

BALO

BULLETIN DES ANNONCES LEGALES OBLIGATOIRES



**PREMIER
MINISTRE**

*Liberté
Égalité
Fraternité*

Direction de l'information
légale et administrative

DIRECTION DE L'INFORMATION LÉGALE ET ADMINISTRATIVE

26, rue Desaix, 75727 PARIS CEDEX 15

www.dila.premier-ministre.gouv.fr

www.journal-officiel.gouv.fr

Publications périodiques

Comptes annuels

BANQUE HOTTINGUER

Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 20.314.272 euros

Siège social : 63, rue de la Victoire - 75009 PARIS

381 241 900 RCS PARIS

Comptes annuels sociaux et consolidés approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 10 avril 2026

Exercice social du 1^{er} janvier au 31 décembre 2025

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025**

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société BANQUE HOTTINGUER 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.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au Comité d'Audit et des Risques.

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 1^{er} janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014.

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 - Points clés de l'audit

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 devons porter à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, 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.

1) Fonction dépositaire

Description du risque

La Banque délègue la tenue-conservation de ses actifs. A ce titre, le délégataire est notamment en charge de la tenue des comptes titres, de la réception-transmission d'ordres et de la tenue de comptabilité titres.

Le traitement des opérations est assuré par les outils mis à disposition pour la conservation et la gestion. Chaque mois, les données comptables sont transmises par les services du délégataire pour intégration dans le logiciel comptable de la société. La fiabilité des flux comptabilisés dépend ainsi de la qualité, de l'exhaustivité des informations transmises par le délégataire.

Cette organisation de la fonction dépositaire nécessite, de notre part, une démarche d'audit particulière.

Dans ce contexte, et au vu de l'importance des flux comptables, nous avons considéré que la fonction dépositaire constituait un point clé de l'audit.

Notre approche d'audit

Notre approche d'audit se fonde en premier lieu sur l'analyse du processus. Ce processus étant délégué, nous nous sommes assurés de l'opinion favorable formulée par le commissaire aux comptes au sein du rapport ISAE 34-02 de type II du délégataire.

Nous avons également construit une approche incluant les principales étapes suivantes basée sur le contrôle interne :

- Revue du dispositif de contrôle interne mis en place ;
- Réalisation de tests de conception et d'efficacité opérationnelle des contrôles mis en place.

En outre, les diligences suivantes ont été réalisées lors du contrôle des comptes :

- Appréciation du processus d'intégration des données comptables transmises du délégataire ;
- Tests de détail sur un échantillon d'opérations choisies de façon aléatoire.

2) Intérêts et prêts

Description du risque

La Banque perçoit des intérêts au titre des placements de trésorerie ainsi qu'au titre des prêts accordés. Les produits d'intérêts perçus au titre des placements de trésorerie sont comptabilisés chaque fin de mois. Le service comptable tient un fichier de calcul alimenté au quotidien et rapproché du relevé transmis en fin de mois par les services dédiés.

Les intérêts sur les prêts sont comptabilisés lors de la facturation au client, le plus souvent en fin de trimestre, ou provisionnés en fin d'exercice. La facturation et les montants provisionnés sont définis à partir de l'outil développé en interne.

Dans ce contexte, et au vu de l'importance des flux comptables, nous avons considéré que les intérêts liés aux placements de trésorerie et aux prêts constituaient un point clé de l'audit.

Notre approche d'audit

Le processus afférent aux intérêts perçus sur les placements à la Banque de France repose sur un suivi manuel du calcul des intérêts et des relevés envoyés par la Banque de France. Notre approche repose sur un test de détail.

Notre approche repose sur :

- un test de rapprochement du calcul des intérêts avec les relevés envoyés par la Banque France ;
- la revue du dispositif de contrôle interne mis en place pour les intérêts sur les prêts lombard ;
- la réalisation de tests de conception et d'efficacité opérationnelle des contrôles mis en place par l'entité à travers l'outil déployé complété par des tests de détail sur un échantillon d'opérations choisies de façon aléatoire ;
- le rapprochement entre la comptabilité et les extractions de l'outil déployé.

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 actionnaires.

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 Directoire arrêté le 19 mars 2026 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

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 appellent de notre part l'observation suivante : Comme indiqué dans le rapport de gestion, ces informations n'incluent pas les opérations bancaires et les opérations connexes, votre société considérant qu'elles n'entrent pas dans le périmètre des informations à produire.

Rapport sur le gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du Conseil de Surveillance sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du Code de commerce.

Informations résultant d'autres obligations légales et réglementaires**Désignation des Commissaires aux comptes**

Nous avons été nommés Commissaires aux comptes de la Banque Hottinguer par l'Assemblée Générale du 15 mai 1997 pour le cabinet Arcade Audit et du 19 mai 2017 pour le cabinet Arcade Finance.

Au 31 décembre 2025, le cabinet Arcade Audit était dans la 28^{ème} année de sa mission sans interruption dont 20 années depuis que votre société est entrée dans le périmètre des entités d'intérêt public tel que défini par les textes européens, avec l'obtention du statut d'Etablissement de crédit en juin 2006, le cabinet Arcade Finance était dans sa 9^{ème} année.

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.

Il incombe au Comité d'Audit et des Risques de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Directoire.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**Objectif et démarche d'audit**

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.

Rapport au comité d'audit et des risques

Nous remettons un rapport au comité d'audit et des risques qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au comité d'audit et des risques, figurent les risques d'anomalies significatives que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice et qui, en raison de leur niveau estimé faible, ne constituent pas de points clés de l'audit.

Nous fournissons également au comité d'audit et des risques la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537-2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L. 822-10 à L. 822-14 du Code de commerce et dans le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le comité d'audit et des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Fait à Paris, le 9 avril 2026

*Les Commissaires aux comptes
Membres de la Compagnie Régionale de Paris*

ARCADE FINANCE
Manuel YALMAN

ARCADE AUDIT
Jean-Marie IDELON-RITON

BILAN

(En milliers d'euros)

ACTIF	2025	2024
CAISSE, BANQUES CENTRALES, CCP	565 781	266 356
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	6 423	6 217
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	144 942	78 459
ACTIONS ET AUTRES TITRES A REVENU VARIABLE	513	1 000
PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES	6 899	6 913
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	166	229
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	321	365
AUTRES ACTIFS	2 840	1 413
COMPTES DE REGULARISATION	6 029	4 316
TOTAL DE L'ACTIF	733 915	365 270
PASSIF	2025	2024
DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	3 334	5 211
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	679 790	310 802
AUTRES PASSIFS	1 642	4 322
COMPTES DE REGULARISATION	4 058	3 967
PROVISIONS POUR RISQUES		
CAPITAUX PROPRES	45 091	40 968
CAPITAL SOUSCRIT	20 314	20 110
PRIME D'EMISSION	1 929	1 430
RESERVES	2 011	975
REPORT A NOUVEAU (+/-)	13 304	14 346
RESULTAT DE L'EXERCICE (+/-)	7 533	4 108
TOTAL DU PASSIF	733 915	365 270
HORS-BILAN EN K€	2025	2024
ENGAGEMENTS DONNES	19 382	13 128
ENGAGEMENTS DONNES DE L'ACTIVITE BANCAIRE	19 382	13 128
Engagements de garantie à la clientèle	18 894	13 128
Engagements sur titres	487	
ENGAGEMENTS DONNES DE L'ACTIVITE D'ASSURANCE		
ENGAGEMENTS RECUS	591 383	358 702
ENGAGEMENTS RECUS DE L'ACTIVITE BANCAIRE	591 383	358 702
Engagements à payer	487	
Engagements de garantie de la clientèle	590 895	358 702

COMPTE DE RESULTAT

(En milliers d'euros)	2025	2024
Intérêts et produits assimilés	9 008	12 803
- Intérêts et charges assimilées	-2 520	-3 748
+ Revenus des titres à revenu variable	4 057	1 006
+ Commissions (produits)	10 883	7 998
- Commissions (Charges)	-2 565	-2 222
+/- Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement		181
+ Autres produits d'exploitation bancaire	1	4
- Autres charges d'exploitation bancaire	-55	-37
PRODUIT NET BANCAIRE	18 809	15 985
- Charges générales d'exploitation *	-9 746	-9 684
- Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles	-178	-138
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	8 885	6 164
- Coût du risque		
RESULTAT D'EXPLOITATION	8 885	6 164
+/- Gains ou pertes sur actifs immobilisés		19
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	8 885	6 182
+/- Résultat exceptionnel	23	-20
+ Impôt sur les bénéfices	-1 375	-2 055
RESULTAT NET	7 533	4 108

ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT DU 01/01/2025 AU 31/12/2025

I - PRESENTATION DE LA SOCIETE

La Banque HOTTINGUER possède le statut de Banque depuis juin 2006 et exerce son activité d'établissement de crédit conformément à la loi n° 84-46 du 24/01/1984, modifiée par la loi n° 96-597 du 2/07/1996 de modernisation des activités financières.

II - REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes sont établis et présentés conformément aux principes comptables généraux applicables en France aux établissements de crédit tels que figurant dans le règlement n° 2014-07 du 26 novembre 2014 de l'Autorité des Normes Comptables (ANC).

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

- continuité de l'exploitation,
- indépendance des exercices,
- permanence des méthodes,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Pour information, le Plan comptable général a été modifié par le règlement ANC n° 2022-06 du 5 novembre 2022 modifiant le règlement ANC n° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général et règlement ANC n° 2023-03 du 7 juillet 2023. Ces nouvelles dispositions sont applicables pour la première fois au comptes sociaux de l'exercice couvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2025. Ce changement de réglementation se traduit par des reclassements au sein des produits d'exploitation (transferts de charges, reprise sur subvention d'exploitation, etc...) et des charges d'exploitation (indemnités salariales et nouvelles charges de gestion courante, etc...). Certains de ces changements entraînent les conséquences suivantes sur la Banque Hottinguer notamment sur les transferts de charges.

1° - Produits et charges bancaires :

Les intérêts et agios sont comptabilisés au compte de résultat prorata temporis, de même que les commissions de gestion.

2° - Portefeuille titres :

Les titres de placement ont été comptabilisés selon leurs valeurs à la date de souscription.

Les plus et moins-values sont comptabilisés selon la méthode PEPS « premier entré, premier sorti ».

Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées. Seules les moins-values latentes font l'objet de provisions pour dépréciation.

3° - Parts dans les entreprises liées

Les titres, sont inscrits au poste parts dans les entreprises liées, lorsque la possession de ces titres est utile à la stratégie de la Banque Hottinguer. Les titres de participation sont évalués au coût d'achat ou à la valeur de souscription. Des provisions pour dépréciation sont constituées en raison des moins-values latentes, lesquelles sont généralement estimées à partir d'une étude de l'année écoulée et des perspectives attendues sur les années futures, ainsi que de tous autres éléments permettant une évaluation significative.

4° - Immobilisations :

La valeur brute des éléments de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens. Ces éléments n'ont pas fait l'objet d'une réévaluation légale ou libre.

L'état de l'actif immobilisé est présenté page n° 5.

5° - Amortissements

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont amorties en fonction de leur durée de vie estimée suivant le mode linéaire ou dégressif. Les dotations annuelles représentent la dépréciation économique.

Méthodes d'amortissement

Nature de l'immobilisation	Durée et Mode	
	Linéaire	Dégressif
Logiciels	2 à 10 ans	
Installations générales, agencements et aménagements divers	5 et 10 ans	
Matériel de transport	4 ans	
Matériel de bureau et informatique	3 à 5 ans	
Mobilier	10 ans	

L'état des amortissements est présenté page n° 5.

6° - Créances et dettes

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

7° - Disponibilités

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

8° - Passifs - Provisions pour risques et charges

Des provisions pour risques et charges sont constituées pour faire face aux sorties probables de ressources au profit des tiers, sans contrepartie pour la société. Ces provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date d'arrêté des comptes.

9° - Indemnités de départ en retraite

Le montant des droits qui seraient acquis par les salariés pour le calcul des indemnités de départ à la retraite, est déterminé en fonction de leur ancienneté et en tenant compte d'un pourcentage de probabilité de présence dans l'entreprise à l'âge de la retraite.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013, la Banque Hottinguer a décidé de se couvrir auprès d'un prestataire, aux titres des indemnités de fin de carrière.

Il en résulte un engagement net qui ne fait pas l'objet d'une provision.

III - FAITS CARACTERISTIQUES ET FAITS POSTERIEURS A L'EXERCICE :

1° - Faits caractéristiques

Lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 17 avril 2025, les actionnaires ont décidé d'augmenter le capital social par émission de 3 100 actions ordinaires au prix de 226,90 € comprenant une prime d'émission de 160,90 €, le capital social de la Banque est ainsi porté de 20 109 672 € à 20 314 272 €. Cette augmentation de capital a été effectuée avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires.

Le taux de la Banque de France a évolué de la manière suivante depuis le 18 décembre 2024 :

Date de valeur	Taux au jour le jour
18 décembre 2024	3,00 %
5 février 2025	2,75 %
12 mars 2025	2,50 %
23 avril 2025	2,25 %
11 juin 2025	2,00 %

Le 26 avril 2023, la société a effectué un premier versement de 137,3 K€ portant sur un premier appel de fonds de la société de gestion de portefeuille Armen. L'engagement maximum pris par la Banque Hottinguer s'élève à 1 ME, soit un engagement résiduel de 862,7 K€. Cette société est spécialisée dans la prise de participation minoritaire dans des sociétés de gestion alternatives et ou de private equity. Au cours de l'exercice 2024, la Banque Hottinguer a procédé à deux versements de 88,7 K€ et 140,2 K€, ainsi l'engagement résiduel est de 633,8 K€

Au cours de l'exercice 2025, la Banque Hottinguer a procédé à deux versements 71,1 K€ et de 75,5 K€, ainsi l'engagement résiduel au 31 décembre 2025 s'élève à 487,2 K€

2° - Faits postérieurs à l'exercice

Depuis le 1^{er} janvier 2026, le taux de la Banque de France est toujours de 2,00 %.

IV - COMPLEMENTS D'INFORMATION RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

A - COMPTES DE BILAN

1° - Créances sur les établissements de crédit

Rubriques (en K€)	31/12/2025	31/12/2024
Dépositaires, contreparties clients		
Comptes courants auprès des établissements de crédit	571 825	271 896
Caisse clientèle	379	678
Valeurs mobilières détenues pour le compte de la clientèle		
Total créances sur les établissements de crédit	572 205	272 573

2° - Opérations avec la clientèle (actif)

Ce poste correspond aux prêts à court terme consentis à la clientèle, leurs encours au 31/12/2025 s'élèvent à 144 942 K€ contre 78 459 K€ au 31/12/2024. Les échéances de ces prêts sont les suivantes :

Rubriques (en K€)	31/12/2025	31/12/2024
Crédits Lombards	144 942	78 459
<i>Dont à moins d'un an</i>	23 247	38 210
<i>De 1 an à 3 ans</i>	66 472	39 126
<i>De 4 ans à 5 ans</i>	48 204	1 124
<i>A plus de 5 ans</i>	7 019	0
Autres valeurs	0	0
<i>Dont à plus d'un an</i>	0	0
Total opérations avec la clientèle (actif)	144 942	78 459

3° - Opérations avec la clientèle (passif)

Rubriques (en K€)	31/12/2025	31/12/2024
Opérations titres de la clientèle	0	0
Comptes courants auprès des établissements de crédit	3 334	5 211
Comptes espèces de la clientèle	679 790	310 802
Total dettes envers les établissements de crédit	683 124	316 013

Ces comptes représentent les montants non placés des comptes clients au sein de la Banque Hottinguer pour le poste « Comptes espèces de la clientèle ».

4° - Titres de placement

Rubriques (en K€)	31/12/2025	31/12/2024
- Obligations	0	0
Total Obligations et autres titres à revenu fixe	0	0
- Titre de placement	513	1 000
- OPCVM	0	0
- Provision pour dépréciation	0	0
Total Actions et autres titres à revenu variable	513	1 000

Les titres de placements au 31/12/2025 portent essentiellement sur les titres Armen en fonction des différents appels de fonds, au 31/12/2024 était indiqué l'engagement total.

