

Assemblée générale ordinaire annuelle du 12 juin 2026

- PROPOSITION D'AFFECTATION DU RÉSULTAT -

Deuxième résolution

Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2025

L'assemblée générale, sur proposition de la présidente, **décide** d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2025, soit 4.298.559,40 euros, de la manière suivante :

- Au compte "Autres réserves", en intégralité, soit..... 4.298.559,40 €
- Soit un total affecté de 4.298.559,40 €**

Compte tenu de cette affectation, l'assemblée générale **constate** que les capitaux propres de la Société s'élèvent à la somme de 17.047.485,21 euros.

Dividendes distribués antérieurement

L'assemblée générale **prend acte** que les dividendes mis en distribution au titre des trois exercices précédents ont été les suivants :

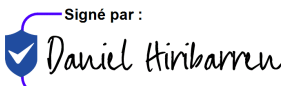
Dates / Exercices	Distribution totale	Dividendes éligibles à la réfaction de l'article 158-3,2° du CGI	Dividendes non éligibles
Ex clos 31.12.2024	-	-	-
Ex clos 31.12.2023	-	-	-
Ex clos 31.12.2022	500.000 €	119.102,80 €	380.897,20 €

- ADOPTION -

Cette proposition d'affectation du résultat a été adoptée par l'assemblée générale ordinaire annuelle en date du 12 juin 2026.

Certifiée conforme.

D.H.I.
Présidente
Par M. Daniel HIRIBARREN

Signé par :

ADF6308D2F7C44A...

Signé par :
 Daniel Hiribarren
ADF6308D2F7C44A...

Comptes annuels

HETZI SAS

31/12/2025

Ce document contient 38 pages

HETZI SAS

Actif		Au 31/12/2025			Exercice précédent	
		Montant brut	Amort. ou Dépré.	Montant net	Au 31/12/2024	
Capital souscrit non appelé (I)						
Frais d'établissement (II)						
Actif immobilisé	Immobilisations incorporelles	Frais de développement				
		Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires	499 718	336 794	162 924	217 560
		Fonds commercial				
		Autres immobilisations incorporelles ⁽¹⁾				
		Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
	TOTAL		499 718	336 794	162 924	217 560
	Immobilisations corporelles	Terrains	990		990	990
		Constructions	8 918	8 918		
		Installations techniques, matériel et outillage industriels				
		Autres immobilisations corporelles	384 911	233 320	151 590	173 031
		Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
	TOTAL		394 820	242 239	152 581	174 022
	Immobilisations financières (2)	Participations	12 591 825	135 550	12 456 275	9 919 058
Créances rattachées à des participations						
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille						
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières		59 400		59 400	59 400	
TOTAL		12 651 225	135 550	12 515 675	9 978 458	
Total de l'actif immobilisé (III)		13 545 765	714 583	12 831 181	10 370 041	
Actif circulant	Stocks et en-cours	Matières premières et autres approvisionnements				
		En-cours de production de biens				
		En-cours de production de services				
		Produits finis				
		Marchandises				
	TOTAL					
	Créances (3/4)	Avances et acomptes versés sur commandes				
		Créances Clients et Comptes rattachés	155 989		155 989	54 755
		Autres créances	7 600 038	1 547 001	6 053 037	10 984 268
		Charges constatées d'avance	40 180		40 180	43 867
		Capital souscrit appelé, non versé				
	TOTAL		7 796 207	1 547 001	6 249 206	11 082 892
	VMP	Actions propres				
Autres titres						
Divers	Instruments financiers à terme et jetons détenus					
	Disponibilités	8 038 598		8 038 598	2 750 654	
	TOTAL	8 038 598		8 038 598	2 750 654	
Total de l'actif circulant (IV)		15 834 806	1 547 001	14 287 805	13 833 546	
Frais d'émission des emprunts (V)						
Primes de remboursement des emprunts (VI)						
Écarts de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII)						
TOTAL GÉNÉRAL DE L'ACTIF (I+II+III+IV+V+VI+VII)		29 380 571	2 261 584	27 118 986	24 203 588	
Renvois : (1) Dont droit au bail						
(2) Dont à moins d'un an						
(3) Dont à moins d'un an				796 207		
(4) Dont à plus d'un an				7 000 000	11 663 379	
Clause de réserve de propriété		Immobilisations	Stocks	Créances clients		

HETZI SAS

Passif		Au 31/12/2025	Au 31/12/2024
Capitaux propres	Capital (dont versé : 692 854)	692 854	702 156
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 197 619	1 197 619
	Écarts de réévaluation		
	Écarts d'équivalence		
	Réserves :		
	Réserve légale	69 285	70 215
	Réserves statutaires ou contractuelles		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves	10 789 165	9 660 870
	Report à nouveau		
Aut. fonds propres	Résultats antérieurs en instance d'affectation		
	Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	4 298 559	1 318 063
	Situation nette avant répartition	17 047 485	12 948 925
	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées		
	Total des capitaux propres (I)	17 047 485	12 948 925
Provisions	Montant des émissions de titres participatifs		
	Avances conditionnées		
Dettes (2)	Total des autres fonds propres (I bis)		
Dettes (2)	Provisions pour risques		
	Provisions pour charges		
	Total des provisions (II)		
	Emprunts et dettes assimilées		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	6 032 186	1 612 380
	Emprunts et dettes financières diverses (1)	198 853	8 928 113
	Instruments financiers à terme		
Renvois	Total des emprunts et dettes assimilées	6 231 039	10 540 493
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		4 200
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	206 103	327 793
	Dettes fiscales et sociales	233 353	310 918
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	5 251	5 251
	Autres dettes	3 395 753	66 005
	Produits constatés d'avance		
	Total des dettes (III)	10 071 501	11 254 662
Renvois	Écarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (IV)		
	TOTAL GÉNÉRAL DU PASSIF (I+I bis+II+III+IV)	27 118 986	24 203 588
Renvois	Crédit-bail immobilier		
	Crédit-bail mobilier		
	Effets portés à l'escompte et non échus		
Renvois	(1) Dont emprunts participatifs		
	(2) Dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)	956 632	10 500 312

