024
Capitaux Propres	Capital social ou individuel Primes d'émission, de fusion, d'apport ... Ecart de réévaluation	31 037 000	31 037 000
	RESERVES		
	Réserve légale	3 103 700	3 103 700
	Réserves statutaires ou contractuelles		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves	41 893 531	38 674 877
	Report à nouveau	5 000 000	5 000 000
	Résultat de l'exercice	3 775 279	3 218 654
	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées	40 136	22 298
	Total des capitaux propres	84 849 645	81 056 528
Autres fonds propres	Produits des émissions de titres participatifs Avances conditionnées		
	Total des autres fonds propres		
Provisions	Provisions pour risques Provisions pour charges		
	Total des provisions		
DETTES (1)	DETTES FINANCIERES		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts dettes auprès des établissements de crédit (2)	25 899 370	23 024 315
	Emprunts et dettes financières divers (3)	1 693 325	1 946 517
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
	DETTES D'EXPLOITATION		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	126 854	98 455
	Dettes fiscales et sociales	37 741	119 742
	DETTES DIVERSES		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
	Autres dettes	168 454	202 757
	Produits constatés d'avance (1)		
	Total des dettes	27 925 745	25 391 786
	Ecart de conversion passif		
	TOTAL PASSIF	112 775 390	106 448 315
Résultat de l'exercice exprimé en centimes		3 775 278,54	3 218 653,65
(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an		26 537 106	23 438 157
(2) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP		23 943 441	20 492 978
(3) Dont emprunts participatifs			

Compte de Résultat 1/2

Etat exprimé en euros

30/06/2025

30/06/2024

		France	Exportation	12 mois	12 mois
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises				
	Production vendue (Biens)				
	Production vendue (Services et Travaux)	882 984		882 984	828 884
	Montant net du chiffre d'affaires	882 984		882 984	828 884
	Production stockée				
	Production immobilisée				
	Subventions d'exploitation				
	Reprises sur provisions et amortissements, transfert de charges			1 582	27 390
CHARGES D'EXPLOITATION	Autres produits			240	308
	Total des produits d'exploitation (1)			884 807	856 582
	Achats de marchandises				
	Variation de stock				
	Achats de matières et autres approvisionnements				
	Variation de stock				
	Autres achats et charges externes			768 781	819 681
	Impôts, taxes et versements assimilés			25 950	23 001
CHARGES D'EXPLOITATION	Salaires et traitements				
	Charges sociales du personnel				
	Cotisations personnelles de l'exploitant				
	Dotations aux amortissements :				
	- sur immobilisations			366 827	366 454
	- charges d'exploitation à répartir				
	Dotations aux dépréciations :				
	- sur immobilisations			27 166	
CHARGES D'EXPLOITATION	- sur actif circulant				
	Dotations aux provisions				
	Autres charges			31	1 340
	Total des charges d'exploitation (2)			1 188 756	1 210 476
	RESULTAT D'EXPLOITATION			(303 949)	(353 894)

Compte de Résultat 2/2

Etat exprimé en euros

30/06/2025

30/06/2024

RESULTAT D'EXPLOITATION		(303 949)	(353 894)
Opéra. comm.	Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS	De participations (3)	9	27 302
	D'autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilisé (3)		
	Autres intérêts et produits assimilés (3)	1 248 748	984 823
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges	488 351	2 109 733
	Différences positives de change	1 544 696	345 082
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	4 373 595	1 422 311
	Total des produits financiers	7 655 400	4 889 251
CHARGES FINANCIERES	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	1 256 807	488 351
	Intérêts et charges assimilées (4)	1 167 758	249 063
	Différences négatives de change	1 075 394	333 868
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	Total des charges financières	3 499 960	1 071 283
RESULTAT FINANCIER		4 155 440	3 817 968
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS		3 851 491	3 464 074
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Sur opérations de gestion		454
	Sur opérations en capital		
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges		
	Total des produits exceptionnels		454
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Sur opérations de gestion	9 258	1 138
	Sur opérations en capital		
	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	17 838	17 838
	Total des charges exceptionnelles	27 096	18 976
RESULTAT EXCEPTIONNEL		(27 096)	(18 522)
PARTICIPATION DES SALAIRES IMPOTS SUR LES BENEFICES		49 117	226 899
TOTAL DES PRODUITS		8 540 207	5 746 287
TOTAL DES CHARGES		4 764 929	2 527 634
RESULTAT DE L'EXERCICE		3 775 279	3 218 654