5° - Parts dans les entreprises liées

Arrêté du 31/12/2025 (en milliers d'euros)	Montant à l'ouverture de l'exercice		Montant à la clôture du 31/12/2025	
	Valeur Comptable Brute	Valeur comptable nette	Valeur Comptable Brute	Valeur comptable nette
MESSIEURS HOTTINGUER et Cie GESTION PRIVEE	3 003	3 003	3 003	3 003
HOTTINGUER CORPORATE FINANCE	1 450	1 450	1 450	1 450
SCI 63 RUE DE LA VICTOIRE	1 829	1 829	1 829	1 829
SC HOTTINGUER INVESTISSEMENT 10	360	360	360	360
HOTTINGUER FAMILY OFFICE	50	50	50	50
FDG CERTIFICAT	212	212	185	185
SC HOTTINGUER INVESTISSEMENT 11	10	10	23	23
VALEUR DES TITRES DE PARTICIPATION	6 913	6 913	6 899	6 899

6° - Immobilisations brutes

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE (en K€)				
RUBRIQUES	Valeur brute début d'exercice	Acquisitions, apports, créations virements	Cessions à des tiers, mise hors service	Valeur brute fin d'exercice
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Logiciels	416	17		433
Autres immobilisations incorporelles	436			436
Avances et acomptes	2	1	1	2
TOTAL	854	17	1	871
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Inst. générales, agencements et divers	4			4
Matériel de transport	284	44		328
Matériel de bureau, informatique, mobilier	532	9		541
Avances et acomptes	0			0
TOTAL	820	53	0	873
TOTAL GENERAL	1 674	70	1	1 744

7° - Amortissements et dotations de l'exercice :

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE (en K€)						
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Taux d'amortissement	Mode d'amortissement	Montant début exercice	Augmentations dotations	Diminutions Reprises	Montant fin d'exercice
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
Logiciels	20 % à 50 %	Linéaire	334	36		370
Autres immobilisations incorporelles	10 % à 20 %	Linéaire	291	44		335
TOTAL			625	80	0	705
IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
Inst. générales, agencements et divers	10 % à 20 %	Linéaire	4			4
Matériel de transport	25 %	Linéaire	145	52		197
Matériel de bureau, informatique et mobilier	10 % à 33,33 %	Linéaire	305	46		351
TOTAL			455	98	0	552
TOTAL GENERAL			1 079	178	0	1 257

8° - Immobilisations nettes

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE (en K€)		
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Valeur nette début d'exercice	Valeur nette fin d'exercice
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		
Logiciels	82	63
Autres immobilisations incorporelles	145	102
Avances et acomptes	2	2
TOTAL	229	166
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
Inst. générales, agencements et divers	0	0
Matériel de transport	138	131
Matériel de bureau, informatique et mobilier	227	190
Avances et acomptes	0	0
TOTAL	365	321
TOTAL GENERAL	595	487

Ventilation des amortissements par mode d'amortissement :

VENTILATIONS DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE		
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		
Autres immobilisations incorporelles	80	
TOTAL	80	0
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
Installations générales, agencements et divers	0	
Matériel de transport	52	
Matériel de bureau, informatique et mobilier	46	
TOTAL	98	0
TOTAL GENERAL	178	0

9° - Provisions : mouvements de l'exercice :

SITUATION ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE				
PROVISIONS POUR DEPRECIATION (en K€)	Montant au début exercice	Augmentations dotations	Diminutions reprises	Montant à fin exercice
Sur entreprises liées	0			0
Provisions pour dépréciation des OPC	0			0
Provisions pour risques et charges	0			0
TOTAL	0	0	0	0

10° - Actions Propres :

La Banque Hottinguer auto-détient 2 actions.

11° - Autres actifs :

Créances (en K€)	31/12/2025	31/12/2024
Personnel	13	36
Etat : TVA + IS	83	12
Associés : créances diverses	2 472	1 092
Débiteurs divers	31	8
Clients		
Dépôts et cautionnement	241	265
Total	2 840	1 413

Le poste « Associés : créances diverses » est composé d'un compte courant d'intégration pour un montant global de 844 K€, le solde est composé de comptes courants avec des filiales et d'un compte d'avance sur déclaration fiscale (1 161 K€)

12° - Autres passifs :

Dettes (en K€)	31/12/2025	31/12/2024
Personnel et organismes sociaux	595	627
Etat : IS	180	1 511
Etat : TVA	0	32
Associés : dettes diverses	15	
Associés : I.S.		
Créditeurs divers	0	1 070
Fournisseurs	548	448
Verst restant a eff./titres immob. ou de placement	304	634
Total	1 642	4 322

13° - Comptes de régularisation

ACTIF		
Produits à recevoir (en K€)	31/12/2025	31/12/2024
Créances		
- Clients : factures à établir	3 344	2 895
- Associés : factures à établir	232	157
- Associés : avoirs à recevoir		
- Etat - TVA sur fact. non parvenues.	36	48
- Autres créances	2 297	1 076
Charges constatées d'avance	120	140
Total	6 029	4 316
PASSIF		
Charges à payer (en K€)	31/12/2025	31/12/2024
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
- Fournisseurs : factures non parvenues	1 785	1 449
- Associés : factures non parvenues	196	365
- Dettes fiscales et sociales	1 769	1 813
- Etat - TVA sur produits à recevoir	294	248
- Compte de passage		
- Autres dettes	15	92
Produits perçus d'avance		
Total	4 058	3 967

Les dettes fiscales et sociales sont composées de primes, congés payés et charges sociales y afférent.

14° - Etat des échéances des créances et des dettes

Les autres actifs, passifs et les comptes de régularisations ont tous une échéance à moins d'un an hormis le poste « Dépôts et cautionnement ».

Les créances sur établissements de crédit à l'actif sont à échéance à 3 mois au plus. Il en est de même pour les dettes figurant au passif.

B - DETAIL DU HORS BILAN

RUBRIQUES (en K€)	31/12/2025	31/12/2024
Engagements : autres garanties reçues	581 915	350 873
Engagements : autres couvertures de crédit non engagées	8 981	7 829
Engagements à payer	487	
TOTAL DES ENGAGEMENTS RECUS	591 383	358 702
Garanties d'ordre données : cautions loyers	275	305
Garanties d'ordre données : cautions administratives	4 462	1 011
Autres garanties d'ordre données	5 021	3 761
Garanties d'ordre données : prêts non tirés restants	8 981	7 829
Garanties d'ordre données : cautions non tirées restantes	155	222
Engagements sur titres	487	
TOTAL DES ENGAGEMENTS DONNES	19 382	13 128

C - COMPTES DE RESULTAT

1° - Intérêts d'exploitation bancaire

Intérêts (en K€)	31/12/2025	31/12/2024
Produits		
- sur opérations de trésorerie et op. interbancaire	9 008	12 803
- sur opérations sur titres		
- sur opérations de Hors-Bilan	0	0
Autres Produits		
Total	9 008	12 803
Charges		
- sur opérations de trésorerie et op. interbancaire	2 520	3 748
Total	2 520	3 748

Le poste « sur opérations de trésorerie et op. interbancaire » correspond aux intérêts des placements de trésorerie pour 5 288 K€ (9 059 K€ en 2024) et des intérêts des prêts pour 3 720 K€ (3 744 K€ en 2024).
La baisse des intérêts des placements de trésorerie est principalement due à la baisse des taux moyens Banque de France entre 2025 et 2024.

2° - Commissions d'exploitation bancaire

COMMISSIONS (en K€)	31/12/2025	31/12/2024
Produits sur prestations de services financiers		
Commissions		
- sur titres gérés ou en dépôt	3 279	2 963
- sur op. sur titres pour le compte de la clientèle	7 105	4 811
- sur activité d'assistance et de conseil		
Autres Produits	499	224
Total	10 883	7 998
Charges sur prestations de services financiers		
Commissions		
- sur opérations de trésorerie et op. interbancaire	17	8
- sur opérations avec les ets de crédit	2 549	2 214
- sur op. sur titres pour le compte de la clientèle		
Total	2 565	2 222

Les commissions de mouvements (poste « sur op. sur titres pour le compte de la clientèle ») sont en nette hausse en 2025 par rapport à 2024, en 2023 le montant s'élevé à 4 968 K€. Les conditions de marchés ont favorisé cette activité.

3° - Gains / Pertes sur opérations de portefeuille :

Portefeuille de négociation (en K€)	31/12/2025	31/12/2024
- Plus-value de cession	0	181
- Reprise de provision		
TOTAL GAINS OU PERTES SUR PORT DE NEGOCIATION	0	181
Portefeuille de placement (en K€)	31/12/2025	31/12/2024
- Frais d'acquisition	0	0
- Moins-values de cession	0	0
- Dépréciation - dotation -	0	0
- Plus-value de cession	0	0
- Dépréciation - reprise -	0	0
- Autres opérations	0	0
TOTAL GAINS OU PERTES SUR OP. FINANCIERES	0	0
GAINS OU PERTES SUR OPERATIONS DE PORTEFEUILLE	0	181

4° - Autres produits et charges d'exploitation bancaire :

RUBRIQUES (en K€)	31/12/2025	31/12/2024
Int. des c/c associés	0	0
Autres produits divers	1	4
Total autres produits bancaires	1	4
Cotisations fonds de garantie	55	37
Autres charges diverses	0	0
Total autres charges bancaires	55	37

5° - Charges générales d'exploitation :

RUBRIQUES (en K€)	31/12/2025	31/12/2024
Frais de personnel	6 433	6 308
Impôts et taxes	31	-17
Services extérieurs (1)	3 188	3 413
Charges refacturées (2)	-313	-355
Charges d'exploitation non bancaire		
- Jetons de présence	170	130
- Autres charges de gestion courante		
- Q/P sur opé d'exploit faites en communs (3)	237	204
Autres produits divers d'exploitation		
TOTAL	9 746	9 684

(1) Dont loyers et charges locatives pour 716 K€ (695 K€ en 2024), honoraires pour 403 K€ (423 K€ en 2024), des frais de bases de données pour 652 K€ (551 K€ en 2024), du prorata de TVA pour 342 K€ (503 K€ en 2024), des frais d'assurance pour 237 K€ (247 K€ en 2024), des dons pour 106 K€ (98 K€ en 2024), des frais de missions réceptions pour 174 K€ (319 K€ en 2024) et autres charges pour 558 K€ (577 K€ en 2024). Ces dernières sont principalement composées des frais d'entretien, de maintenance, de publicité, etc.