HETZI SAS

		France	Exportation	Du 01/01/2025 Au 31/12/2025 12 mois	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024 12 mois
Produits d'exploitation	Ventes de marchandises				
	Production vendue : - Biens	33 002		33 002	105 779
	- Services	3 162 145		3 162 145	4 020 899
	Montant net du chiffre d'affaires	3 195 148		3 195 148	4 126 678
	Production stockée				
	Production immobilisée				
	Subventions			18 083	
	Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions				35 379
	Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles				
	Autres produits			29 939	7 038
	Total des produits d'exploitation (I)			3 243 171	4 169 096
Charges d'exploitation	Achats de marchandises				
	Variation de stocks				
	Achats de matières premières et autres approvisionnements				
	Variation de stocks				
	Autres achats et charges externes (1)			2 557 273	3 204 274
	Impôts, taxes et versements assimilés			18 421	19 197
	Salaires			571 732	608 841
	Cotisations sociales			194 729	204 678
	Dotations aux amortissements et aux dépréciations :				
	Sur immobilisations : dotations aux amortissements			124 803	128 856
	Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
	Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
	Dotations aux provisions				
	Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées				
	Autres charges			7 113	5 216
	Total des charges d'exploitation (II)			3 474 075	4 171 064
1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)				-230 904	-1 968
QP sur opér. commun	Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			119 625	223 747
	Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			61	40
Produits financiers	De participations (2)				2 056 941
	D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)			41 682	
	Autres intérêts et produits assimilés (2)			309 245	258 134
	Reprises sur dépréciations et provisions				
	Différences positives de change				
	Produits des cessions d'immobilisations financières			10 783 496	
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie				
	Total des produits financiers (V)			11 134 424	2 315 075
Charges financières	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions			682 551	1 000 000
	Intérêts et charges assimilées (3)			882 249	234 067
	Différences négatives de change				
	Valeurs comptables des immobilisations financières cédées			5 201 731	
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie				
	Total des charges financières (VI)			6 766 531	1 234 067
2. RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)				4 367 892	1 081 008
3. RÉSULTAT COURANT avant impôts (I - II + III - IV + V - VI)				4 256 552	1 302 747

HETZI SAS

		Du 01/01/2025 Au 31/12/2025 12 mois	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024 12 mois
Produits exceptionnels (4)	(VII)		9 895
Charges exceptionnelles (5)	(VIII)		279
4. RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	(VII - VIII)		9 616
Participation des salariés aux résultats	(IX)		
Impôt sur les bénéfices	(X)	-42 007	-5 700
Total des produits (I + III + V + VII)		14 497 220	6 717 815
Total des charges (II + IV + VI + VIII + IX + X)		10 198 661	5 399 751
BÉNÉFICE OU PERTE		4 298 559	1 318 063
(1) Y compris	- redevances de crédit-bail mobilier - redevances de crédit-bail immobilier	79 808	110 990
(2) Dont produits concernant les entités liées			
(3) Dont intérêts concernant les entités liées			
(4) Dont	- Produits afférents à des exercices antérieurs - Incidence après impôt des corrections d'erreurs		6 886
(5) Dont	- Charges afférentes à des exercices antérieurs - Incidence après impôt des corrections d'erreurs		5 000

SAS HETZI SAS

Annexe de base aux comptes de l'exercice clos-le
31/12/2025

Table des matières

1.	Faits caractéristiques de l'exercice	3
1.1.	Evénements principaux	3
1.2.	Principes, règles et méthodes comptables.....	4
1.3.	Evènements postérieurs à la clôture.....	4
2.	Informations relatives au bilan	5
2.1.	Actif	5
2.1.1.	Immobilisations incorporelles.....	5
2.1.2.	Immobilisations corporelles.....	5
2.1.2.1.	Principaux mouvements de l'exercice	5
2.1.3.	Immobilisations financières	6
2.1.3.1.	Informations relatives aux filiales et participations.....	7
2.1.3.1.1.	Renseignements détaillés concernant les filiales et participations...	7
2.1.3.1.2.	Poste du bilan relatifs aux filiales et participations	8
2.1.4.	Produits à recevoir	8
2.1.5.	Créances	9
2.1.6.	Charges constatées d'avance	10
2.2.	Passif.....	11
2.2.1.	Capitaux propres.....	11
2.2.1.1.	Capital social	11
2.2.1.2.	Tableau de variation des capitaux propres.....	11
2.2.2.	Dettes financières et autres dettes.....	12
2.2.3.	Charges à payer.....	13
3.	Informations relatives au compte de résultat	14
3.1.	Ventilation du chiffre d'affaires.....	14
3.2.	Résultat financier.....	14
3.3.	Résultat exceptionnel.....	14
4.	Impôt sur les bénéfices.....	15
5.	Autres informations.....	15
5.1.	Provisions pour indemnités de départ en retraite et autres engagements postérieurs à l'emploi	15
5.2.	Effectif moyen.....	16
5.3.	Engagements donnés et reçus.....	16

5.3.1.	Engagements donnés	16
5.3.2.	Engagements reçus	16

1. Faits caractéristiques de l'exercice

1.1. Événements principaux

La société HETZI a consenti un abandon à la société Carmen Transactions Immobilières de 601 000€.

La société a apporté et cédé 100% de ses titres Popliday à la société POP30 en avril 2025.

La société HETZI a participé à une augmentation de capital de la société Arkuan par compensation de créances.

La société HETZI a participé à trois augmentations de capital de la société Carmen Transactions Immobilières par compensation de créances.

1.2. Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du Code de Commerce et du règlement ANC N°2014-03 relatif au Plan Comptable Général (en tenant compte de tous les règlements le modifiant à ce jour dans sa version consolidée).

L'exercice comptable s'est étendu sur 12 mois, du 01/01/2025 au 31/12/2025. La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

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

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices, et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Le règlement ANC N°2022-06, relatif à la modernisation des états financiers, est applicable de manière obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025. Cette première application constitue un changement de réglementation comptable. Les dispositions du règlement ANC N°2022-06 s'appliquent à compter de l'exercice de première application sans emporter de conséquences sur les comptes antérieurs, autres que les reclassements nécessaires pour se conformer aux nouveaux modèles de bilan et de compte de résultat lors du premier exercice d'application.

En particulier, le règlement introduit les changements suivants, d'application prospective :

- Introduction d'une nouvelle définition du résultat exceptionnel. Ainsi, à compter du 1er janvier 2025, les opérations comptabilisées dans le résultat exceptionnel portent sur les produits et charges directement liés à un événement majeur et inhabituel et les écritures d'origine fiscale, les changements de méthodes comptables comptabilisés en résultat pour des raisons fiscales et les corrections d'erreurs ;
- Suppression de la technique du transfert de charges ;
- Comptabilisation en résultat financier de la dotation aux amortissements des frais d'émission d'emprunt ».

L'application du règlement ANC N°2022-06 n'a eu aucun impact significatif sur les postes du bilan et du compte de résultat de l'exercice 2025.

1.3. Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement postérieur à la clôture significatif n'est intervenu.

