2H4
Société par actions simplifiée
au capital de 6 110 000,00 Euros
18/20 rue Treilhard 75008 PARIS
RCS PARIS 882.097.637

Extrait des délibérations de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 30 juin 2026

Affectation du résultat de l'exercice clos le 31/12/2025

Troisième résolution : Affectation de résultat

L'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice net comptable de 136 159,85 euros, de la manière suivante :

Origines du résultat à affecter	
Autres réserves	45 639,11 €
Résultat de l'exercice	136 159,85 €
Total à affecter	181 798,96 €

Affectation proposée	
Réserve légale	6 807,99 €
Autres réserves	174 990,97 €
Total	181 798,96 €

Conformément à la loi, l'Assemblée Générale constate qu'il n'a jamais été distribué de dividendes au cours des 3 derniers exercices.

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



Pour extrait certifié conforme
Le Président



Bilan

Bilan actif

Postes	Brut	Amort. & dépréc.	Net 31/12/2025	Net 31/12/2024
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais de développement				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits et v...				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériels et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations	6 237 398,36		6 237 398,36	6 237 398,36
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ (III)	**6 237 398,36**		**6 237 398,36**	**6 237 398,36**
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
CRÉANCES				
Créances clients et comptes rattachés	16 674,57		16 674,57	17 967,92
Autres créances	243 027,79		243 027,79	740 619,07
Charges constatées d'avance				
Capital souscrit - appelé, non versé				
VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT				
Actions propres				
Autres titres	300 215,31		300 215,31	
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	221 072,85		221 072,85	15 328,04
TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)	**780 990,52**		**780 990,52**	**773 915,03**
Frais d'émission des emprunts (V)				
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Actif (VII)				
TOTAL ACTIF (I + II + III + IV + V + VI + VII)	**7 018 388,88**	**0,00**	**7 018 388,88**	**7 011 313,39**

Bilan passif

Postes	31/12/2025	31/12/2024
Capital (dont versé...)	6 110 000,00	6 110 000,00
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Écarts de réévaluation		
Écarts d'équivalence		
RÉSERVES		
Réserve légale	2 402,06	
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	45 639,11	
Report à nouveau		-14 147,28
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	136 159,85	62 188,45
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	18 875,00	17 489,11
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	**6 313 076,02**	**6 175 530,28**
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (I BIS)		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS (II)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	638 327,52	761 746,09
Emprunts et dettes financières diverses	5 479,33	
Instruments financiers à terme		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 881,90	7 075,71
Dettes fiscales et sociales	9 799,40	28 006,32
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	46 824,71	38 954,99
Produits constatés d'avance		
TOTAL DETTES (III)	**705 312,86**	**835 783,11**
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Passif (IV)		
TOTAL PASSIF (I + I BIS + II + III + IV)	**7 018 388,88**	**7 011 313,39**



Compte de résultat

Compte de résultat

Postes	2025	2024
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Vente de marchandises		
Production vendue de biens		
Production vendue de services	369 029,57	389 286,27
MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES	**369 029,57**	**389 286,27**
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions		
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions		
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Autres produits	0,80	0,45
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	**369 030,37**	**389 286,72**
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises		
Variation de stocks		
Achats de matières premières et autres approvisionnements		
Variation de stocks		
Autres achats et charges externes	319 920,46	337 439,82
Impôts, taxes, et versements assimilés	477,00	470,00
Salaires		
Cotisations sociales		
Dotations aux amortissements et aux dépréciations :		
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements		
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations		
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations		
Dotations aux provisions		
Valeurs comptables des immobilisations incorp. et corp. cédées		
Autres charges	5,47	0,54
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	**320 402,93**	**337 910,36**
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	**48 627,44**	**51 376,36**
QUOTE-PART DE RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FAITES EN COMMUN		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
PRODUITS FINANCIERS		
De participations (1)	139 215,46	79 068,69
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (1)		
Autres intérêts et produits assimilés (1)	645,71	398,09
Reprises sur dépréciations et provisions		
Différences positives de change		
Produits des cessions d'immobilisations financières		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
TOTAL PRODUITS FINANCIERS (V)	**139 861,17**	**79 466,78**
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
Intérêts et charges assimilées	31 838,87	48 865,69
Différences négatives de change		
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
TOTAL CHARGES FINANCIÈRES (VI)	**31 838,87**	**48 865,69**

Postes	2025	2024
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)	**108 022,30**	**30 601,09**
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)	**156 649,74**	**81 977,45**
Produits exceptionnels (VII)		
Charges exceptionnelles (VIII)	1 385,89	3 775,00
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	**-1 385,89**	**-3 775,00**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	19 104,00	16 014,00
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	**508 891,54**	**468 753,50**
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	**372 731,69**	**406 565,05**
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	**136 159,85**	**62 188,45**
(1) Dont produits concernant les entités liées	112 423,81	38 091,89