(2) Les charges refacturées sans marge correspondent essentiellement aux mises à disposition de personnel auprès de la filiale Hottinguer Corporate Finance, des frais d'assurance refacturés aux différentes filiales.

(3) Il s'agit de l'affectation du résultat du 31 décembre 2024 de la SCI 63 rue de la Victoire (avant impôt sur les sociétés).

6° - Gains / Pertes sur actifs immobilisés :

RUBRIQUES (en K€)	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations Corporelles		
Plus ou Moins-values de cession	0	19
Immobilisations financières		
Dépréciation - Reprise -	0	0
Total gains/pertes	0	19

7° - Résultat exceptionnel :

Pour l'exercice 2025, le résultat exceptionnel dont le montant est positif de 23 K€ est principalement composé de régularisation de produits/charges sur exercices antérieurs.

Pour l'exercice 2024, le résultat exceptionnel qui s'élève à 20 K€ est principalement composé d'un accord transactionnel passé avec un client pour un montant de 19 K€.

8° - Impôt sur les sociétés :

Le poste « Impôt sur les bénéfices » s'élève à un montant de (1 375 K€).

9° - Eléments avec les entreprises liées :

Les éléments entre les entreprises liées ont été conclues aux conditions normales de marché.

V - AUTRES INFORMATIONS**1° - Renseignements sur le capital et l'affectation du résultat :**

Composition du capital

Lors de l'Assemblée Générale Mixte du 17 avril 2025, il a été décidé une augmentation du capital social émission de 3 100 actions ordinaires

nouvelles à 226,90 € l'action comprenant une prime d'émission de 160,90 €.

Catégorie de titres	Actions ordinaires
Nombre de titres à l'ouverture	304 692
Titres créés pendant l'exercice	3 100
Titres annulés pendant l'exercice	0
Nombre de titres à la clôture	307 792
Valeur nominale des titres	66,00 €
Soit un capital social de	20 314 272,00 €

Affectation du résultat de l'exercice précédent

Origine	En €
Autres réserves disponibles	0
Report à nouveau exercice antérieur	14 345 591
Résultat de l'exercice précédent	4 107 829
TOTAL	18 453 420
Affectation	
Réserve légale	1 035 953
Dividendes	4 113 342
Report à nouveau	13 304 125
TOTAL	18 453 420

Tableau de variation des capitaux propres :

En K€	31/12/2024	Affectation du résultat	Augmentation du capital	31/12/2025
Capital	20 110		205	20 314
Prime d'émission	1 430		499	1 929
Réserve légale	975	1 036		2 011
Report à nouveau créditeur	14 346	13 304	-14 346	13 304
Résultat	4 108	-4 108		7 533
<i>Distribution de dividendes</i>		4 113		
TOTAL	40 968	14 346	-13 642	45 091

2° - Envasements financiers

Néant.

3° - Envasements de retraite

Le montant des engagements de retraite s'élève à la clôture de l'exercice à 121 407,25 euros.

Pour déterminer le montant de cette indemnité, les paramètres suivants ont été utilisés :

Une rotation du personnel entre 2 et 6 %, selon les tranches d'âge,

La table de mortalité : INS 15-17,

Taux d'actualisation : 2,00 %,

Méthode de calcul : prospective,

Initiative de départ : salarié,

Taux d'évolution salariale : 3 %,

Taux de charges patronales : 45 %,

Age prévu de départ à la retraite : 65 ans

Il n'y a plus de couverture, celle-ci a été consommée suite aux différents départs à la retraite

Les engagements nets est donc de 121 407,25 euros n'ont pas fait l'objet d'une provision à la clôture de l'exercice.

4° - Modalité de répartition de l'impôt sur les sociétés

- La convention de répartition de l'impôt retenue pour le régime de l'intégration fiscale est la convention n° 2 (avis du CNC 06/89), à savoir que la filiale intégrée enregistre l'impôt comme en l'absence d'intégration, et la société mère (notre société) enregistre le solde par rapport au résultat d'ensemble.

- Le poste « Impôt sur les bénéfices » au compte de résultat est débiteur de 1 375 068,68 € et se décompose de la façon suivante :

. I.S. 2025 sur le résultat fiscal des sociétés intégrées :	2 146 771,84 €
. I.S. 2025 sur le résultat fiscal du groupe :	3 521 840,52 €

I.S. comptabilisé Charge d'intégration	Dette d'IS duquel l'entreprise est solidaire	I.S. en l'absence d'intégration
1 375 068,68	179 894,26 €	

5° - Effectif au 31 décembre 2025 :

EFFECTIF	31/12/2025	31/12/2024
Cadres	26	23
Employés	4	6
TOTAL	30	29

6° - Honoraires des commissaires aux comptes

Budget des CAC au sein du groupe (en K€) en 2025	Arcade Audit	Arcade Finance	TOTAL
Commissariat aux comptes, examen des comptes sociaux Banque Hottinger	30,0	16,0	46,0
Commissariat aux comptes, examen des comptes consolidés Banque Hottinguer	26,0	14,0	40,0
Sous-total certification des comptes	56,0	30,0	86,0
Services Autres que la Certification des Comptes (SACC)	10,3	5,7	16,0
TOTAL BANQUE HOTTINGUER	66,3	35,7	102,0

Honoraires des CAC au sein du groupe (en K€) en 2024	Arcade Audit	Arcade Finance	TOTAL
Commissariat aux comptes, examen des comptes sociaux Banque Hottinger	22,0	22,0	44,0
Commissariat aux comptes, examen des comptes consolidés Banque Hottinguer	19,5	19,5	39,0
Sous-total certification des comptes	41,5	41,5	83,0
Services Autres que la Certification des Comptes (SACC)	8,5	8,5	17,0
TOTAL BANQUE HOTTINGUER	50,0	50,0	100,0

Les honoraires facturés dans le cadre des SACC concernent les contrôles légaux et réglementaires.

7° - Rémunération des dirigeants :

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025, la rémunération globale des dirigeants s'est élevée à 1 039 999,92 €.

8° - Liste des filiales et des participations

TABLEAU DES FILIALES ET PATICIPATIONS (Règlement n° 2005-04)											
INFORMATIONS FINANCIERES	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote part du Capital détenu en pourcentage	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis par la Sté et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	PNB ou chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Résultat Bénéfice ou perte du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Sté au cours de l'exercice	Observations
				Brute	Nette						
MH et Cie GP	2 300 000	5 180 628	99,99 %	3 002 693	3 002 693			23 004 522	2 443 878	2 156 160	
HCF	1 600 000	4 834 421	95,02 %	1 449 963	1 449 963			26 667 155	3 719 102	1 900 320	
SCI 63	1 829 388	0	100,00 %	1 829 373	1 829 373			2 089 753	-290 251	0	
HFO	50 000	100 853	100,00 %	50 000	50 000			58 102	38 241	0	
HI 10	710 000	0	50,70 %	360 000	360 000			0	0	0	
HI 11	60 000	0	37,50 %	22 500	22 500			0	0	0	

Affectation du résultat

L'Assemblée Générale décide, sur proposition du Conseil, d'affecter comme suit le bénéfice s'élevant à 7 532 670,38 €

Résultat net	7 532 670,38
Report à nouveau à la clôture	13 304 125,31
Autres réserves disponibles	0,00
Résultat disponible à affecter	20 836 795,69
Affectation à la réserve légale	20 460,00
Résultat distribuable	20 816 335,69
Dividendes versés aux actionnaires	4 309 088,00
Report à affecter	16 507 247,69

Il est proposé de verser un dividende de 14 € par action au titre de l'exercice 2025 et d'affecter le solde, soit 16 507 247,69 €, au poste « report à nouveau » qui progresse de 3 203 122,38 €.

En conséquence de ce qui précède, l'Assemblée Générale fixe à 14 € par action le dividende à répartir au titre de l'exercice 2025. Ce dividende bénéficie de l'éligibilité à l'abattement de 40 % pour les personnes physiques à la demande de l'intéressé.