- (1) dont produits afférents à des exercices antérieurs
(2) dont charges afférentes à des exercices antérieurs
(3) dont produits concernant les entreprises liées
(4) dont intérêts concernant les entreprises liées

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 **112 775 390** euros.

Le compte de résultat, présenté sous forme de liste, affiche un total **produits** de **8 540 207** euros et un total **charges** de **4 764 929** euros,dégageant ainsi un **résultat** de **3 775 279** euros.

L'exercice considéré débute le **01/07/2024** et finit le **30/06/2025**.
Il a une durée de **12** mois.

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.
- indépendance des exercices.

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

Aucun changement dans les méthodes d'évaluation et dans les méthodes de présentation n'a été apporté.

Les principales méthodes utilisées sont :

Immobilisations

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée normale d'utilisation des biens.

Les éléments non amortissables de l'actif immobilisé sont inscrits pour leur valeur brute constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en **euros**

Il n'y a pas d'obligation pour la société tête de groupe de reverser, pendant la période d'intégration comme en cas de sortie du groupe d'une filiale, les déficits fiscaux réalisés par cette dernière et utilisés par le groupe. De ce fait, la société n'a constaté aucune provision à ce titre.

Immobilisations

Etat exprimé en euros

Etat exprimé en euros		Valeurs brutes début d'exercice	Mouvements de l'exercice				Valeurs brutes au 30/06/2025
			Augmentations		Diminutions		
			Réévaluations	Acquisitions	Virt p.à p.	Cessions	
INCORPORELLES	Frais d'établissement et de développement						
	Autres						
	TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
CORPORELLES	Terrains	1 207 202					1 207 202
	Constructions sur sol propre	9 495 359					9 495 359
	sur sol d'autrui						
	instal. agencement						
	Instal technique, matériel outillage industriels						
	Instal., agencement, aménagement divers	54 998		74 918			129 916
	Matériel de transport						
	Matériel de bureau, mobilier	21 117					21 117
	Emballages récupérables et divers						
Immobilisations corporelles en cours							
Avances et acomptes							
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES		10 778 676		74 918			10 853 594
FINANCIERES	Participations évaluées en équivalence						
	Autres participations	5 369 060				956	5 368 103
	Autres titres immobilisés	4 000 000					4 000 000
	Prêts et autres immobilisations financières						
	TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	9 369 060				956	9 368 103
TOTAL		20 147 735		74 918		956	20 221 697

--	--	--	--	--	--	--	--

Amortissements

Etat exprimé en euros		Amortissements début d'exercice	Mouvements de l'exercice		Amortissements au 30/06/2025
			Dotations	Diminutions	
INCORPORELLES	Frais d'établissement et de développement				
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
CORPORELLES	Terrains				
	Constructions sur sol propre	3 989 827	355 363		4 345 190
	sur sol d'autrui				
	instal. agencement aménagement				
	Instal technique, matériel outillage industriels				
	Autres Instal., agencement, aménagement divers	31 922	9 448		41 370
	Matériel de transport				
	Matériel de bureau, mobilier	16 794	2 016		18 810
	Emballages récupérables et divers				
	TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	4 038 543	366 827		4 405 370
TOTAL		4 038 543	366 827		4 405 370

Ventilation des mouvements affectant la provision pour amortissements dérogatoires						
Dotations			Reprises			Mouvement net des amortisse- ment à la fin de l'exercice
Différentiel de durée et autre	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée et autre	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	