2. Informations relatives au bilan

2.1. Actif

2.1.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

2.1.2. Immobilisations corporelles

2.1.2.1. Principaux mouvements de l'exercice

	Augmentations		Diminutions	
	Réévaluation	Acquisition Apports Virements	Virements poste à poste	Cessions rebut
Installations techniques, matériel et outillage industriels	-	-	-	-
Installations générales, agencements, aménagements divers	-	-	-	-
Matériel de transport	-	-	-	-
Matériel de bureau et informatique, mobilier	-	10 953	-	-
Emballages récupérables et divers	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
Avances et acomptes	-	-	-	-

2.1.3. Immobilisations financières

	Augmentations		Diminutions	
	Réévaluation	Acquisition apports Virements	Virement poste à poste	Cessions Rebuts
Participations évaluées par équivalence	-	-	-	-
Titres de participation (y compris évaluées par équivalence. ci-dessus)	-	7 738 988	-	5 201 771
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Prêts et autres immobilisations financières	-	-	-	-

La société SAS HETZI au 01/01/2025 détenait 7 222 049 actions de la société POPLIDAYS pour une valeur comptable de 5 201 731€. Dans un premier temps, la société SAS HETZI a apporté 4 588 822 actions qu'elle détenait de la société POPLIDAYS à la société POP30. Le 01/04/2025, elle a cédé 2 633 227 actions soit la totalité restante d'actions POPLIDAYS détenus à la société POP30 pour une valeur de 7 478 365€.

La société ARKUAN a augmenté son capital au cours de l'exercice. Ainsi la société SAS HETZI a acquis 2 420 parts supplémentaires pour une valeur de 1 382 857€. Cette augmentation s'est matérialisée par une compensation de créance de compte courant de la société SAS HETZI.

La société SAS HETZI a acquis 7 142 857 actions pour une valeur de 50 000€ de la société BOPB RUGBY.

À la suite d'une réduction de capital motivée par les pertes chez la société Carmen Transactions Immobilières, la société HETZI a procédé à trois augmentations de capital pour un total de 3M€ chez Carmen Transactions Immobilières. Ces augmentations se sont matérialisées par une compensation de créances.

2.1.3.1. Informations relatives aux filiales et participations

2.1.3.1.1. Renseignements détaillés concernant les filiales et participations

Filiales (+ de 50 % capital détenu).	Capital	Quote-part %	Valeurs comptables des titres détenus		CA Hors taxes	Prêts/avances non remboursés
	Rés. et report avant affect.	Dividendes	Brute	Nette	Résultats	Cautions
CARMEN TRANSACTIONS IMMOBILIERES	3 000 000 €	100%	5 292 381 €		9 853 774 €	1 391 244 €
	- 1 031 810 €	0 €	5 292 381 €		-191 740 €	NC
	Observation : Exercice clos le 31/12/2025					
BHL	37 500 €	100%	399 000 €		680 696 €	974 951 €
	789 997 €	0 €	399 000 €		-693 571 €	NC
	Observation : Exercice clos le 31/12/2025					
LE GARAGE DB	1 000 €	100%	135 550 €		496 183 €	1 446 449 €
	-1 080 136 €	0 €	0 €		-407 283 €	NC
	Observation : Exercice clos le 31/12/2025	Le compte courant est	déprécié de 764 450 €.			
GDB TTIKI	1 000 €	100%	1 000 €		3 335 €	-116 705 €
	-191 194 €	0 €	1 000 €		281 147 €	NC
	Observation : Exercice clos le 31/12/2025	Cession du fonds de	commerce en 2025			
LILIH	1 000 €	100%	1 000 €		392 885 €	582 551 €
	-885 373 €	0 €	1 000 €		316 167 €	NC
	Observation : Exercice clos le 31/12/2025	Le compte courant est	déprécié de 582 551 €.	Cession du fonds de	commerce en 2025	
SAS 3MG	1 000 €	75%	750 €		425 175 €	425 875 €
	-164 065 €	0 €	750 €		-306 972 €	NC
	Observation : Exercice clos le 31/12/2025	Le compte courant est	déprécié de 200 000 €.			

POP30	4 489 982 €	73.63%	3 306 131 €	0 €	0 €
	3 480 522€	0 €	3 306 131 €	-430 309 €	NC
	Observation : Exercice clos le 31/12/2025				

2.1.3.1.2. Poste du bilan relatifs aux filiales et participations

	Montant concernant les entreprises	
	liées	avec lesquelles la Société a un lien de participation
Participations	9 135 812 €	3 396 015 €
Créances clients et comptes rattachés	134 697 €	0 €
Autres créances	4 925 473 €	2 523 706 €
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	49 709 €	
Emprunts et dettes financières diverses	2 565 605 €	816 442 €
Charges financières	45 257 €	
Produits financiers	249 799 €	59 446 €

2.1.4. Produits à recevoir

Libellés	Montant
INTÉRÊTS COURUS	
Immobilisations financières	-
Clients	-
Associés	61142
-UTRES PRODUITS	
Factures à établir	-
RRR à obtenir, avoirs à recevoir	-
Personnel	-
Etat	812
Divers	-
TOTAL	61954

2.1.5. Créances

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

	ÉTAT DES CRÉANCES		Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	Créances rattachées à des participations		-	-	-
	Prêts		-	-	-
	Autres immobilisations financières		59 400	-	59 400
DE L'ACTIF CIRCULANT	Clients douteux ou litigieux		-	-	-
	Autres créances clients		155 989	155 989	-
	Créance représentative des titres prêtés ou remis en garantie		-	-	-
	Personnel et comptes rattachés		-	-	-
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux		829	829	-
	État et autres collectivités publiques	Impôt sur les bénéfices	101 485	101 485	-
		Taxe sur la valeur ajoutée	30 896	30 896	-
		Autres impôts, taxes et versement assimilés	-	-	-
		Divers	812	812	-
	Groupes et associés		7 449 179	7 449 179	-
	Débiteur divers		16 838	16 838	-
Charges constatées d'avance		40 180	40 180	-	
TOTAL		7 855 607	7 796 208	59 400	

2.1.6. Charges constatées d'avance

Le montant des charges constatées d'avance s'élève à 40 180€. Elles se composent des éléments suivants :

- Locations de matériel pour 4 637 € ;
- Maintenance informatique pour 26 815 € ;
- Assurances pour 1 942 € ;
- Publicité pour 6 135€ ;
- Autres charges d'exploitations diverses pour 651 € ;

2.2. Passif

2.2.1. Capitaux propres

2.2.1.1. Capital social

	Nombre d'actions	Valeur en capital
Position début de l'exercice	36 008	702 156 €
Mouvements :	-477	-9 301 €
.....		
Position fin de l'exercice	35 531	692 855 €

Le capital social au 31/12/2025 est de 35 531 actions de valeur nominale de 19.50€.