L'Assemblée prend acte de ce que les sommes distribuées à titre de dividendes au titre des trois précédents exercices ont été les suivants :

Année	Dividende par action	Dividendes distribués
2022	10.00 €	3 006 920 €
2023	11.00 €	3 351 612 €
2024	13.50 €	4 113 342 €

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la Banque Hottinguer relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés 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, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au Comité des risques et d'audit.

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 consolidés » 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, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014.

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 - Points clés de l'audit

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 devons porter à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

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

1) Fonction dépositaire de la Banque Hottinguer

Description du risque

La Banque délègue la tenue-conservation de ses actifs. A ce titre, le délégataire est notamment en charge de la tenue des comptes titres, de la réception-transmission d'ordres et de la tenue de comptabilité titres.

Le traitement des opérations est assuré par les outils mis à disposition pour la conservation et la gestion. Chaque mois, les données comptables sont transmises par les services du délégataire pour intégration dans le logiciel comptable de la société. La fiabilité des flux comptabilisés dépend ainsi de la qualité, de l'exhaustivité des informations transmises par le délégataire.

Cette organisation de la fonction dépositaire nécessite, de notre part, une démarche d'audit particulière.

Dans ce contexte, et au vu de l'importance des flux comptables, nous avons considéré que la fonction dépositaire constituait un point clé de l'audit.

Notre approche d'audit

Notre approche d'audit se fonde en premier lieu sur l'analyse du processus. Ce processus étant délégué, nous nous sommes assurés de l'opinion favorable formulée par le commissaire aux comptes au sein du rapport ISAE 34-02 de type II du délégataire.

Nous avons également construit une approche incluant les principales étapes suivantes basée sur le contrôle interne :

- Revue du dispositif de contrôle interne mis en place ;
- Réalisation de tests de conception et d'efficacité opérationnelle des contrôles mis en place.

En outre, les diligences suivantes ont été réalisées lors du contrôle des comptes :

- Appréciation du processus d'intégration des données comptables transmises du délégataire ;
- Tests de détail sur un échantillon d'opérations choisies de façon aléatoire.

2) Intérêts et prêts

Description du risque

La Banque perçoit des intérêts au titre des placements de trésorerie ainsi qu'au titre des prêts accordés. Les produits d'intérêts perçus au titre des placements de trésorerie sont comptabilisés chaque fin de mois. Le service comptable tient un fichier de calcul alimenté au quotidien et rapproché du relevé transmis en fin de mois par les services dédiés.

Les intérêts sur les prêts sont comptabilisés lors de la facturation au client, le plus souvent en fin de trimestre, ou provisionnés en fin d'exercice. La facturation et les montants provisionnés sont définis à partir de l'outil développé en interne.

Dans ce contexte, et au vu de l'importance des flux comptables, nous avons considéré que les intérêts liés aux placements de trésorerie et aux prêts constituaient un point clé de l'audit.

Notre approche d'audit

Le processus afférent aux intérêts perçus sur les placements à la Banque de France repose sur un suivi manuel du calcul des intérêts et des relevés envoyés par la Banque de France. Notre approche repose sur un test de détail.

Notre approche repose sur :

- un test de rapprochement du calcul des intérêts avec les relevés envoyés par la Banque France ;
- la revue du dispositif de contrôle interne mis en place pour les intérêts sur les prêts lombard ;
- la réalisation de tests de conception et d'efficacité opérationnelle des contrôles mis en place par l'entité à travers l'outil déployé complété par des tests de détail sur un échantillon d'opérations choisies de façon aléatoire ;
- le rapprochement entre la comptabilité et les extractions de l'outil déployé.

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 des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du Directoire.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Informations résultant d'autres obligations légales et réglementaires

Désignation des Commissaires aux comptes

Nous avons été nommés Commissaires aux comptes de la Banque Hottinguer par l'Assemblée Générale du 15 mai 1997 pour le cabinet Arcade Audit et du 19 mai 2017 pour le cabinet Arcade Finance.

Au 31 décembre 2025, le cabinet Arcade Audit était dans la 28^{ème} année de sa mission sans interruption dont 20 années depuis que votre société est entrée dans le périmètre des entités d'intérêt public tel que défini par les textes européens, avec l'obtention du statut d'Etablissement de crédit en juin 2006, le cabinet Arcade Finance était dans sa 9^{ème} année.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au règlement du Comité de la réglementation comptable, CRC n° 99-07 ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, 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.

Il incombe au Comité des risques et d'audit de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Directoire.

Responsabilités des Commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans garantir toutefois 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 consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit en 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 consolidés ;
- 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 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 consolidés 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 consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Rapport au Comité des risques et d'audit

Nous remettons un rapport au Comité des risques et d'audit qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au Comité des risques et d'audit, figurent les risques d'anomalies significatives que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice et qui, en raison de leur niveau estimé faible, ne constituent pas de points clés de l'audit.

Nous fournissons également au Comité des risques et d'audit la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537-2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L. 822-10 à L. 822-14 du Code de commerce et dans le code de déontologie de la profession de Commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le Comité des risques et d'audit, des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Fait à Paris, 9 avril 2026

Les Commissaires aux comptes
Membres de la Compagnie Régionale de Paris

ARCADE FINANCE
Manuel YALMAN

ARCADE AUDIT
Jean-Marie IDELON-RITON

BILAN CONSOLIDE

(En milliers d'euros)

ACTIF	31/12/2025	31/12/2024
Opérations interbancaires et assimilées	573 418	286 588
Opérations avec la clientèle	144 942	78 459
Obligations, actions, autres titres à revenu fixe et variable	2 442	13 260
Participations, parts dans les entr. liées, autres titres détenus à LT	343	371
Immobilisations corporelles et incorporelles	4 555	4 383
Ecarts d'acquisition	0	0
Comptes de régularisation et actifs divers	19 007	15 220
TOTAL DE L'ACTIF	744 707	398 282
PASSIF	31/12/2025	31/12/2024
Opérations interbancaires et assimilées	3 407	5 228
Opérations avec la clientèle	649 726	310 802
Comptes de régularisation et passifs divers	30 964	27 731
Provisions pour risques et charges	0	0
Intérêts minoritaires	894	780
Capitaux propres. Part du groupe	59 717	53 742
Capital souscrit	20 314	20 110
Primes d'émission	1 929	1 430
Réserves consolidées et autres (+ / -)	28 073	23 540
Résultat de l'exercice (+ / -)	9 401	8 662
TOTAL DU PASSIF	744 707	398 282
HORS-BILAN	31/12/2025	31/12/2024
ENGAGEMENTS DONNES	22 344	13 128
ENGAGEMENTS DONNES DE L'ACTIVITE BANCAIRE	22 344	13 128
Engagements de garantie à la clientèle	18 894	13 128
Engagements sur titres	3 450	
ENGAGEMENTS RECUS	591 383	358 702
ENGAGEMENTS RECUS DE L'ACTIVITE BANCAIRE	591 383	358 702
Engagements de payer	487	
Engagements de garantie de la clientèle	590 895	358 702

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(En milliers d'euros)

	31/12/2025	31/12/2024
+ Intérêts et produits assimilés	9 007	12 803
- Intérêts et charges assimilés	2 479	3 725
+ Revenus des titres à revenu variable	29	19
+ Commissions (produits)	60 391	52 223
- Commissions (charges)	5 390	4 015
+/- Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	0	
+/- Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	439	303
+ Autres produits d'exploitation bancaire	116	109
- Autres charges d'exploitation bancaire	121	37
PRODUIT NET BANCAIRE	61 992	57 680
- Charges générales d'exploitation	48 212	44 856
- Dot. aux amort. et prov. sur immobilisations incorporelles et corporelles	785	662
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	12 995	12 162
+/- Coût du risque		
RESULTAT D'EXPLOITATION	12 995	12 162
+/- Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence		
+/- Gains ou pertes sur actifs immobilisés	96	21
<i>Gains sur actifs immobilisés</i>	103	
<i>Pertes sur actifs immobilisés</i>	-7	
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	13 091	12 182
+/- Résultat exceptionnel	17	-16
- Impôt sur les bénéfices	3 522	3 334
- Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	0	
+/- Intérêts minoritaires	185	171
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	9 401	8 662
<i>Résultat par action (en euros)</i>	<i>30,85</i>	<i>28,43</i>
<i>Résultat dilué par action (en euros)</i>	<i>30,85</i>	<i>28,43</i>

ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE EXERCICE CLOS LE 31/12/2025

I - PRESENTATION DE LA SOCIETE

BANQUE HOTTINGUER possède le statut Banque depuis le mois de juin 2006 et exerce son activité d'établissement de crédit conformément à la loi n° 84-46 du 24/01/1984, modifiée par la loi n° 96-597 du 2/07/1996 de modernisation des activités financières.