Annexe

Préambule

Introduction

Introduction à l'annexe

L'exercice comptable clos le **31/12/2025** a une durée de **12** mois.
L'exercice précédent avait une durée de **12** mois recouvrant la période du **01/01/2024** à **31/12/2024**.
Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de **7 018 388,88 €**.
Le résultat net comptable est **un bénéfice** de **136 159,85 €**.
Les notes et tableaux communiqués ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Changement de méthode comptable induit par l'application d'un nouveau règlement à compter du 1er janvier 2025 :
Le règlement ANC n° 2022-06 du 4 novembre 2022 relatif à la modernisation des états financiers s'applique aux comptes afférents aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025.
Ainsi, pour tout exercice ouvert à compter du 1er janvier 2025, la Société présente ses états financiers conformément aux dispositions et aux modèles figurant dans le Règlement.
Les dispositions du Règlement 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.
Ce nouveau règlement introduit plusieurs modifications :
Une nouvelle définition du résultat exceptionnel (les principales conséquences induites pour la société ont été le reclassement en 2025 du résultat de cession des immobilisations ainsi que de la QP des subventions d'investissements virée en résultat en résultat d'exploitation)
- La suppression de la technique de transfert de charges;
- La modification du plan de comptes et l'introduction d'une nouvelle nomenclature ;
- De nouveaux modèles d'états financiers (voir paragraphe suivant) ;
- Une nouvelle présentation des informations dans l'annexe, introduisant des modèles de tableaux obligatoires.

Changement de forme de présentation des comptes annuels :
Lors du premier exercice d'application, la Société présente le bilan et le compte de résultat conformément aux modèles figurant dans le présent règlement.
Le bilan et le compte de résultat de l'exercice précédent l'exercice de première application sont présentés selon ces modèles, le cas échéant, en procédant à des reclassements.
Par simplification, les transferts de charges constatés dans le compte de résultat de l'exercice précédent sont présentés, dans la colonne « Exercice N-1 », dans les postes relatifs aux reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements).
Dans le cas où des reclassements significatifs sont opérés, le bilan et le compte de résultat arrêtés et publiés au titre de l'exercice précédent sont présentés séparément dans l'annexe.
Les informations pertinentes et nécessaires à la compréhension des changements de présentation sont fournies dans l'annexe.
Ce changement de méthode comptable en lien avec la première application du règlement ANC N° 2022-06, et dont les principales conséquences sur les comptes présentés sont décrites plus haut n'a pas été jugé comme ayant un impact significatif sur la présentation du résultat de l'exercice 2025.
D'autre part, les reclassements opérés sur le bilan et le compte de résultat de l'exercice précédent ne sont pas jugés non plus comme étant significatifs au regard de la présentation d'ensemble du bilan et du compte de résultat.

Principes et méthodes comptables

Règlement comptable

Mention du règlement comptable

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec :

- Le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 05 juin 2014, modifié par le règlement ANC N°2022-06 du 04 novembre 2022.
- Les articles L123-12 à L123-28 du Code de commerce.

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 suivantes :

- Continuité de l'exploitation ;
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre (hormis le changement de méthode présenté dans le paragraphe précédent), à l'exception des modifications apportées dans le cadre de la première application du règlement ANC n°2022-06 ;
- Indépendance des exercices.

Liste des méthodes

Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement

La valeur brute est 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.

- Utilisation de la méthode d'évaluation par équivalence ;
- Information sur l'identification et le suivi, à chaque clôture, des titres de participation définis à l'article 39-1-5° du CGI pour lesquels la société a modifié l'option de comptabilisation des frais liés à l'acquisition.
- Utilisation de la dérogation pour l'évaluation des titres en cas de baisse anormale et momentanée.

Créances et dettes

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale. Les créances sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu. Les provisions pour dépréciations éventuelles sont déterminées par comparaison entre la valeur d'acquisition et la valeur probable de réalisation.
Les créances et dettes en devises sont converties en euros sur la base du cours de change à la date de la facture.

Disponibilités

Les liquidités disponibles en caisse ou en banque sont enregistrées à leur valeur nominale.
Cas des disponibilités en devise :
Les liquidités disponibles en devises sont converties en euros sur la base du dernier cours de change précédent la clôture de l'exercice.
Les écarts de conversion sont directement comptabilisés dans le résultat de l'exercice en perte ou en gain de change.

Avances remboursables

Les avances reçues d'organismes publics ou privés pour le financement des activités de la Société dont le remboursement est conditionnel sont présentées au passif sous la rubrique « Autres fonds propres ». Les intérêts correspondants sont présentés au passif du bilan en Emprunts et dettes financières diverses.

Frais d'augmentation du capital

En application de la méthode de référence (ANC 2018-01), les frais d'émission de capital sont comptabilisés au bilan, en déduction de la prime d'émission.

Changements de méthodes

Changement de réglementation comptable

Le règlement ANC n° 2022-06 du 4 novembre 2022 relatif à la modernisation des états financiers s'applique aux comptes afférents aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025. Ainsi, pour tout exercice ouvert à compter du 1er janvier 2025, **2H4** présente ses états financiers conformément aux dispositions et aux modèles figurant dans ledit règlement.