Au cours de l'exercice, un associé a cédé ses 477 parts pour une valeur totale de 200 000€, ramenant ainsi le capital social de 702 156 € au 31/12/2024 à 692 855€ au 31/12/2025.

2.2.1.2. Tableau de variation des capitaux propres

Libellés	N-1	+	-	N
Capital	702 156	-	9 302	692 855
Primes, réserves et écarts	10 928 706	1 318 064	190 699	12 056 071
Report à nouveau	-	-	-	-
Résultat	1 318 064	4 298 559	1 318 064	4 298 559
Subventions d'investissement	-	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-
TOTAL	12 948 926	5 616 623	1 518 065	17 047 485

2.2.2. Dettes financières et autres dettes

	Montant brut	A 1 an au plus	A + d'1 an et 5 ans au +	A + de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	-	-	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-	-	-
Emprunts et dettes établissement de crédit				
- A 1 an max à l'origine	-	-	-	-
- A + d'1 à l'origine	6 026 150	363 072	293 539	5 369 538
Emprunts et dettes financières Divers	198 853	198 853	-	-
Fournisseur et comptes rattachés	206 103	206 103	-	-
Personnel et comptes rattachés	53 176	53 176	-	-
Sécurité sociales et autres organismes	171 373	171 373	-	-
Impôts sur les bénéfices	-	-	-	-
TVA	5 034	5 034	-	-
Obligations cautionnées	-	-	-	-
Autres impôts et taxes	3 771	3 771	-	-
Dettes sur immobilisation Et comptes rattachés	5 251	5 251	-	-
Groupe et associés	3 395 754	-	3 395 754	-
Autres dettes	-	-	-	-
Dettes titres empruntés ou rem. Garant	-	-	-	-
Produits constatés d'avance	-	-	-	-
TOTAL	10 065 464	1 006 633	3 689 293	5 369 538
Emprunts souscrits en cours d'exercice				5 276 000
Emprunts remboursés en cours d'exercice				860 313

2.2.3. Charges à payer

Libellés	Montant
CONGES A PAYER	
Congés provisionnés	48 176
Charges sociales provisionnées	22 692
Charges fiscales provisionnées	538
INTERETS COURUS	
Emprunts et dettes assimilées	72 439
Dettes part. groupes	-
Dettes part. hors groupes	-
Dettes sociétés en participation	-
Fournisseurs	-
Associés	-
Banques	-
Concours bancaires courants	-
AUTRES CHARGES	
Factures à recevoir	74 215
RRR à accorder, avoirs à établir	-
Participation des salariés	-
Personnel	-
Sécurité sociale	61 938
Autres charges fiscales	503
Divers	-
TOTAL	280 502

3. Informations relatives au compte de résultat

3.1. Ventilation du chiffre d'affaires

	France	Export et communautaire	Total
Ventes marchandises	-	-	-
Productions vendues :	-	-	-
- Biens	3 195 148	-	3 195 148
- Services			
Chiffre d'affaires net	3 195 148	-	3 195 148

3.2. Résultat financier

Le résultat financier est un bénéfice de 4 367 892 € et se compose des éléments suivants :

- Produits financiers pour 11 134 424 €, avec :
 - Intérêts des prêts aux filiales pour 309 246 €,
 - Intérêts de placements pour 41 683 €
 - Produits de cessions d'éléments financiers des cession et apport des titres POPLIDAYS à POP30 pour 10 783 496€.
- Charges financières pour 6 766 532 €, avec :
 - Intérêts des emprunts contractés pour 92 620 €,
 - Intérêts liés aux comptes courants pour 172 991 €,
 - Provision pour dépréciation de compte courant pour 682 551 €
 - Abandon de créance avec la société CARMEN TRANSACTION IMMOBILIERE pour 601 407 € qui se décompose de 101 407€ d'intérêts de compte courant et 500 000€ de créances en compte courant ;
 - Valeurs nettes comptables des cession et apport des titres POPLIDAYS à POP30 pour 5 201 731 €
 - Diverses charges pour 15 232 €.

3.3. Résultat exceptionnel

Les comptes au 31/12/2025 ne présente pas de résultat exceptionnel.

4. Impôt sur les bénéfices

	Résultat courant	Résultat exceptionnel
Résultat avant impôts	4 256 552	-
Impôts : Crédit impôt mécénat	12 000	-
Produit d'intégration fiscale	30 007	-
Résultat après impôts	4 298 559	-

5. Autres informations

5.1. Provisions pour indemnités de départ en retraite et autres engagements postérieurs à l'emploi

Engagements retraite	Provisionné	Non provisionné	Total
Indemnités de départ en retraite	-	16 837	16 837

Description des méthodes actuarielles et principales hypothèses économiques retenues :

L'engagement de retraite est calculé selon la méthode des unités de crédits projetés :

- Taux d'actualisation : 3.55 %
- Taux annuel moyen d'évolution des rémunérations : 1.50 %
- Le coefficient de turnover retenu est estimé en fonction de l'âge : 4,90 entre 16 et 55 ans. Au-delà de 55 ans, le turnover est considéré comme nul.
- Le pourcentage de survie résulte des tables de mortalité Hommes et Femmes officielles.

Cet engagement n'est ni externalisé, ni comptabilisé.

5.2. Effectif moyen

	Effectif moyen 2025
Cadres	5
Techniciens et agents de maîtrise	4
Employés	5
Apprentis	0
TOTAL	14

5.3. Engagements donnés et reçus

5.3.1. Engagements donnés

Prêt de Société Générale (600 k€ à l'origine) :

- Prêt garanti par l'état

Prêt de Société Générale (840 k€ à l'origine) :

- Prêt garanti par l'état

Prêt de Crédit Mutuel (350 k€ à l'origine) :

- Prêt garanti par l'état

La société HETZI a apporté la garantie caution solidaire de personne morale appartenant au groupe au profit de la Société Générale, pour garantie de :

- LE GARAGE DB
- CARMEN TRANSACTIONS IMMOBILIERES
- GDB TTIKI

La société HETZI a apporté la garantie caution solidaire de personne morale appartenant au groupe au profit de Crédit Mutuel, pour garantie de :

- 3MG
- CTI

Nantissement d'un cash collatéral à hauteur de 6M€ pour le compte titres lié à l'emprunt de ARKEA souscrit en 2025, ainsi qu'un nantissement de comptes titres financiers des sociétés BHL et CTI.