II - PERIMETRE DE CONSOLIDATION

1° - Identification des entreprises consolidées :

Société	Forme Juridique	N° SIREN	Siège Social	Méthode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêts
Banque Hottinguer	S.A.	381241900	63 rue de la Victoire 75009 PARIS	Société Mère	Mère	Mère
Messieurs Hottinguer et Cie Gestion Privée	S.A.	349213249	63 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	99,99 %	99,99 %
Hottinguer Corporate Finance	S.A.	352258943	63 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	95,01 %	95,01 %
SCI du 63 rue de la Victoire	S.C.I.	422345090	63 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	100,00 %	100,00 %
SC Hottinguer Investissement 10	S.C.	949640619	63 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	50,70 %	50,70 %
Hottinguer Investissement 11	S.C.	934006149	63 rue de la Victoire 75009 PARIS	Intégration globale	37,50 %	37,50 %

2° - Mouvements du périmètre :

La société Hottinguer Investissement 11, société civile, est consolidée à partir du 31 décembre 2025, la Banque Hottinguer détient 37,50 % de cette société, le Gérant de la société est la Banque Hottinguer représentée par Monsieur Pierre DURAND de BOUSINGEN, Président du Directoire de la Banque Hottinguer, l'ensemble de ces éléments ont conduit à son intégration globale comme méthode de consolidation.

En mai 2022, la Banque Hottinguer a créé la société Hottinguer FamilyOffice, société basée à Paris, dont elle possède 100 % des actions. Selon les dispositions de l'article L. 233-19 du Code de commerce, cette société n'a pas fait l'objet d'une consolidation compte tenu de sa taille. Les principales données financières de son deuxième exercice de 12 mois clos au 31 décembre 2025 :

Données en K€	2025	2024	Var en K€	Var en %
COMPTES DE RESULTAT				
Chiffre d'affaires	58	52	6	11,54 %
Résultat d'exploitation	51	47	4	8,51 %
RCAI	51	47	4	8,51 %
Résultat net	38	36	2	5,56 %
COMPTES DE BILAN				
Actif :				
Trésorerie	210	157	53	33,76 %
Passif :				
Fonds propres	189	151	38	25,17 %
Dettes diverses	15	2	13	
TOTAL BILAN	212	158	54	0,00 %

3° - Date de clôture :

Les sociétés sont consolidées sur la base de leur comptes clos au 31 décembre 2025 et pour une durée d'exploitation de 12 mois, sauf pour Hottinguer Investissement 11 dont la durée d'exercice exceptionnelle est de 15 mois du 1^{er} octobre 2024 au 31 décembre 2025, son résultat est quasi nul.

III - METHODES DE CONSOLIDATION

1° - Retraitements et éliminations :

Au bilan, les créances et les dettes intragroupes ont été éliminées ainsi que les produits et les charges pour les comptes de résultat.

2° - Traitement des écarts de première consolidation :

Les différences de première consolidation figurant à l'actif représentent les écarts positifs dégagés entre le prix de revient des titres et la part d'actif net comptable qui correspond aux sociétés consolidées, à leur date d'acquisition. Les écarts d'acquisition sont intégralement amortis.

3° - Règle de calcul du résultat par action :

Le résultat par action est obtenu en divisant le résultat net revenant à l'entreprise consolidante par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

4° - Indemnité de Départ à la Retraite :

Dans le cadre de la recommandation 2013-02 du 7 novembre 2013 de l'Autorité des Normes Comptables (ANC), la Banque Hottinguer et ses Filiales n'ont pas opté pour la méthode de référence de comptabilisation des provisions pour les indemnités de départ à la retraite.

5° - Situation fiscale latente :

Aucun impôt différé n'est constaté à la clôture. Néanmoins et selon un principe de prudence et compte tenu des aléas futurs, les actifs d'impôts différés générés par les différences temporaires entre la valeur comptable d'un actif ou d'un passif et la valeur fiscale n'ont pas été comptabilisés. Pour les détails de calcul, confère le paragraphe VI 1° - Situation fiscale latente.

IV - FAITS CARACTERISTIQUES ET FAITS POSTERIEURS A L'EXERCICE :

1° - Faits caractéristiques :

Banque Hottinguer :

Lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 17 avril 2025, les actionnaires ont décidé d'augmenter le capital social par émission de 3 100 actions ordinaires au prix de 226,90 € comprenant une prime d'émission de 160,90 €, le capital social de la Banque est ainsi porté de 20 109 672 € à 20 314 272 €. Cette augmentation de capital a été effectuée avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires.

Le taux de la Banque de France a évolué de la manière suivante depuis le 18 décembre 2024 :

Date de valeur	Taux au jour le jour
18 décembre 2024	3,00 %
5 février 2025	2,75 %
12 mars 2025	2,50 %
23 avril 2025	2,25 %
11 juin 2025	2,00 %

Le 26 avril 2023, la société a effectué un premier versement de 137,3 K€ portant sur un premier appel de fonds de la société de gestion de portefeuille Armen. L'engagement maximum pris par la Banque Hottinguer s'élève à 1 M€, soit un engagement résiduel de 862,7 K€. Cette société est spécialisée dans la prise de participation minoritaire dans des sociétés de gestion alternatives et ou de private equity. Au cours de l'exercice 2024, la Banque Hottinguer a procédé à deux versements de 88,7 K€ et 140,2 K€, ainsi l'engagement résiduel est de 633,8 K€.

Au cours de l'exercice 2025, la Banque Hottinguer a procédé à deux versements 71,1 K€ et de 75,5 K€, ainsi l'engagement résiduel au 31 décembre 2025 s'élève à 487,2 K€

Messieurs Hottinguer et Cie Gestion Privée :

Lors de l'Assemblée Générale Mixte du 2 avril 2025 de la SICAV Ariel, il a été décidé de changer sa dénomination pour « Embl'M ». Cette SICAV est désormais dirigée par un conseiller en investissement financier, Montholon Gestion Privée.

Le 3 juin 2025, Messieurs Hottinguer & Cie Gestion Privée a repris la gestion du fonds commun de placement Origines, conseillée par Investeam Conseil. Ce fonds est composé de trois parts :

- Part R : tous souscripteurs et conseillée pour les personnes physiques (capitalisation),
- Part I : tous souscripteurs et conseillée pour les institutionnels (capitalisation),

- Part C : Réservée aux investisseurs de détail souscrivant par le biais d'un intermédiaire, d'un distributeur ou d'une plateforme sélectionnée par Messieurs Hottinguer & Cie Gestion Privée (capitalisation, aucune rétrocession ne pourra être versée).

La mise en place du portfolio JUMP s'est traduite comptablement par l'activation en immobilisation incorporelle de 400 K€ amorti sur 5 ans.

Hottinguer Corporate Finance :

Néant.

SCI 63 rue de la Victoire :

Néant.

SC Hottinguer Investissement 10 :

Néant

2° - Faits postérieurs à l'exercice :

Banque Hottinguer :

Depuis le 1^{er} janvier 2026, le taux de la Banque de France est toujours de 2,00 %.

Messieurs Hottinguer et Cie Gestion Privée :

Le 22 janvier 2026, Messieurs Hottinguer & Cie Gestion a repris la gestion des fonds commun de placement 36 Laffite, composé de 3 parts C (une en euro, une autre en franc suisse et une autre en dollar américain), et d'Horizon Dynamic Return Fund, composé de 3 parts RC (une en euro, une autre en franc suisse et une autre en dollar américain).

Hottinguer Corporate Finance :

Le portefeuille de mandats d'Hottinguer Corporate Finance est de très bonne qualité avec d'éventuelles nouvelles opérations significatives attendus en 2026.

SCI 63 rue de la Victoire :

Néant

SC Hottinguer Investissement 10 :

Néant

V - PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés ont été établis conformément aux principes généralement admis et aux dispositions du règlement n° 2020-01 du 9 octobre 2020 relatif aux comptes consolidés publiée par l'ANC (Autorité des Normes Comptables).

Pour information, le Plan comptable général a été modifié par le règlement ANC n° 2022-06 du 5 novembre 2022 modifiant le règlement ANC n° 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général et règlement ANC n° 2023-03 du 7 juillet 2023. Ces nouvelles dispositions sont applicables pour la première fois au comptes sociaux de l'exercice couvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2025. Ce changement de réglementation se traduit par des reclassements au sein des produits d'exploitation (transferts de charges, reprise sur subvention d'exploitation, etc...) et des charges d'exploitation (indemnités salariales et nouvelles charges de gestion courante, etc...).

1° - Produits et charges bancaires :

Les intérêts et agios sont comptabilisés au compte de résultat prorata temporis, de même que les commissions de gestion. Les produits de Hottinguer Corporate Finance sont comptabilisés à l'issue des travaux menés par les équipes de Corporate selon les modalités de closing propres à chacune des opérations.