Postes du bilan et du compte de résultat

Informations relatives à l'actif

Mouvements des postes d'immobilisations

Rubriques	Brut à l'ouverture de l'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Brut à la clôture de l'exercice (D)
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets & licences				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage				
Autres immobilisations corporelles				
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations	6 237 398,36			6 237 398,36
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL	**6 237 398,36**			**6 237 398,36**

(A) Solde des comptes au dernier jour de l'exercice précédent
(B) Valeurs inscrites au débit des comptes d'immobilisations sur l'exercice
(C) Valeurs inscrites au crédit des comptes d'immobilisations sur l'exercice
(D) Solde des comptes à la date de clôture de l'exercice

Amortissements et dépréciations

Amortissements	Durée d'utilisation	Mode d'amortissement	Brut à l'ouverture de l'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Brut à la clôture de l'exercice (D)
Immobilisations incorporelles						
Frais de développement Concessions, brevets & licences Fonds commercial Autres immobilisations incorporelles Immo. en cours, avances et acomptes						
Immobilisations corporelles						
Terrains Constructions Installations techniques, matériel et outillage Autres immobilisations corporelles Immo. en cours, avances et acomptes						
Immobilisations financières						
Participations Créances rattachées à des participations Titres immobilisés de l'activité de portefeuille Autres titres immobilisés Prêts Autres immobilisations financières						
TOTAL						

Dépréciations	Brut à l'ouverture de l'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Brut à la clôture de l'exercice (D)
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets & licences				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage				
Autres immobilisations corporelles				
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
Stocks et en-cours				
Matières premières				
En-cours de production (biens et services)				
Produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes				
Créances				
Créances clients et comptes rattachés				
Autres créances				
Charges constatées d'avance				
Capital souscrit - appelé non versé				
TOTAL				

(A) Solde des comptes au dernier jour de l'exercice précédent
(B) Valeurs inscrites au crédit des comptes d'immobilisations sur l'exercice
(C) Valeurs inscrites au débit des comptes d'immobilisations sur l'exercice
(D) Solde des comptes à la date de clôture de l'exercice

Tableau des filiales et participations

Rubriques	Capitaux propres	Quote-part du capital détenue (en %)	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances
Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus					
1. Filiales (à détailler) + de 50% du capital détenu par la société (1).					
HOTELIERE SAINT EX	2 180 606,67	100,00	6 237 398,36	6 237 398,36	
TOTAL DES FILIALES (A)	**2 180 606,67**		**6 237 398,36**	**6 237 398,36**	
2. Participations (à détailler) 10 à 50% du capital détenu par la société (1)					
TOTAL DES PARTICIPATIONS (B)					
Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations					
1. Filiales non reprises au §A					
a. Filiales Françaises (ensemble) b. Filiales étrangères (ensemble)					
2. Participations non reprises au §B					
Dans des sociétés françaises Dans des sociétés étrangères					
TOTAL DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (A + B)	**2 180 606,67**		**6 237 398,36**	**6 237 398,36**	

Rubriques	Montant des engagements donnés	Chiffre d'affaires HT dernier exercice clos	Résultat dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société
Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus				
1. Filiales (à détailler) + de 50% du capital détenu par la société (1).				
HOTELIERE SAINT EX		56 609,50	-24 279,15	83 000,00
TOTAL DES FILIALES (A)		**56 609,50**	**-24 279,15**	**83 000,00**
2. Participations (à détailler) 10 à 50% du capital détenu par la société (1)				
TOTAL DES PARTICIPATIONS (B)				
Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations				
1. Filiales non reprises au §A				
a. Filiales Françaises (ensemble) b. Filiales étrangères (ensemble)				
2. Participations non reprises au §B				
Dans des sociétés françaises Dans des sociétés étrangères				
TOTAL DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (A + B)		**56 609,50**	**-24 279,15**	**83 000,00**

(1) Dont la valeur d'inventaire excède 1 % du capital de la société astreinte à la publication.

État des échéances à la clôture de l'exercice

Rubriques	Montant Brut	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Créances rattachées à des participations				
Prêts				
Autres immo. financières				
Clients douteux				
Autres créances clients	16 674,57	16 674,57		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres org. sociaux				
Impôts sur les bénéfices				
TVA	7 804,12	7 804,12		
Autres impôts				
Divers				
Groupes et associés	196 379,37			196 379,37
Débiteurs divers	38 844,30	38 844,30		
Charges constatées d'avance				
TOTAL	**259 702,36**	**63 322,99**		**196 379,37**
Prêts accordés en cours d'exercice				
Rembours. obtenus en cours d'exercice				
Prêts et avances consentis aux associés				

État des charges constatées d'avance

Charges constatées d'avance	Montant	Commentaire
TOTAL		

Informations relatives au passif

Variation du capital

Capital social	Nombres d'actions ou parts sociales	Valeur nominale
Titres en début d'exercice	6 110 000,00	1,00
Titres émis		
Titres remboursés ou annulés		
Titres en fin d'exercice	6 110 000,00	1,00

Variation des capitaux propres

Rubriques	Montant à l'ouverture de l'exercice	Affectation du résultat	Distribution de dividendes	Augmentation de capital	Réduction de capital
Capital (dont versé...)	6 110 000,00				
Fonds fiduciaires					
Primes liées au capital social					
Écarts de réévaluation					
Réserve légale		2 402,06			
Autres réserves		45 639,11			
Capital souscrit non versé					
Report à nouveau créditeur					
Report à nouveau débiteur	-14 147,28	14 147,28			
Dividendes	62 188,45	-62 188,45			
Résultat de l'exercice					
Subventions d'investissement					
Provisions réglementées	17 489,11				
TOTAL	**6 175 530,28**				