5.3.2. Engagements reçus

Prêt de Société Générale (110 k€ à l'origine) :

- Caution solidaire de personne morale appartenant au groupe apporté par DHI

Prêt de Société Générale (450 k€ à l'origine) :

- Caution solidaire de personne morale appartenant au groupe apporté par DHI

HETZI

S.A.S. au capital de 692 854,50 euros
ZA de Putillenea
6 rue de Putillenea
64122 URRUGNE

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

A l'Assemblée Générale de la société HETZI S.A.S.,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société HETZI S.A.S. 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 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 1^{er} janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les incidences de la première application du règlement ANC n°2022-06 exposées dans l'annexe des comptes annuels.

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 été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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.

Les titres de participation, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2025 s'établit à 12 456 275 euros, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité.

Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fondent ces valeurs d'utilité, notamment à revoir l'actualisation des perspectives de rentabilité des activités concernées et de réalisation des objectifs, et à contrôler la cohérence des hypothèses retenues avec les données prévisionnelles issues des plans stratégiques établis par chacune de ces activités sous le contrôle de la direction générale.

Également, nous retrouvons à l'actif des comptes courant de filiales et participations pour un montant net de 5 902 178 euros au 31 décembre 2025. La société comptabilise des dépréciations de ses créances « groupe » selon les modalités décrites dans la note 2.15 de l'annexe.

Nous avons procédé à l'appréciation de l'approche retenue par la société HETZI S.A.S., sur la base des éléments disponibles à ce jour, et mis en œuvre des tests pour vérifier par sondage l'application de cette approche. Dans le cadre de nos appréciations, nous avons vérifié le caractère raisonnable de ces estimations.

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.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés

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 de la Présidente et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441- 6 du code de commerce.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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 la Présidente.

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

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société 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.

Anglet, le 4 juin 2026



AEVISO S.A.S.

*Représentée par Maxime SAVOIE
Commissaire aux comptes*

HETZI SAS

Actif		Au 31/12/2025			Exercice précédent	
		Montant brut	Amort. ou Dépré.	Montant net	Au 31/12/2024	
Capital souscrit non appelé (I)						
Frais d'établissement (II)						
Actif immobilisé	Immobilisations incorporelles	Frais de développement Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires Fonds commercial Autres immobilisations incorporelles ⁽¹⁾ Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	499 718	336 794	162 924	217 560
		TOTAL	499 718	336 794	162 924	217 560
	Immobilisations corporelles	Terrains	990		990	990
		Constructions	8 918	8 918		
		Installations techniques, matériel et outillage industriels				
		Autres immobilisations corporelles	384 911	233 320	151 590	173 031
	Immobilisations financières (2)	Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
		TOTAL	394 820	242 239	152 581	174 022
		Participations	12 591 825	135 550	12 456 275	9 919 058
Créances rattachées à des participations						
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille						
	Autres titres immobilisés					
	Prêts					
	Autres immobilisations financières	59 400		59 400	59 400	
	TOTAL	12 651 225	135 550	12 515 675	9 978 458	
Total de l'actif immobilisé (III)		13 545 765	714 583	12 831 181	10 370 041	
Actif circulant	Stocks et en-cours	Matières premières et autres approvisionnements En-cours de production de biens En-cours de production de services Produits finis Marchandises				
		TOTAL				
	Créances (3)(4)	Avances et acomptes versés sur commandes				
		Créances Clients et Comptes rattachés	155 989		155 989	54 755
		Autres créances	7 600 038	1 547 001	6 053 037	10 984 268
	VMP	Charges constatées d'avance	40 180		40 180	43 867
		Capital souscrit appelé, non versé				
TOTAL		7 796 207	1 547 001	6 249 206	11 082 892	
Divers	Actions propres					
	Autres titres					
	Instruments financiers à terme et jetons détenus					
	Disponibilités	8 038 598		8 038 598	2 750 654	
	TOTAL	8 038 598		8 038 598	2 750 654	
	Total de l'actif circulant (IV)	15 834 806	1 547 001	14 287 805	13 833 546	
Frais d'émission des emprunts (V)						
Primes de remboursement des emprunts (VI)						
Écart de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII)						
TOTAL GÉNÉRAL DE L'ACTIF (I+II+III+IV+V+VI+VII)		29 380 571	2 261 584	27 118 986	24 203 588	
Renvois : (1) Dont droit au bail (2) Dont à moins d'un an (3) Dont à moins d'un an (4) Dont à plus d'un an				796 207 7 000 000	11 663 379	
Clause de réserve de propriété		Immobilisations	Stocks	Créances clients		

Passif		Au 31/12/2025	Au 31/12/2024
Capitaux propres	Capital (dont versé : 692 854)	692 854	702 156
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 197 619	1 197 619
	Écarts de réévaluation		
	Écarts d'équivalence		
	Réserves :		
	Réserve légale	69 285	70 215
	Réserves statutaires ou contractuelles		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves	10 789 165	9 660 870
	Report à nouveau		
Aut. fonds propres	Résultats antérieurs en instance d'affectation		
	Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	4 298 559	1 318 063
	Situation nette avant répartition	17 047 485	12 948 925
	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées		
	Total des capitaux propres (I)	17 047 485	12 948 925
	Montant des émissions de titres participatifs		
	Avances conditionnées		
	Total des autres fonds propres (I bis)		
Provisions	Provisions pour risques		
	Provisions pour charges		
	Total des provisions (II)		
Dettes (2)	Emprunts et dettes assimilées		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	6 032 186	1 612 380
	Emprunts et dettes financières diverses (1)	198 853	8 928 113
	Instruments financiers à terme		
	Total des emprunts et dettes assimilées	6 231 039	10 540 493
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		4 200
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	206 103	327 793
	Dettes fiscales et sociales	233 353	310 918
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	5 251	5 251
	Autres dettes	3 395 753	66 005
	Produits constatés d'avance		
	Total des dettes (III)	10 071 501	11 254 662
	Écarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (IV)		
	TOTAL GÉNÉRAL DU PASSIF (I+I bis+II+III+IV)	27 118 986	24 203 588
Renvois	Crédit-bail immobilier		
	Crédit-bail mobilier		
	Effets portés à l'escompte et non échus		
	(1) Dont emprunts participatifs		
	(2) Dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)	956 632	10 500 312