Frais d'établissement et de développement						
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
TOTAL IMMOB INCORPORELLES						
Terrains						
Constructions sur sol propre						
sur sol d'autrui						
instal, agencement, aménag.						
Instal. technique matériel outillage industriels						
Instal générales Agenct aménagt divers						
Matériel de transport						
Matériel de bureau, informatique, mobilier						
Emballages récupérables, divers						
TOTAL IMMOB CORPORELLES						
Frais d'acquisition de titres de participation						
TOTAL						
TOTAL GENERAL NON VENTILE						

--

Provisions

Etat exprimé en euros		Début exercice	Augmentations	Diminutions	30/06/2025
PROVISIONS REGLEMENTEES	Reconstruction gisements miniers et pétroliers				
	Provisions pour investissement				
	Provisions pour hausse des prix				
	Provisions pour amortissements dérogatoires	22 298	17 838		40 136
	Provisions fiscales pour prêts d'installation				
	Provisions autres				
	PROVISIONS REGLEMENTEES	22 298	17 838		40 136
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	Pour litiges				
	Pour garanties données aux clients				
	Pour pertes sur marchés à terme				
	Pour amendes et pénalités				
	Pour pertes de change				
	Pour pensions et obligations similaires				
	Pour impôts				
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	Pour renouvellement des immobilisations				
	Provisions pour gros entretien et grandes révisions				
	Pour chges sociales et fiscales sur congés à payer				
	Autres				
	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES				
	Sur immobilisations { incorporelles corporelles des titres mis en équivalence titres de participation autres immo. financières				
	Sur stocks et en-cours				
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	Sur comptes clients	24 935	27 166	246	51 855
	Autres	488 351	1 256 807	488 351	1 256 807
	PROVISIONS POUR DEPRECIATION	513 286	1 283 973	488 597	1 308 662
TOTAL GENERAL		535 584	1 301 811	488 597	1 348 798
Dont dotations et reprises { - d'exploitation - financières - exceptionnelles			27 166 1 256 807 17 838	246 488 351	
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice calculée selon les règles prévues à l'article 39-1.5e du C.G.I.					

--

Créances et Dettes

Etat exprimé en euros		30/06/2025	1 an au plus	plus d'1 an
CREANCES	Créances rattachées à des participations	76 747		76 747
	Prêts (1) (2)			
	Autres immobilisations financières			
	Clients douteux ou litigieux	56 676	56 676	
	Autres créances clients	19 083	19 083	
	Créances représentatives des titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés			
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
	Impôts sur les bénéfices	176 865	176 865	
	Taxes sur la valeur ajoutée	20 371	20 371	
	Autres impôts, taxes versements assimilés			
	Divers			
	Groupe et associés (2)	5 144 000	5 144 000	
	Débiteurs divers	210 122	210 122	
	Charges constatées d'avances	1 346	1 346	
	TOTAL DES CREANCES	5 705 209	5 628 462	76 747
(1)	Prêts accordés en cours d'exercice			
(1)	Remboursements obtenus en cours d'exercice			
(2)	Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)			

		30/06/2025	1 an au plus	1 à 5 ans	plus de 5 ans
DETTES	Emprunts obligataires convertibles (1)				
	Autres emprunts obligataires (1)				
	Emp. dettes ets de crédit à 1an max. à l'origine (1)	23 943 441	23 943 441		
	Emp. dettes ets de crédit à plus 1an à l'origine (1)	1 955 929	567 290	759 714	628 925
	Emprunts et dettes financières divers (1) (2)	188 540	188 540		
	Fournisseurs et comptes rattachés	126 854	126 854		
	Personnel et comptes rattachés				
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
	Impôts sur les bénéfices				
	Taxes sur la valeur ajoutée	9 825	9 825		
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et assimilés	27 917	27 917		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Groupe et associés (2)	1 504 785	1 504 785		
	Autres dettes	168 454	168 454		
	Dette représentative de titres empruntés				
	Produits constatés d'avance				
	TOTAL DES DETTES	27 925 745	26 537 106	759 714	628 925
(1)	Emprunts souscrits en cours d'exercice				
(1)	Emprunts remboursés en cours d'exercice	556 960			
(2)	Emprunts dettes associés (personnes physiques)				