Rubriques	Résultat de l'exercice	Autre (à préciser)	Montant à la clôture de l'exercice
Capital (dont versé...)			6 110 000,00
Fonds fiduciaires			
Primes liées au capital social			
Écarts de réévaluation			
Réserve légale			2 402,06
Autres réserves			45 639,11
Capital souscrit non versé			
Report à nouveau créditeur			
Report à nouveau débiteur			
Dividendes			
Résultat de l'exercice	136 159,85		136 159,85
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées		1 385,89	18 875,00
TOTAL	**136 159,85**	**1 385,89**	**6 313 076,02**

Provisions

Nature de la provision	À l'ouverture de l'exercice	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non-utilisées	À la clôture de l'exercice
Provisions pour risques					
Provisions pour charges					
TOTAL					

Précisions sur les dettes

Rubriques	Montant Brut	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes aux étab. de crédit	638 327,52	128 506,11	509 821,41	
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	4 881,90	4 881,90		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité Sociale et autres org. sociaux				
Impôts sur les bénéfices	3 092,00	3 092,00		
TVA	6 707,40	6 707,40		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés				
Dettes sur immo. et comptes rattachés				
Groupe et associés	5 479,33			5 479,33
Autres dettes	46 824,71	46 824,71		
Produits constatés d'avance				
TOTAL	**705 312,86**	**190 012,12**	**509 821,41**	**5 479,33**
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice	123 045,62			
Emprunts et dettes contractés auprès des associés				

Précisions sur certains postes de passif

Produits constatés d'avance	Montant	Commentaire
TOTAL		

Informations relatives au compte de résultat

Ventilation du chiffre d'affaires

Rubriques	France	Étranger	Total
Chiffre d'affaires	369 029,57		369 029,57
TOTAL	**369 029,57**		**369 029,57**

État des charges à payer et des produits à recevoir

Charges à payer	Montant	Commentaire
Intérêts courus	1 683,45	
Intérêts courus à payer		
Intérêts courus sur concours bancaires courants		
Fournisseurs - Factures non parvenues	4 881,90	
Fournisseurs - Intérêts courus		
Fournisseurs d'immobilisations - Factures non parvenues		
Personnel - Dettes provisionnées pour congés à payer		
Personnel - Dettes provisionnées pour participation des salariés aux résultats		
Personnel - Autres charges à payer		
Organismes sociaux - Charges sociales sur congés payés		
Organismes sociaux - Autres charges à payer		
État - Charges fiscales sur congés à payer		
État - Charges à payer		
Autres Dettes - RRR à établir groupe	46 824,71	
TOTAL	**53 390,06**	

Produits à recevoir	Montant	Commentaire
Autres créances immobilisées - Intérêts courus		
Intérêts courus sur obligations, bons et valeurs assimilées	215,31	
Banque - Intérêts courus à recevoir		
Clients - Factures à établir		
Clients - Intérêts courus		
Personnel - Produits à recevoir		
Organismes sociaux - Produits à recevoir		
Etat - Produits à recevoir		
Intérêts courus	532,70	
Autres créances RRR à obtenir	38 844,30	
TOTAL	**39 592,31**	

Honoraires des commissaires aux comptes

Honoraires	Commissaire aux comptes 1	Commissaire aux comptes 2
Afférents à la certification des comptes	1 200,00	
Afférents aux services autres		
TOTAL	**1 200,00**	

Produits et charges exceptionnels

Rubriques	Montant	Commentaire
Produits exceptionnels		
TOTAL		
Charges exceptionnelles		
AMORTISSEMENT DEROGATOIRE	1 385,89	
TOTAL	**1 385,89**	

Transactions non conclues aux conditions normales de marché

Opérations réalisées avec des parties liées

Désignation de la partie liée	Nature de la relation avec la partie liée	Montant des transactions réalisées au cours de l'exercice	Autres informations
Participations	Participation	6 237 398,36	Titre Hôtelière Saint Ex
Autres créances	Participation	196 379,37	C/C Saint Ex
Emprunts et dettes financières diverses	Filiale	5 479,33	C/C 2H1 Invest

Opérations et engagements hors bilan

Engagement financier ou garantie hors bilan

Nature des engagements	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres	Provision
Engagements donnés							
Nantissement titres financiers CEGEE	319 388,06					319 388,06	
Nantissement titres financiers CECAZ	317 788,71					317 788,71	
Caution solidaire PJC	6 073 433,64					6 073 433,64	
TOTAL	**6 710 610,41**					**6 710 610,41**	
Engagements reçus							
TOTAL							
Engagements réciproques							
TOTAL							
Engagts sur les pensions							

2H4 S.A.S.