HETZI SAS

		France	Exportation	Du 01/01/2025 Au 31/12/2025 12 mois	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024 12 mois
Produits d'exploitation	Ventes de marchandises				
	Production vendue : - Biens	33 002		33 002	105 779
	- Services	3 162 145		3 162 145	4 020 899
	Montant net du chiffre d'affaires	3 195 148		3 195 148	4 126 678
	Production stockée				
	Production immobilisée				
	Subventions			18 083	
	Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions				35 379
	Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles				
	Autres produits			29 939	7 038
Total des produits d'exploitation (I)				3 243 171	4 169 096
Charges d'exploitation	Achats de marchandises				
	Variation de stocks				
	Achats de matières premières et autres approvisionnements				
	Variation de stocks				
	Autres achats et charges externes (1)			2 557 273	3 204 274
	Impôts, taxes et versements assimilés			18 421	19 197
	Salaires			571 732	608 841
	Cotisations sociales			194 729	204 678
	Dotations aux amortissements et aux dépréciations :				
	Sur immobilisations : dotations aux amortissements			124 803	128 856
	Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
	Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
	Dotations aux provisions				
	Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées			7 113	5 216
	Autres charges				
Total des charges d'exploitation (II)				3 474 075	4 171 064
1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)				-230 904	-1 968
gp sur opé commun	Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			119 625	223 747
	Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			61	40
Produits financiers	De participations (2)				2 056 941
	D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)			41 682	
	Autres intérêts et produits assimilés (2)			309 245	258 134
	Reprises sur dépréciations et provisions				
	Différences positives de change				
	Produits des cessions d'immobilisations financières			10 783 496	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie					
Total des produits financiers (V)				11 134 424	2 315 075
Charges financières	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions			682 551	1 000 000
	Intérêts et charges assimilées (3)			882 249	234 067
	Différences négatives de change				
	Valeurs comptables des immobilisations financières cédées			5 201 731	
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie				
Total des charges financières (VI)				6 766 531	1 234 067
2. RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)				4 367 892	1 081 008
3. RÉSULTAT COURANT avant impôts (I - II + III - IV + V - VI)				4 256 552	1 302 747

HETZI SAS

		Du 01/01/2025 Au 31/12/2025 12 mois	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024 12 mois
Produits exceptionnels (4)	(VII)		9 895
Charges exceptionnelles (5)	(VIII)		279
4. RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	(VII - VIII)		9 616
Participation des salariés aux résultats	(IX)		
Impôt sur les bénéfices	(X)	-42 007	-5 700
Total des produits (I + III + V + VII)		14 497 220	6 717 815
Total des charges (II + IV + VI + VIII + IX + X)		10 198 661	5 399 751
BÉNÉFICE OU PERTE		4 298 559	1 318 063
(1) Y compris - redevances de crédit-bail mobilier - redevances de crédit-bail immobilier		79 808	110 990
(2) Dont produits concernant les entités liées			
(3) Dont intérêts concernant les entités liées			
(4) Dont - Produits afférents à des exercices antérieurs - Incidence après impôt des corrections d'erreurs			6 886
(5) Dont - Charges afférentes à des exercices antérieurs - Incidence après impôt des corrections d'erreurs			5 000

SAS HETZI SAS

Annexe de base aux comptes de l'exercice clos-le
31/12/2025

Table des matières

1.	Faits caractéristiques de l'exercice	3
1.1.	Evénements principaux.....	3
1.2.	Principes, règles et méthodes comptables.....	4
1.3.	Evènements postérieurs à la clôture	4
2.	Informations relatives au bilan	5
2.1.	Actif.....	5
2.1.1.	Immobilisations incorporelles	5
2.1.2.	Immobilisations corporelles	5
2.1.2.1.	Principaux mouvements de l'exercice	5
2.1.3.	Immobilisations financières.....	6
2.1.3.1.	Informations relatives aux filiales et participations.....	7
2.1.3.1.1.	Renseignements détaillés concernant les filiales et participations...	7
2.1.3.1.2.	Poste du bilan relatifs aux filiales et participations.....	8
2.1.4.	Produits à recevoir.....	8
2.1.5.	Créances	9
2.1.6.	Charges constatées d'avance.....	10
2.2.	Passif.....	11
2.2.1.	Capitaux propres.....	11
2.2.1.1.	Capital social	11
2.2.1.2.	Tableau de variation des capitaux propres	11
2.2.2.	Dettes financières et autres dettes	12
2.2.3.	Charges à payer	13
3.	Informations relatives au compte de résultat.....	14
3.1.	Ventilation du chiffre d'affaires	14
3.2.	Résultat financier.....	14
3.3.	Résultat exceptionnel	14
4.	Impôt sur les bénéfices.....	15
5.	Autres informations.....	15
5.1.	Provisions pour indemnités de départ en retraite et autres engagements postérieurs à l'emploi	15
5.2.	Effectif moyen.....	16
5.3.	Engagements donnés et reçus.....	16

5.3.1.	Engagements donnés.....	16
5.3.2.	Engagements reçus	16

1. Faits caractéristiques de l'exercice

1.1. Evénements principaux

La société HETZI a consenti un abandon à la société Carmen Transactions Immobilières de 601 000€.

La société a apporté et cédé 100% de ses titres Popliday à la société POP30 en avril 2025.

La société HETZI a participé à une augmentation de capital de la société Arkuan par compensation de créances.

La société HETZI a participé à trois augmentations de capital de la société Carmen Transactions Immobilières par compensation de créances.

1.2. Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du Code de Commerce et du règlement ANC N°2014-03 relatif au Plan Comptable Général (en tenant compte de tous les règlements le modifiant à ce jour dans sa version consolidée). L'exercice comptable s'est étendu sur 12 mois, du 01/01/2025 au 31/12/2025. La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

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

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices, et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Le règlement ANC N°2022-06, relatif à la modernisation des états financiers, est applicable de manière obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025. Cette première application constitue un changement de réglementation comptable. Les dispositions du règlement ANC N°2022-06 s'appliquent à compter de l'exercice de première application sans emporter de conséquences sur les comptes antérieurs, autres que les reclassements nécessaires pour se conformer aux nouveaux modèles de bilan et de compte de résultat lors du premier exercice d'application.

En particulier, le règlement introduit les changements suivants, d'application prospective :

- Introduction d'une nouvelle définition du résultat exceptionnel. Ainsi, à compter du 1er janvier 2025, les opérations comptabilisées dans le résultat exceptionnel portent sur les produits et charges directement liés à un événement majeur et inhabituel et les écritures d'origine fiscale, les changements de méthodes comptables comptabilisés en résultat pour des raisons fiscales et les corrections d'erreurs ;
- Suppression de la technique du transfert de charges ;
- Comptabilisation en résultat financier de la dotation aux amortissements des frais d'émission d'emprunt ».

L'application du règlement ANC N°2022-06 n'a eu aucun impact significatif sur les postes du bilan et du compte de résultat de l'exercice 2025.

1.3. Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement postérieur à la clôture significatif n'est intervenu.