2° - Portefeuille titres :

Les titres de placement sont inscrits au bilan à leur prix d'acquisition. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées. Seules les moins-values latentes font l'objet de provisions pour dépréciation. Les plus ou moins-values réalisées sont comptabilisées suivant la méthode dite PEPS (Premier Entré Premier Sortie) sur la base soit de la dernière valeur liquidative connue ou le dernier cours de bourse.

3° - Immobilisations :

La valeur brute des éléments de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens. Ces éléments n'ont pas fait l'objet d'une réévaluation légale ou libre.

L'état de l'actif immobilisé est présenté page numéro 7.

Suite à l'application du règlement ANC n° 2014-03 et au regard des critères inhérents à l'utilisation des fonds commerciaux, l'analyse effectuée par la société confirme une durée d'utilisation illimitée pour ces actifs.

Un test d'évaluation annuel, qui tient compte de l'évolution de l'encours à la clôture ou des revenus liés aux portefeuilles de chaque fonds commercial au 31 décembre 2025, a été réalisé, ainsi il a été constaté une dépréciation sur un fonds de commerce à hauteur de 25 K€ au 30 juin 2025.

4° - Amortissements :

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont amorties en fonction de leur durée de vie estimée suivant le mode linéaire ou dégressif. Les dotations annuelles représentent la dépréciation économique.

Nature de l'immobilisation	Durée et Mode	
	Linéaire	Dégressif
Constructions	30 ans	
Logiciels	2 à 10 ans	
Autres éléments incorporels	10 ans	
Installations générales, agencements et aménagements divers	5 et 10 ans	
Matériel de transport	4 et 5 ans	
Matériel de bureau et informatique	3 à 5 ans	5 ans
Mobilier	10 ans	

L'état des amortissements est présenté aux pages numéro 8 et 9.

VI - COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

A - COMPTES DE BILAN

A1. - Créances sur les établissements de crédit - Opérations avec la clientèle (actif) :

Rubriques (en K€)	31/12/2025	31/12/2024
Comptes courants auprès des établissements de crédits	573 036	285 906
Caisse clientèle	382	683
Total créances sur les établissements de crédit	573 418	286 588

Les opérations avec la clientèle d'un montant de 144,9 M€ au 31/12/2025 contre 78,5 M€ au 31/12/2024 porte uniquement sur des crédits dits « Lombard » sur une durée courte et moyen terme.

Les échéances de ces opérations se décomposent de la manière suivante :

Rubriques (en K€)	31/12/2025	31/12/2024
Crédits Lombards	144 942	78 459
<i>Dont à moins d'un an</i>	23 247	38 210
<i>De 1 an à 3 ans</i>	66 472	39 126
<i>De 4 ans à 5 ans</i>	48 204	1 124
<i>A plus de 5 ans</i>	7 019	0
Autres valeurs	0	0
<i>Dont à plus d'un an</i>	0	0
Total opérations avec la clientèle (actif)	144 942	78 459

A2. - Opération avec la clientèle (passif) :

Rubriques (en K€)	31/12/2025	31/12/2024
Comptes espèces de la clientèle	649 726	310 802
Comptes courants ordinaires créditeurs	3 407	5 228
Total dettes sur les établissements de crédit	653 133	316 030

Les comptes espèces de la clientèle et les comptes courants ordinaires créditeurs représentent les montants non placés des comptes clients au sein de la Banque Hottinguer.

A3. - Titres de placement :

Rubriques (en K€)	31/12/2025	31/12/2024
Effets publics et assimilés	0	0
Total Titres à revenu fixe	0	0
Titres de placement	1 284	1 783
OPCVM	1 157	11 478
Provisions	0	0
Total Titres à revenu variable	2 442	13 260
TOTAL	2 442	13 260

Les titres de placement portent sur Armen GP pour 513 K€ (Banque Hottinguer), sur Armen FO (SC Hottinguer Investissement 10) pour 734 K€ et sur le FCPI JOLT (Hottinguer Investissement 10) pour 37 K€.

A4. - Participations, activité de portefeuille :

Rubriques (en K€)	31/12/2025	31/12/2024
Titres Fonds de Garantie et de Résolution	185	212
Titres OSS Continuity	100	100
Titres Hottinguer Family Office	50	50
Titres Hottinguer Investissement 11	0	10
Titres DIMPL	8	0
TOTAL	343	371

A5. - Immobilisations en valeurs brutes :

RUBRIQUES (en K€)	Valeur brute début d'exercice	Var du périmètre	Achats	Cessions	Valeur brute fin d'exercice
Immobilisations incorporelles					
Fonds de commerce	2 275		-	-	2 275
Autres immobilisations incorporelles	1 529		93	-	1 622
Sous-total	3 804	-	93	-	3 898
Immobilisations corporelles					
Terrains d'exploitation	27		-	-	27
Constructions - exploitation	312		-	-	312
Installations et aménagements	2 396		47	-	2 443
Matériels de transport	1 045		550	(256)	1 339
Mobiliers et matériels de bureau	3 183		254	(85)	3 352
Immo en cours	-		-	-	-
Avances et acomptes	0		-	-	0
Sous-total	6 964	-	850	(341)	7 473
Total	10 768	-	943	(341)	11 371

A6. - Amortissements :

RUBRIQUES (en K€)	Taux d'amortissement	Mode d'amortissement	Valeur brute début d'exercice	Var. du périmètre	Dotations	Reprises	Valeur brute fin d'exercice
Immobilisations incorporelles							
Fonds de commerce	N/A	N/A	430		25	-	455
Autres immobilisations incorporelles	10 % à 50 %	Linéaire	894		180	-	1 074
Sous-total			1 323	-	205	-	1 529
Immobilisations corporelles							
Amortissements des constructions	3,33 %	Linéaire	248		3	-	251
Amortissements des installations	10 % à 20 %	Linéaire	1 971		121	-	2 093
Amortissements du mat de transport	20 % à 25 %	Linéaire	710		196	(252)	654
Amortissements mob et mat de bureau	10 % à 33,33 % 20 %	Linéaire Dégressif	2 132		230	(72)	2 290
Sous-total			5 061	-	551	(324)	5 288
Total			6 385	-	756	(324)	6 817

Les fonds de commerce font uniquement l'objet de dépréciations.

A7. - Immobilisations en valeurs nettes :

RUBRIQUES (en K€)	Valeur nette début d'exercice	Var du périmètre	Achats	Cessions	Valeur nette fin d'exercice
Immobilisations incorporelles					
Fonds de commerce	1 846	-	(25)	-	1 820
Autres immobilisations incorporelles	635	-	(87)	-	548
Sous-total	2 481		(112)	-	2 369
Immobilisations corporelles					
Terrains d'exploitation	27	-	-	-	27
Constructions - exploitation	64	-	(3)	-	61
Installations et aménagements	425	-	(75)	-	350
Matériels de transport	335	-	354	(5)	684
Mobiliers et matériels de bureau	1 052	-	23	(12)	1 063
Immo en cours	-	-	-	-	-
Avances et acomptes	-	-	-	-	0
Sous-total	1 903	-	299	(17)	2 186
Total	4 383	-	187	(17)	4 554

Les immobilisations incorporelles sont principalement composées des éléments suivants :

- Fonds commerciaux issus de la filiale Messieurs Hottinguer et Cie Gestion Privée et décomposé des fonds Lamiroux Conseil (124 K€), NSM (836 K€) et A2CE (886 K€), ces données sont en valeurs nettes ;

- Les autres immobilisations incorporelles portent essentiellement sur le coût d'immobilisation du passage du système d'Oddo au système Boréal (CM-CIC) portés par la Banque Hottinguer et sur le coût immobilisé pour le système JUMP.