Produits à recevoir

Etat exprimé en euros

30/06/2025

Total des Produits à recevoir

Charges à payer

Etat exprimé en euros

30/06/2025

Total des Charges à payer		100 687
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		55 449
INT_R_TS COURUS SUR EMPRUNT	1 441	
INTERETS COURUS	54 008	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		17 322
FACT.NON PARV. -FRSS	17 322	
Dettes fiscales et sociales		27 917
ETAT - AUTRES CHARGES _ PAYER	27 917	

Charges constatées d'avance

Etat exprimé en euros	Période	Montants	30/06/2025
Charges constatées d'avance - EXPLOITATION			1 346
Assurances areas		1 346	
Charges constatées d'avance - FINANCIERES			
Charges constatées d'avance - EXCEPTIONNELLES			
TOTAL			1 346

Produits constatés d'avance

Etat exprimé en euros

	Période	Montants	30/06/2025
Produits constatés d'avance - EXPLOITATION			
Produits constatés d'avance - FINANCIERS			
Produits constatés d'avance - EXCEPTIONNELS			
TOTAL			

Filiales et participations

Etat exprimé en euros		30/06/2025	Capitaux propres	Quote-part détenue en pourcentage	Résultat du dernier exercice clos
A. Renseignements détaillés					
1. Filiales (Plus de 50 %)					
SAS C IMMO			989 452	100,00	(345 464)
SAS 47 QUAI DU VERDANSON			(1 509 409)	99,00	(700 795)
2. Participations (10 à 50 %)					
SAS SACLAY INVESTISSEMENTS			(840 600)	28,48	(181 621)
B. Renseignements globaux					
1. Filiales non reprises en A.					
a) françaises					
b) étrangères					
2. Participations non reprises en A.					
a) françaises					
b) étrangères					

--

Engagements financiers

Etat exprimé en euros

30/06/2025

Engagements financiers donnés

Engagements financiers reçus

Effets escomptés non échus

Avals, cautions et garanties

HYPOTHEQUE EN RANG 1 EN PLEINE PROPRIETE POUR 3 970 000 EUROS
PRIVILEGE DU PRETEUR DE DENIERS EN RANG 1 A EGALITE AVEC BE
HYPOTHEQUE EN RANG 1 EN PLEINE PROPRIETE
PRIVILEGE DU PRETEUR DE DENIERS EN RANG 1 ET FRAIS ACCES DE 2

Engagements de crédit-bail

Engagements en pensions, retraite et assimilés

Autres engagements

HYPOTHEQUE LEGALE SPECIALE DE PRETEUR DE DENIERS 550 800€
DELEGATION DE PAIEMENT 550 800€

Total des engagements financiers (1)

(1) Dont concernant :
Les dirigeants
Les filiales
Les participations
Les autres entreprises liées

Total des produits exceptionnels		
Total des charges exceptionnelles		27 096
Charges exceptionnelles sur opération de gestion		9 258
PENALITE	389	
CHRGES EXCEP. / EX. ANTERIEUR	8 869	
Dotations excep. aux amortissements et aux provisions		17 838
DOTATIONS AUX AMORT. DEROGATOIRES	17 838	
Résultat exceptionnel		(27 096)

Honoraires des Commissaires aux Comptes

Etat exprimé en euros

	KPMG							
	30/06/2025	30/06/2024	%	%	30/06/2025	30/06/2024	%	%
Audit Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés Emetteur KPMG Filiales intégrées globalement Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes Emetteur KPMG Filiales intégrées globalement	9 752	9 434	100,00	100,00				
Sous-total	9 752	9 434	100,00	100,00				
Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement Juridique, fiscal, social Autres								
Sous-total								
TOTAL	9 752	9 434	100,00	100,00				

--

HC

Société par actions simplifiée au capital de 31.037.000 euros
Siège social : 47 Quai du Verdanson – 34000 Montpellier
499 752 293 RCS MONTPELLIER

(La « Société »)

RAPPORT DE GESTION SUR LES OPERATIONS
DE L'EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2025

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire annuelle en application des statuts et de l'article L. 227-9 du Code de commerce pour vous rendre compte de l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le 30 juin 2025, des résultats de cette activité et des perspectives, et soumettre à votre approbation le bilan et les comptes annuels dudit exercice. Ces comptes sont joints au présent rapport.