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice de clos le 31 décembre 2025
2H4 S.A.S.
18/20 Rue Treilhard – 75008 Paris
Ce rapport contient 22 pages

Société de commissariat aux comptes inscrite sur la liste de la Compagnie Régionale d'Aix – Bastia
S.A.S. au capital de 25.400 euros – 504 875 931 RCS Marseille – Code APE : 6920Z
Siège social : 60, Boulevard Jean Labro - 13016 Marseille
Téléphone : +33 (0)4.95.06.99.77 – Télécopie : +33 (0)4.95.06.99.71 – Mail : contact@expertea.fr

2H4 S.A.S.

Siège social : 18/20 Rue Treilhard – 75008 Paris

Capital social : 6.110.000 €

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

Aux Associés,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos statuts, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de votre société, 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 2H4 S.A.S. 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 des commissaires 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 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 la note « Changement de méthode comptable » de l'annexe des comptes annuels qui expose les changements de méthode comptable résultant de l'application de nouveaux règlements ANC.

Justification de nos appréciations

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

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Président 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.441-4 du code de commerce.

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 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.

Marseille, le 15 juin 2026

Expertea Audit



Patrick Estienne
Associé

Bilan actif

Postes	Brut	Amort. & dépréc.	Net 31/12/2025	Net 31/12/2024
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais de développement				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits et v...				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériels et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations	6 237 398,36		6 237 398,36	6 237 398,36
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ (III)	**6 237 398,36**		**6 237 398,36**	**6 237 398,36**
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
CRÉANCES				
Créances clients et comptes rattachés	16 674,57		16 674,57	17 967,92
Autres créances	243 027,79		243 027,79	740 619,07
Charges constatées d'avance				
Capital souscrit - appelé, non versé				
VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT				
Actions propres				
Autres titres	300 215,31		300 215,31	
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	221 072,85		221 072,85	15 328,04
TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)	**780 990,52**		**780 990,52**	**773 915,03**
Frais d'émission des emprunts (V)				
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Actif (VII)				
TOTAL ACTIF (I + II + III + IV + V + VI + VII)	**7 018 388,88**	**0,00**	**7 018 388,88**	**7 011 313,39**

Bilan passif

Postes	31/12/2025	31/12/2024
Capital (dont versé...)	6 110 000,00	6 110 000,00
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Écarts de réévaluation		
Écarts d'équivalence		
RÉSERVES		
Réserve légale	2 402,06	
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	45 639,11	
Report à nouveau		-14 147,28
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	136 159,85	62 188,45
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	18 875,00	17 489,11
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	**6 313 076,02**	**6 175 530,28**
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (I BIS)		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS (II)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	638 327,52	761 746,09
Emprunts et dettes financières diverses	5 479,33	
Instruments financiers à terme		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 881,90	7 075,71
Dettes fiscales et sociales	9 799,40	28 006,32
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	46 824,71	38 954,99
Produits constatés d'avance		
TOTAL DETTES (III)	**705 312,86**	**835 783,11**
Écarts de conversion et diff. d'évaluation - Passif (IV)		
TOTAL PASSIF (I + I BIS + II + III + IV)	**7 018 388,88**	**7 011 313,39**

Compte de résultat

Postes	2025	2024
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Vente de marchandises		
Production vendue de biens		
Production vendue de services	369 029,57	389 286,27
MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES	**369 029,57**	**389 286,27**
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions		
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions		
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Autres produits	0,80	0,45
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	**369 030,37**	**389 286,72**
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises		
Variation de stocks		
Achats de matières premières et autres approvisionnements		
Variation de stocks		
Autres achats et charges externes	319 920,46	337 439,82
Impôts, taxes, et versements assimilés	477,00	470,00
Salaires		
Cotisations sociales		
Dotations aux amortissements et aux dépréciations :		
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements		
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations		
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations		
Dotations aux provisions		
Valeurs comptables des immobilisations incorp. et corp. cédées		
Autres charges	5,47	0,54
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	**320 402,93**	**337 910,36**
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	**48 627,44**	**51 376,36**
QUOTE-PART DE RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FAITES EN COMMUN		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
PRODUITS FINANCIERS		
De participations (1)	139 215,46	79 068,69
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (1)		
Autres intérêts et produits assimilés (1)	645,71	398,09
Reprises sur dépréciations et provisions		
Différences positives de change		
Produits des cessions d'immobilisations financières		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
TOTAL PRODUITS FINANCIERS (V)	**139 861,17**	**79 466,78**
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
Intérêts et charges assimilées	31 838,87	48 865,69
Différences négatives de change		
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
TOTAL CHARGES FINANCIÈRES (VI)	**31 838,87**	**48 865,69**

Postes	2025	2024
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)	**108 022,30**	**30 601,09**
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)	**156 649,74**	**81 977,45**
Produits exceptionnels (VII)		
Charges exceptionnelles (VIII)	1 385,89	3 775,00
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	**-1 385,89**	**-3 775,00**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	19 104,00	16 014,00
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	**508 891,54**	**468 753,50**
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	**372 731,69**	**406 565,05**
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	**136 159,85**	**62 188,45**
(1) Dont produits concernant les entités liées	112 423,81	38 091,89