2. Informations relatives au bilan

2.1. Actif

2.1.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, après déduction des rabais, remises et escomptes de règlement ou à leur coût de production.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

2.1.2. Immobilisations corporelles

2.1.2.1. Principaux mouvements de l'exercice

	Augmentations		Diminutions	
	Réévaluation	Acquisition Apports Virements	Virements poste à poste	Cessions rebut
Installations techniques, matériel et outillage industriels	-	-	-	-
Installations générales, agencements, aménagements divers	-	-	-	-
Matériel de transport	-	-	-	-
Matériel de bureau et informatique, mobilier	-	10 953	-	-
Emballages récupérables et divers	-	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
Avances et acomptes	-	-	-	-

2.1.3. Immobilisations financières

	Augmentations		Diminutions	
	Réévaluation	Acquisition apports Virements	Virement poste à poste	Cessions Rebuts
Participations évaluées par équivalence	-	-	-	-
Titres de participation (y compris évaluées par équivalence. ci-dessus)	-	7 738 988	-	5 201 771
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Prêts et autres immobilisations financières	-	-	-	-

La société SAS HETZI au 01/01/2025 détenait 7 222 049 actions de la société POPLIDAYS pour une valeur comptable de 5 201 731€. Dans un premier temps, la société SAS HETZI a apporté 4 588 822 actions qu'elle détenait de la société POPLIDAYS à la société POP30. Le 01/04/2025, elle a cédé 2 633 227 actions soit la totalité restante d'actions POPLIDAYS détenus à la société POP30 pour une valeur de 7 478 365€.

La société ARKUAN a augmenté son capital au cours de l'exercice. Ainsi la société SAS HETZI a acquis 2 420 parts supplémentaires pour une valeur de 1 382 857€. Cette augmentation s'est matérialisée par une compensation de créance de compte courant de la société SAS HETZI.

La société SAS HETZI a acquis 7 142 857 actions pour une valeur de 50 000€ de la société BOPB RUGBY.

À la suite d'une réduction de capital motivée par les pertes chez la société Carmen Transactions Immobilières, la société HETZI a procédé à trois augmentations de capital pour un total de 3M€ chez Carmen Transactions Immobilières. Ces augmentations se sont matérialisées par une compensation de créances.

2.1.3.1. Informations relatives aux filiales et participations

2.1.3.1.1. Renseignements détaillés concernant les filiales et participations

Filiales (+ de 50 % capital détenu).	Capital	Quote-part %	Valeurs comptables des titres détenus		CA Hors taxes	Prêts/avances non remboursés
	Rés. et report avant affect.	Dividendes	Brute	Nette	Résultats	Cautions
CARMEN TRANSACTIONS IMMOBILIERES	3 000 000 €	100%	5 292 381 €		9 853 774 €	1 391 244 €
	- 1 031 810€	0 €	5 292 381 €		-191 740 €	NC
	Observation : Exercice clos le 31/12/2025					
BHL	37 500 €	100%	399 000 €		680 696 €	974 951 €
	789 997€	0 €	399 000 €		-693 571 €	NC
	Observation : Exercice clos le 31/12/2025					
LE GARAGE DB	1 000 €	100%	135 550 €		496 183 €	1 446 449 €
	-1 080 136 €	0 €	0 €		-407 283 €	NC
	Observation : Le compte déprécié de Exercice clos le courant est 764 450 €. 31/12/2025					
GDB TTIKI	1 000 €	100%	1 000 €		3 335 €	-116 705 €
	-191 194 €	0 €	1 000 €		281 147€	NC
	Observation : Cession du commerce en Exercice clos le fonds de 2025 31/12/2025					
LILIH	1 000 €	100%	1 000 €		392 885 €	582 551 €
	-885 373 €	0 €	1 000 €		316 167 €	NC
	Observation : Le compte déprécié de Cession du commerce en Exercice clos le courant est 582 551€. fonds de 2025 31/12/2025					
SAS 3MG	1 000 €	75%	750 €		425 175 €	425 875 €
	-164 065 €	0 €	750 €		-306 972 €	NC
	Observation : Le compte déprécié de Exercice clos le courant est 200 000€. 31/12/2025					

POP30	4 489 982 €	73.63%	3 306 131 €	0 €	0 €
	3 480 522€	0 €	3 306 131 €	-430 309 €	NC
	Observation : Exercice clos le 31/12/2025				

2.1.3.1.2. Poste du bilan relatifs aux filiales et participations

	Montant concernant les entreprises	
	liées	avec lesquelles la Société a un lien de participation
Participations	9 135 812 €	3 396 015 €
Créances clients et comptes rattachés	134 697 €	0 €
Autres créances	4 925 473 €	2 523 706 €
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	49 709 €	
Emprunts et dettes financières diverses	2 565 605 €	816 442 €
Charges financières	45 257 €	
Produits financiers	249 799 €	59 446 €

2.1.4. Produits à recevoir

Libellés	Montant
INTÉRÊTS COURUS	
Immobilisations financières	-
Clients	-
Associés	61142
AUTRES PRODUITS	
Factures à établir	-
RRR à obtenir, avoirs à recevoir	-
Personnel	-
Etat	812
Divers	-
TOTAL	61 954

2.1.5. Créances

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

	ÉTAT DES CRÉANCES		Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
DE L' ACTIF IMMOBILISÉ	Créances rattachées à des participations		-	-	-
	Prêts		-	-	-
	Autres immobilisations financières		59 400	-	59 400
DE L' ACTIF CIRCULANT	Clients douteux ou litigieux		-	-	-
	Autres créances clients		155 989	155 989	-
	Créance représentative des titres prêtés ou remis en garantie		-	-	-
	Personnel et comptes rattachés		-	-	-
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux		829	829	-
	État et autres collectivités publiques	Impôt sur les bénéfices	101 485	101 485	-
		Taxe sur la valeur ajoutée	30 896	30 896	-
		Autres impôts, taxes et versement assimilés	-	-	-
		Divers	812	812	-
	Groupes et associés		7 449 179	7 449 179	-
	Débiteur divers		16 838	16 838	-
Charges constatées d'avance		40 180	40 180	-	
TOTAL		7 855 607	7 796 208	59 400	

2.1.6. Charges constatées d'avance

Le montant des charges constatées d'avance s'élève à 40 180€. Elles se composent des éléments suivants :

- Locations de matériel pour 4 637 € ;
- Maintenance informatique pour 26 815 € ;
- Assurances pour 1 942 € ;
- Publicité pour 6 135€ ;
- Autres charges d'exploitations diverses pour 651 € ;

2.2. Passif

2.2.1. Capitaux propres

2.2.1.1. Capital social

	Nombre d'actions	Valeur en capital
Position début de l'exercice	36 008	702 156 €
Mouvements :	-477	-9 301 €
.....		
Position fin de l'exercice	35 531	692 855 €

Le capital social au 31/12/2025 est de 35 531 actions de valeur nominale de 19.50€.