1. SITUATION DE LA SOCIETE

Depuis sa création en septembre 2007, la SAS HC est une holding qui contrôle son groupe et gère son patrimoine financier.

Le groupe est composé de la SCI 47 QUAI DU VERDANSON, de la société LOTS 20 ET 21 – MALBOSC, et de la SAS C'IMMO créée en 2017 dont l'activité est la location de logements, ainsi que des sociétés GVB IMMOBILIER, ADESMAX IMMOBILIER, MAUGUIO 2000 et VIP GESTION intégralement détenue par la SAS C'IMMO (ci-après le « Groupe »).

Elle détient une participation minoritaire dans la société ADAGIO SACLAY.

Elle a pour activité, l'acquisition et la gestion de biens immobiliers et la gestion de la trésorerie.

La Société exerce au sein de ses filiales un mandat de dirigeant :

- elle est gérante de la SCI 47 QUAI DU VERDANSON ;
- elle est présidente de la SAS C'IMMO ;
- elle est gérante de la société LOTS 20 ET 21 MALBOSC.

La Société a conclu avec la société C'IMMO une convention de service pour la gestion de ses activités, au titre duquel C'IMMO rend à la Société différents services administratifs.

Depuis le 1^{er} janvier 2021, la Société n'a plus de salarié.

2. ANALYSE DE L'ACTIVITE DE LA SOCIETE

Vous trouverez ci-dessous les principaux actifs de la Société :

2.1. Placements financiers :

- Natixis : 4 000 000 € placés. Ces 4 000 000 € sont investis dans des fonds en euros (25%) et des unités de compte (OFI INVEST YIELD et la Française) pour 75%.
Il est à noter qu'il existe une plus-value latente de 358.030 €



- JP Morgan : le portefeuille composé d'actions, obligations, SWAP, OPCVM d'une valeur brute comptable au 30/06/2025 de 91.722.773 € et dotation de la provision pour dépréciation de 1.256.807 €, un montant net comptable de 90.465.966 € (la valeur de marché étant au 30/06/2025 de 102.252.204,81 €) et des liquidités pour un montant de 896.356 €. Concours bancaire de la banque Morgan pour une valeur globale de 23.889.433 €.
- Autres liquidités : 20.134 €
- Le coût des services bancaires pour les placements de 520.905 € à comparer avec « les autres revenus financiers » de 1.017.850 €.

Dans le futur, nous continuerons à investir en fonction des cours de bourse et des taux d'intérêts sur les découverts bancaires.

2.2. Immobiliers HC

HC n'a acquis aucun immobilier directement au titre de l'exercice. HC est propriétaire de l'immeuble Oxygène ainsi que divers biens immobiliers d'habitation et professionnels. La valeur nette comptable de l'immobilier (terrain et construction) s'élève à 6.357.371 €.

Le prêt afférent à l'immeuble Oxygène sera intégralement remboursé en janvier 2027.

Le montant des locations s'élève à 882.984 €.

Les en-cours de crédit au 30 juin 2025 s'élèvent à 1.956 k€, soit un amortissement annuel 576 k€.

2.3. Immobilier 47 QUAI DU VERDANSON

Le montant des loyers encaissés par SC 47 QUAI DU VERDANSON au cours de l'exercice 615.724 €.

La valeur nette comptable de l'immobilier s'élève à 8.141.924 euros.

L'immeuble L'ARCHARES est comptabilisé en immobilisation en cours pour un montant de 5.014.122 €.