Préambule

Introduction

Introduction à l'annexe

L'exercice comptable clos le **31/12/2025** a une durée de **12** mois.
L'exercice précédent avait une durée de **12** mois recouvrant la période du **01/01/2024** à **31/12/2024**.
Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de **7 018 388,88 €**.
Le résultat net comptable est **un bénéfice** de **136 159,85 €**.
Les notes et tableaux communiqués ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Changement de méthode comptable induit par l'application d'un nouveau règlement à compter du 1er janvier 2025 :
Le règlement ANC n° 2022-06 du 4 novembre 2022 relatif à la modernisation des états financiers s'applique aux comptes afférents aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025.
Ainsi, pour tout exercice ouvert à compter du 1er janvier 2025, la Société présente ses états financiers conformément aux dispositions et aux modèles figurant dans le Règlement.
Les dispositions du Règlement 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.
Ce nouveau règlement introduit plusieurs modifications :
Une nouvelle définition du résultat exceptionnel (les principales conséquences induites pour la société ont été le reclassement en 2025 du résultat de cession des immobilisations ainsi que de la QP des subventions d'investissements virée en résultat en résultat d'exploitation)
- La suppression de la technique de transfert de charges;
- La modification du plan de comptes et l'introduction d'une nouvelle nomenclature ;
- De nouveaux modèles d'états financiers (voir paragraphe suivant) ;
- Une nouvelle présentation des informations dans l'annexe, introduisant des modèles de tableaux obligatoires.

Changement de forme de présentation des comptes annuels :
Lors du premier exercice d'application, la Société présente le bilan et le compte de résultat conformément aux modèles figurant dans le présent règlement.
Le bilan et le compte de résultat de l'exercice précédent l'exercice de première application sont présentés selon ces modèles, le cas échéant, en procédant à des reclassements.
Par simplification, les transferts de charges constatés dans le compte de résultat de l'exercice précédent sont présentés, dans la colonne « Exercice N-1 », dans les postes relatifs aux reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements).
Dans le cas où des reclassements significatifs sont opérés, le bilan et le compte de résultat arrêtés et publiés au titre de l'exercice précédent sont présentés séparément dans l'annexe.
Les informations pertinentes et nécessaires à la compréhension des changements de présentation sont fournies dans l'annexe.
Ce changement de méthode comptable en lien avec la première application du règlement ANC N° 2022-06, et dont les principales conséquences sur les comptes présentés sont décrites plus haut n'a pas été jugé comme ayant un impact significatif sur la présentation du résultat de l'exercice 2025.
D'autre part, les reclassements opérés sur le bilan et le compte de résultat de l'exercice précédent ne sont pas jugés non plus comme étant significatifs au regard de la présentation d'ensemble du bilan et du compte de résultat.

Principes et méthodes comptables

Règlement comptable

Mention du règlement comptable

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec :

- Le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 05 juin 2014, modifié par le règlement ANC N°2022-06 du 04 novembre 2022.
- Les articles L123-12 à L123-28 du Code de commerce.

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 suivantes :

- Continuité de l'exploitation ;
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre (hormis le changement de méthode présenté dans le paragraphe précédent), à l'exception des modifications apportées dans le cadre de la première application du règlement ANC n°2022-06 ;
- Indépendance des exercices.

Liste des méthodes

Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement

La valeur brute est 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.

- Utilisation de la méthode d'évaluation par équivalence ;
- Information sur l'identification et le suivi, à chaque clôture, des titres de participation définis à l'article 39-1-5° du CGI pour lesquels la société a modifié l'option de comptabilisation des frais liés à l'acquisition.
- Utilisation de la dérogation pour l'évaluation des titres en cas de baisse anormale et momentanée.

Créances et dettes

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale. Les créances sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu. Les provisions pour dépréciations éventuelles sont déterminées par comparaison entre la valeur d'acquisition et la valeur probable de réalisation.
Les créances et dettes en devises sont converties en euros sur la base du cours de change à la date de la facture.

Disponibilités

Les liquidités disponibles en caisse ou en banque sont enregistrées à leur valeur nominale.
Cas des disponibilités en devise :
Les liquidités disponibles en devises sont converties en euros sur la base du dernier cours de change précédent la clôture de l'exercice.
Les écarts de conversion sont directement comptabilisés dans le résultat de l'exercice en perte ou en gain de change.

Avances remboursables

Les avances reçues d'organismes publics ou privés pour le financement des activités de la Société dont le remboursement est conditionnel sont présentées au passif sous la rubrique « Autres fonds propres ». Les intérêts correspondants sont présentés au passif du bilan en Emprunts et dettes financières diverses.

Frais d'augmentation du capital

En application de la méthode de référence (ANC 2018-01), les frais d'émission de capital sont comptabilisés au bilan, en déduction de la prime d'émission.

Changements de méthodes

Changement de réglementation comptable

Le règlement ANC n° 2022-06 du 4 novembre 2022 relatif à la modernisation des états financiers s'applique aux comptes afférents aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025. Ainsi, pour tout exercice ouvert à compter du 1er janvier 2025, **2H4** présente ses états financiers conformément aux dispositions et aux modèles figurant dans ledit règlement.