Au cours de l'exercice, un associé a cédé ses 477 parts pour une valeur totale de 200 000€, ramenant ainsi le capital social de 702 156 € au 31/12/2024 à 692 855€ au 31/12/2025.

2.2.1.2. Tableau de variation des capitaux propres

Libellés	N-1	+	-	N
Capital	702 156	-	9 302	692 855
Primes, réserves et écarts	10 928 706	1 318 064	190 699	12 056 071
Report à nouveau	-	-	-	-
Résultat	1 318 064	4 298 559	1 318 064	4 298 559
Subventions d'investissement	-	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-
TOTAL	12 948 926	5 616 623	1 518 065	17 047 485

2.2.2. Dettes financières et autres dettes

	Montant brut	A 1 an au plus	A + d'1 an et 5 ans au +	A + de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	-	-	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-	-	-
Emprunts et dettes établissement de crédit				
- A 1 an max à l'origine	-	-	-	-
- A + d'1 à l'origine	6 026 150	363 072	293 539	5 369 538
Emprunts et dettes financières Divers	198 853	198 853	-	-
Fournisseur et comptes rattachés	206 103	206 103	-	-
Personnel et comptes rattachés	53 176	53 176	-	-
Sécurité sociales et autres organismes	171 373	171 373	-	-
Impôts sur les bénéfices	-	-	-	-
TVA	5 034	5 034	-	-
Obligations cautionnées	-	-	-	-
Autres impôts et taxes	3 771	3 771	-	-
Dettes sur immobilisation Et comptes rattachés	5 251	5 251	-	-
Groupe et associés	3 395 754	-	3 395 754	-
Autres dettes	-	-	-	-
Dettes titres empruntés ou rem. Garant	-	-	-	-
Produits constatés d'avance	-	-	-	-
TOTAL	10 065 464	1 006 633	3 689 293	5 369 538
Emprunts souscrits en cours d'exercice				5 276 000
Emprunts remboursés en cours d'exercice				860 313

2.2.3. Charges à payer

Libellés	Montant
CONGES A PAYER	
Congés provisionnés	48 176
Charges sociales provisionnées	22 692
Charges fiscales provisionnées	538
INTERETS COURUS	
Emprunts et dettes assimilées	72 439
Dettes part. groupes	-
Dettes part. hors groupes	-
Dettes sociétés en participation	-
Fournisseurs	-
Associés	-
Banques	-
Concours bancaires courants	-
AUTRES CHARGES	
Factures à recevoir	74 215
RRR à accorder, avoirs à établir	-
Participation des salariés	-
Personnel	-
Sécurité sociale	61 938
Autres charges fiscales	503
Divers	-
TOTAL	280 502

3. Informations relatives au compte de résultat

3.1. Ventilation du chiffre d'affaires

	France	Export et communautaire	Total
Ventes marchandises	-	-	-
Productions vendues :	-	-	-
- Biens	3 195 148	-	3 195 148
- Services			
Chiffre d'affaires net	3 195 148	-	3 195 148

3.2. Résultat financier

Le résultat financier est un bénéfice de 4 367 892 € et se compose des éléments suivants :

- Produits financiers pour 11 134 424 €, avec :
 - Intérêts des prêts aux filiales pour 309 246 €,
 - Intérêts de placements pour 41 683 €
 - Produits de cessions d'éléments financiers des cession et apport des titres POPLIDAYS à POP30 pour 10 783 496€.
- Charges financières pour 6 766 532 €, avec :
 - Intérêts des emprunts contractés pour 92 620 €,
 - Intérêts liés aux comptes courants pour 172 991 €,
 - Provision pour dépréciation de compte courant pour 682 551 €
 - Abandon de créance avec la société CARMEN TRANSACTION IMMOBILIERE pour 601 407 € qui se décompose de 101 407€ d'intérêts de compte courant et 500 000€ de créances en compte courant ;
 - Valeurs nettes comptables des cession et apport des titres POPLIDAYS à POP30 pour 5 201 731 €
 - Diverses charges pour 15 232 €.

3.3. Résultat exceptionnel

Les comptes au 31/12/2025 ne présente pas de résultat exceptionnel.

4. Impôt sur les bénéfices

		Résultat courant	Résultat exceptionnel
Résultat avant impôts		4 256 552	-
Impôts :	Crédit impôt mécénat	12 000	-
	Produit d'intégration fiscale	30 007	-
Résultat après impôts		4 298 559	-

5. Autres informations

5.1. Provisions pour indemnités de départ en retraite et autres engagements postérieurs à l'emploi

Engagements retraite	Provisionné	Non provisionné	Total
Indemnités de départ en retraite	-	16 837	16 837

Description des méthodes actuarielles et principales hypothèses économiques retenues :

L'engagement de retraite est calculé selon la méthode des unités de crédits projetés :

- Taux d'actualisation : 3.55 %
- Taux annuel moyen d'évolution des rémunérations : 1.50 %
- Le coefficient de turnover retenu est estimé en fonction de l'âge : 4,90 entre 16 et 55 ans. Au-delà de 55 ans, le turnover est considéré comme nul.
- Le pourcentage de survie résulte des tables de mortalité Hommes et Femmes officielles.

Cet engagement n'est ni externalisé, ni comptabilisé.

5.2. Effectif moyen

	Effectif moyen 2025
Cadres	5
Techniciens et agents de maîtrise	4
Employés	5
Apprentis	0
TOTAL	14

5.3. Engagements donnés et reçus

5.3.1. Engagements donnés

Prêt de Société Générale (600 k€ à l'origine) :

- Prêt garanti par l'état

Prêt de Société Générale (840 k€ à l'origine) :

- Prêt garanti par l'état

Prêt de Crédit Mutuel (350 k€ à l'origine) :

- Prêt garanti par l'état

La société HETZI a apporté la garantie caution solidaire de personne morale appartenant au groupe au profit de la Société Générale, pour garantie de :

- LE GARAGE DB
- CARMEN TRANSACTIONS IMMOBILIERES
- GDB TTIKI

La société HETZI a apporté la garantie caution solidaire de personne morale appartenant au groupe au profit de Crédit Mutuel, pour garantie de :

- 3MG
- CTI

Nantissement d'un cash collatéral à hauteur de 6M€ pour le compte titres lié à l'emprunt de ARKEA souscrit en 2025, ainsi qu'un nantissement de comptes titres financiers des sociétés BHL et CTI.

5.3.2. Engagements reçus

Prêt de Société Générale (110 k€ à l'origine) :

- Caution solidaire de personne morale appartenant au groupe apporté par DHI

Prêt de Société Générale (450 k€ à l'origine) :

- Caution solidaire de personne morale appartenant au groupe apporté par DHI