L'encours de crédit au 30/06/2024 du 47 Quai du Verdanson sur l'ensemble de l'immobilier s'élève à 12.019.977 €.

Point contentieux Archares

Par ordonnance en date du 16/06/2025, le tribunal de commerce de Montpellier a condamné la société l'Archares, promoteur de l'immeuble du même nom situé rue Nugesser à Mauguio :

- au paiement d'une indemnité de 300.000 € ;
- à l'achèvement des travaux sous astreinte
- à la nomination d'un expert pour chiffrer le préjudice lié au retard.

Le promoteur a fait appel. L'audience devant la Cour d'Appel est fixée au 26/11/2025.

Pour rappel, la livraison de cet immeuble accuse un retard d'environ une année. Nous avons tenté de mettre en jeu la GFA mais le promoteur s'y est toujours refusé.

Cependant, le promoteur a été placé en redressement judiciaire en août 2025. Nous avons adressé un courrier pour la saisine de la GFA.

l

Dès que la Cour d'Appel de Nîmes aura rendu une décision conforme à l'arrêt de la Cour de Cassation, nous introduirons une nouvelle instance devant le Tribunal judiciaire de Montpellier en vue de statuer sur le rapport Camoin.

6. PRETS INTERENTREPRISES

A la clôture de l'exercice 2025 il n'existe aucun prêt inter-entreprises.

7. PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS

Les comptes annuels de l'exercice clos le 30 juin 2025 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues sont identiques à celles de l'exercice précédent.

8. EXPOSE SUR LES RESULTATS ECONOMIQUES ET FINANCIERS

Au titre de l'exercice clos le 30 juin 2025 les résultats économiques et financiers de notre Société ont été les suivants :

Le chiffre d'affaires H.T. des locations s'est élevé à 882.984 euros contre 828.884 euros au titre de l'exercice précédent.

Le montant des traitements et salaires est nul à l'instar de l'exercice précédent et le montant des charges sociales est nul à l'instar de l'exercice précédent.

La société n'emploie aucun salarié.

Les charges d'exploitation de l'exercice se sont élevées à 1.188.756 euros (dont 520.905 € de frais de tenue de compte JP MORGAN) contre 1.210.476 euros au titre de l'exercice précédent.

La dotation aux amortissements sur immobilisations s'élève à 366.827 euros contre 366.454 euros pour l'exercice précédent.

Le montant du résultat d'exploitation s'élève à -303.949 euros contre -353.894 euros pour l'exercice précédent.

Après reprise de la provision pour dépréciation d'un montant de 488.351 €, le total des produits financiers s'élève à 7.655.400 euros contre 4.889.251 euros au titre de l'exercice précédent.

Les charges financières se sont élevées à 3.499.960 euros, contre 1.071.283 euros pour l'exercice précédent.

Le résultat financier est de 4.155.440 euros sur l'exercice contre 3.817.968 euros au titre de l'exercice précédent.

Le résultat courant avant impôt de l'exercice ressort à 3.851.491 euros contre 3.464.074 euros pour l'exercice précédent.

Compte tenu du résultat exceptionnel de -27.096 euros (contre -18.522 euros au titre de l'exercice précédent), le résultat de l'exercice se solde par un résultat bénéficiaire de 3.775.279 euros contre un bénéfice de 3.218.654 euros au titre de l'exercice précédent.

h

12. CONVENTIONS REGLEMENTEES

Nous allons maintenant vous donner lecture du rapport spécial de vos commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de commerce.

13. MANDATS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les mandats de la société KPMG AUDIT SUD-EST, Commissaire aux comptes titulaire et de la société Frédéric MENON & Associés sont arrivés à expiration.

La Société ne remplissant plus les conditions rendant la nomination d'un Commissaire aux comptes obligatoires,

Nous vous proposons de ne pas renouveler les mandats des Commissaires aux comptes.

Nous allons vous donner lecture du rapport sur les comptes annuels du Commissaire aux comptes titulaire de la Société, le cabinet KPMG AUDIT SUD-EST.

Le Président,
M. Alain CLAUSEL.