Postes du bilan et du compte de résultat

Informations relatives à l'actif

Mouvements des postes d'immobilisations

Rubriques	Brut à l'ouverture de l'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Brut à la clôture de l'exercice (D)
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets & licences				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage				
Autres immobilisations corporelles				
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations	6 237 398,36			6 237 398,36
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL	**6 237 398,36**			**6 237 398,36**

(A) Solde des comptes au dernier jour de l'exercice précédent
(B) Valeurs inscrites au débit des comptes d'immobilisations sur l'exercice
(C) Valeurs inscrites au crédit des comptes d'immobilisations sur l'exercice
(D) Solde des comptes à la date de clôture de l'exercice

Amortissements et dépréciations

Amortissements	Durée d'utilisation	Mode d'amortissement	Brut à l'ouverture de l'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Brut à la clôture de l'exercice (D)
Immobilisations incorporelles						
Frais de développement Concessions, brevets & licences Fonds commercial Autres immobilisations incorporelles Immo. en cours, avances et acomptes						
Immobilisations corporelles						
Terrains Constructions Installations techniques, matériel et outillage Autres immobilisations corporelles Immo. en cours, avances et acomptes						
Immobilisations financières						
Participations Créances rattachées à des participations Titres immobilisés de l'activité de portefeuille Autres titres immobilisés Prêts Autres immobilisations financières						
TOTAL						

Dépréciations	Brut à l'ouverture de l'exercice (A)	Augmentations (B)	Diminutions (C)	Brut à la clôture de l'exercice (D)
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets & licences				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage				
Autres immobilisations corporelles				
Immo. en cours, avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
Stocks et en-cours				
Matières premières				
En-cours de production (biens et services)				
Produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes				
Créances				
Créances clients et comptes rattachés				
Autres créances				
Charges constatées d'avance				
Capital souscrit - appelé non versé				
TOTAL				

(A) Solde des comptes au dernier jour de l'exercice précédent
(B) Valeurs inscrites au crédit des comptes d'immobilisations sur l'exercice
(C) Valeurs inscrites au débit des comptes d'immobilisations sur l'exercice
(D) Solde des comptes à la date de clôture de l'exercice

Tableau des filiales et participations

Rubriques	Capitaux propres	Quote-part du capital détenue (en %)	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances
Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus					
1. Filiales (à détailler) + de 50% du capital détenu par la société (1).					
HOTELIERE SAINT EX	2 180 606,67	100,00	6 237 398,36	6 237 398,36	
TOTAL DES FILIALES (A)	**2 180 606,67**		**6 237 398,36**	**6 237 398,36**	
2. Participations (à détailler) 10 à 50% du capital détenu par la société (1)					
TOTAL DES PARTICIPATIONS (B)					
Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations					
1. Filiales non reprises au §A					
a. Filiales Françaises (ensemble) b. Filiales étrangères (ensemble)					
2. Participations non reprises au §B					
Dans des sociétés françaises Dans des sociétés étrangères					
TOTAL DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (A + B)	**2 180 606,67**		**6 237 398,36**	**6 237 398,36**	

Rubriques	Montant des engagements donnés	Chiffre d'affaires HT dernier exercice clos	Résultat dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société
Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessus				
1. Filiales (à détailler) + de 50% du capital détenu par la société (1).				
HOTELIERE SAINT EX		56 609,50	-24 279,15	83 000,00
TOTAL DES FILIALES (A)		**56 609,50**	**-24 279,15**	**83 000,00**
2. Participations (à détailler) 10 à 50% du capital détenu par la société (1)				
TOTAL DES PARTICIPATIONS (B)				
Renseignements globaux concernant les autres filiales ou participations				
1. Filiales non reprises au §A				
a. Filiales Françaises (ensemble) b. Filiales étrangères (ensemble)				
2. Participations non reprises au §B				
Dans des sociétés françaises Dans des sociétés étrangères				
TOTAL DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (A + B)		**56 609,50**	**-24 279,15**	**83 000,00**

(1) Dont la valeur d'inventaire excède 1 % du capital de la société astreinte à la publication.

État des échéances à la clôture de l'exercice

Rubriques	Montant Brut	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Créances rattachées à des participations				
Prêts				
Autres immo. financières				
Clients douteux				
Autres créances clients	16 674,57	16 674,57		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres org. sociaux				
Impôts sur les bénéfices				
TVA	7 804,12	7 804,12		
Autres impôts				
Divers				
Groupes et associés	196 379,37			196 379,37
Débiteurs divers	38 844,30	38 844,30		
Charges constatées d'avance				
TOTAL	**259 702,36**	**63 322,99**		**196 379,37**
Prêts accordés en cours d'exercice				
Rembours. obtenus en cours d'exercice				
Prêts et avances consentis aux associés				

État des charges constatées d'avance

Charges constatées d'avance	Montant	Commentaire
TOTAL		

Informations relatives au passif

Variation du capital

Capital social	Nombres d'actions ou parts sociales	Valeur nominale
Titres en début d'exercice	6 110 000,00	1,00
Titres émis		
Titres remboursés ou annulés		
Titres en fin d'exercice	6 110 000,00	1,00

Variation des capitaux propres

Rubriques	Montant à l'ouverture de l'exercice	Affectation du résultat	Distribution de dividendes	Augmentation de capital	Réduction de capital
Capital (dont versé...)	6 110 000,00				
Fonds fiduciaires					
Primes liées au capital social					
Écarts de réévaluation					
Réserve légale		2 402,06			
Autres réserves		45 639,11			
Capital souscrit non versé					
Report à nouveau créditeur					
Report à nouveau débiteur	-14 147,28	14 147,28			
Dividendes	62 188,45	-62 188,45			
Résultat de l'exercice					
Subventions d'investissement					
Provisions réglementées	17 489,11				
TOTAL	**6 175 530,28**				

Rubriques	Résultat de l'exercice	Autre (à préciser)	Montant à la clôture de l'exercice
Capital (dont versé...)			6 110 000,00
Fonds fiduciaires			
Primes liées au capital social			
Écarts de réévaluation			
Réserve légale			2 402,06
Autres réserves			45 639,11
Capital souscrit non versé			
Report à nouveau créditeur			
Report à nouveau débiteur			
Dividendes			
Résultat de l'exercice	136 159,85		136 159,85
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées		1 385,89	18 875,00
TOTAL	**136 159,85**	**1 385,89**	**6 313 076,02**

Provisions

Nature de la provision	À l'ouverture de l'exercice	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non-utilisées	À la clôture de l'exercice
Provisions pour risques					
Provisions pour charges					
TOTAL					

Précisions sur les dettes

Rubriques	Montant Brut	1 an au plus	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes aux étab. de crédit	638 327,52	128 506,11	509 821,41	
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	4 881,90	4 881,90		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité Sociale et autres org. sociaux				
Impôts sur les bénéfices	3 092,00	3 092,00		
TVA	6 707,40	6 707,40		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés				
Dettes sur immo. et comptes rattachés				
Groupe et associés	5 479,33			5 479,33
Autres dettes	46 824,71	46 824,71		
Produits constatés d'avance				
TOTAL	**705 312,86**	**190 012,12**	**509 821,41**	**5 479,33**
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice	123 045,62			
Emprunts et dettes contractés auprès des associés				

Précisions sur certains postes de passif

Produits constatés d'avance	Montant	Commentaire
TOTAL		

Informations relatives au compte de résultat

Ventilation du chiffre d'affaires

Rubriques	France	Étranger	Total
Chiffre d'affaires	369 029,57		369 029,57
TOTAL	**369 029,57**		**369 029,57**

État des charges à payer et des produits à recevoir

Charges à payer	Montant	Commentaire
Intérêts courus	1 683,45	
Intérêts courus à payer		
Intérêts courus sur concours bancaires courants		
Fournisseurs - Factures non parvenues	4 881,90	
Fournisseurs - Intérêts courus		
Fournisseurs d'immobilisations - Factures non parvenues		
Personnel - Dettes provisionnées pour congés à payer		
Personnel - Dettes provisionnées pour participation des salariés aux résultats		
Personnel - Autres charges à payer		
Organismes sociaux - Charges sociales sur congés payés		
Organismes sociaux - Autres charges à payer		
État - Charges fiscales sur congés à payer		
État - Charges à payer		
Autres Dettes - RRR à établir groupe	46 824,71	
TOTAL	**53 390,06**	

Produits à recevoir	Montant	Commentaire
Autres créances immobilisées - Intérêts courus		
Intérêts courus sur obligations, bons et valeurs assimilées	215,31	
Banque - Intérêts courus à recevoir		
Clients - Factures à établir		
Clients - Intérêts courus		
Personnel - Produits à recevoir		
Organismes sociaux - Produits à recevoir		
Etat - Produits à recevoir		
Intérêts courus	532,70	
Autres créances RRR à obtenir	38 844,30	
TOTAL	**39 592,31**	

Honoraires des commissaires aux comptes

Honoraires	Commissaire aux comptes 1	Commissaire aux comptes 2
Afférents à la certification des comptes	1 200,00	
Afférents aux services autres		
TOTAL	**1 200,00**	

Produits et charges exceptionnels

Rubriques	Montant	Commentaire
Produits exceptionnels		
TOTAL		
Charges exceptionnelles		
AMORTISSEMENT DEROGATOIRE	1 385,89	
TOTAL	**1 385,89**	

Transactions non conclues aux conditions normales de marché

Opérations réalisées avec des parties liées

Désignation de la partie liée	Nature de la relation avec la partie liée	Montant des transactions réalisées au cours de l'exercice	Autres informations
Participations	Participation	6 237 398,36	Titre Hôtelière Saint Ex
Autres créances	Participation	196 379,37	C/C Saint Ex
Emprunts et dettes financières diverses	Filiale	5 479,33	C/C 2H1 Invest

Opérations et engagements hors bilan

Engagement financier ou garantie hors bilan

Nature des engagements	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres	Provision
Engagements donnés							
Nantissement titres financiers CEGEE	319 388,06					319 388,06	
Nantissement titres financiers CECAZ	317 788,71					317 788,71	
Caution solidaire PJC	6 073 433,64					6 073 433,64	
TOTAL	**6 710 610,41**					**6 710 610,41**	
Engagements reçus							
TOTAL							
Engagements réciproques							
TOTAL							
Engagts sur les pensions							