A8. - Ecart d'acquisition :

RUBRIQUES (en K€)	MESSIEURS HOTTINGUER & Cie GESTION PRIVEE	HOTTINGUER CORPORATE FINANCE	TOTAL
Situation au 31 décembre 2024			
Valeur Brute	677	320	997
Amortissement cumulé	677	320	997
Variation de périmètre			
Sortie de l'écart d'acquisition			
Valeur nette au 31 décembre 2024	0	0	0
Durée d'amortissement	15	15	
Evolution 31 décembre 2025			
Valeur brute au 1 ^{er} janvier 2025	677	320	997
Variation de périmètre			
Sortie de l'écart d'acquisition			
Valeur brute au 31 décembre 2025	677	320	997
Amortissements cumulé au 1 ^{er} janvier 2025	677	320	997
Dotations normales			
Dotations exceptionnelles			
Sortie de l'écart d'acquisition			
Valeur nette au 31 décembre 2025	0	0	0

A9. - Comptes de régularisation et actifs divers :

RUBRIQUES (en K€)	31/12/2025	31/12/2024
Actif divers		
Etat : TVA	300	91
Etat : IS		
Personnel	13	13
Dépôts de garantie versés	458	462
Compte de passage		
Autres débiteurs divers	1 226	91
Clients	3 622	3 693
Fournisseurs débiteurs	10	2
Provisions		
Total	5 628	4 353
Comptes de régularisation		
Créances	2 297	1 057
Clients-Factures à Etablir	8 998	7 921
Fournisseurs-Avoirs à Recevoir		
Intérêts courus	1 339	1 145
Produits à recevoir	4	100
TVA sur factures non parvenues	136	133
Charges constatées d'avance	605	511
Total	13 379	10 867
TOTAL GENERAL	19 007	15 220

A10. - Comptes de régularisation et passifs divers :

RUBRIQUES (en K€)	31/12/2025	31/12/2024
Passifs divers		
Etat : impôts à recouvrer sur des tiers	736	1 233
Etat : TVA	2 415	1 059
Etat : IS	180	1 511
Autres créditeurs divers	476	133
Fournisseurs	1 003	820
Organismes sociaux	1 489	1 164
Personnel		7
Versement restant sur titres		634
Total	6 299	6 561
Comptes de régularisation		
Produits constatés d'avance		
Personnel (1)	19 514	17 619
Charges à payer	154	163
Etat	173	124
Fournisseurs : fact. non parvenues	3 946	2 336
Tva / fact. à établir	862	850
Compte de passage	15	77
Total	24 664	21 170
TOTAL GENERAL	30 964	27 731

(1) Le compte personnel concerne essentiellement les primes à payer ainsi que les charges sociales afférentes.

A11. - Etat des échéances des créances et des dettes :

Les créances sur établissements de crédit à l'actif sont à échéance à 3 mois au plus. Il en est de même pour les dettes figurant au passif sauf pour des primes différées étalées sur 3 ans pour un coût total de 1 364 K€.

A12. - Intérêts minoritaires (en euros) :

RUBRIQUES (en €)	31/12/2025	31/12/2024
Résultat des minoritaires	185 354	170 979
Réserves des minoritaires	708 192	609 935
Total	893 545	780 914

A13. - Tableau de variation des capitaux propres - part du groupe :

(En milliers d'euros)	CAPITAL	PRIMES	RESERVES CONSOLIDEES	RESULTAT DE L'EXERCICE	ECART DE CONVERSION	AUTRES		TOTAL AUTRES CONSOLIDANTES	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES
						ECARTS DE REEVALUATION	TITRES DE L'ENTREPRISE		
Soldes au 31/12/2016	9 102	298	4 960	1 392	0	0	0	0	15 752
Soldes au 31/12/2017	9 102	298	5 035	2 418	0	0	0	0	16 853
Soldes du 31/12/2018	9 102	298	6 016	3 791	0	0	0	0	19 208
Soldes au 31/12/2020	9 406	569	10 295	5 384	0	0	0	0	25 654
Soldes au 31/12/2022	9 622	982	18 384	14 209	0	0	0	0	43 198
Soldes au 31/12/2023	9 750	1 430	29 596	7 644	0	0	0	0	48 420
Imputation du résultat 2023			7 644	-7 644					0
Augmentation	10 360		-10 360						0
Distribution de dividendes			-3 352						-3 352
Résultat au 31/12/2024				8 662					8 662
Autres			12						12
Soldes au 31/12/2024	20 110	1 430	23 540	8 662	0	0	0	0	53 742
Imputation du résultat 2024			8 662	-8 662					0
Augmentation de capital	205	499							703
Distributions de dividendes			-4 113						-4 113
Résultat au 31/12/2025				9 401					9 401
Autres			-16						-16
Soldes au 31/12/2025	20 314	1 929	28 073	9 401	0	0	0	0	59 717

B - HORS BILAN

RUBRIQUES (en K€)	31/12/2025	31/12/2024
Engagements : autres garanties reçues	581 915	350 873
Engagements reçus de la clientèle sur ouvertures de crédits restant à tirer	8 981	7 829
Engagements de payer	487	
TOTAL DES ENGAGEMENTS RECUS	591 383	358 702
Garanties d'ordre données : cautions loyers	275	305
Garanties d'ordre données : cautions administratives	4 462	1 011
Autres garanties d'ordre données	5 021	3 761
Autres ouvertures de crédits restant à tirer	8 981	7 829
Cautions restant à tirer	155	222
Contre-partie engagement de payer	3 450	
TOTAL DES ENGAGEMENTS DONNES	22 344	13 128

C - COMPTES DE RESULTAT

C1. - Détail des intérêts d'exploitation bancaire :

Intérêts (en K€)	31/12/2025	31/12/2024
Produits		
- sur op de trésorerie et interbank.	9 007	12 803
- sur op de hors bilan	-	-
Autres produits		
Total	9 007	12 803
Charges		
- sur op de trésorerie et interbank.	-2 413	-3 725
- sur Int & charges obligations & titres à RF		
Total	-2 413	-3 725

Le poste de produits « sur op de trésorerie et interbank. » correspond essentiellement aux intérêts des placements de trésorerie, soit 5 288 K€ (9 059 K€ en 2024) et aux intérêts des crédits lombards pour 3 719 K€ (3 744 K€ en 2024). Les charges de 2 413 K€ contre 3 725 K€ en 2024 correspondent aux intérêts versés sur les comptes à vue rémunérés, qui sont proposés aux clients de la Banque depuis 2024. Le taux de la Banque de France a évolué de la manière suivante en 2025 :

Date de valeur	Taux au jour le jour
18 décembre 2024	3,00 %
5 février 2025	2,75 %
12 mars 2025	2,50 %
23 avril 2025	2,25 %
11 juin 2025	2,00 %

C2. - Détail des commissions d'exploitation bancaire :

RUBRIQUES (en K€)	31/12/2025	31/12/2024
PRODUITS		
Commissions sur titres gérés	18 530	14 871
Commissions sur opérations /titres	41 861	37 352
Aut prod sur prest services financiers		
Total	60 391	52 223
CHARGES		
Autres charges /prest. de services financiers	-5 456	-4 015
Total	-5 456	-4 015

C3. - Gains / Pertes sur opérations des portefeuilles :

TITRES DE PLACEMENTS (en K€)	31/12/2025	31/12/2024
REP. PROV TITRES ET OPERAT. DIVERSES		
Plus-value de cession	439	303
TOTAL GAINS	439	303
Dot./prov pour dép. titres placement		
Moin-value de cession	-	-
TOTAL PERTES	-	-
TOTAL NET	439	303

C4. - Autres produits et charges d'exploitation bancaire :

RUBRIQUES (en K€)	31/12/2025	31/12/2024
Produits d'exploitation bancaire		
Produits divers	116	109
Total	116	109
Charges d'exploitation bancaire		
Chges diverses exploitation	121	37
Total	121	37

C5. - Ventilation des produits bancaires par secteur d'activité en K€ :

Produits bancaires	Intérêts	Commissions	Dividendes	Gains sur titres de transaction	Gains activité portefeuille	Autres produits	Total 31/12/2025	Total 31/12/2024
Activité de conservation	9 007	7 726	29		439	116	17 317	20 961
De gestion de portefeuille		25 998					25 998	21 171
De Fusion acquisition		26 667					26 667	23 325
Total	9 007	60 391		0	439	116	69 982	65 457

C6. - Charges générales d'exploitation :

RUBRIQUES (en K€)	31/12/2025	31/12/2024
Frais de personnel		
Personnel et gérance	36 389	34 060
Impôts et taxes / rémunérations	1 405	1 240
Total	37 794	35 299
Autres frais administratifs		
Autres impôts et taxes	207	250
Services extérieurs	8 749	7 836
Autres - charges diverses d'exploitation	1 462	1 472
Total	10 418	9 557
Total charges d'exploitation	48 212	44 856

Le détail des principaux services extérieurs est le suivant :

RUBRIQUES (en K€)	31/12/2025	31/12/2024
Honoraires	2 045	1 479
Bases de données	1 955	1 785
Frais d'entretien et de maintenance	611	512
Achat de petit matériel	268	292
Frais de mission et de réception	834	986
Loyers	1 330	1 265
Services extérieurs	374	160
Autres services extérieurs	1 331	1 357
TOTAL SERVICES EXTERIEURS	8 749	7 836

C7. - Gains ou pertes sur actif immobilisés :

Intérêts (en K€)	31/12/2025	31/12/2024
Immo corp et incorp		
PV / cession	103	31
Reprise de provision pour dépréc.		
Total	103	31
Immo corp et incorp		
MV / cession	-7	-11
Dotations provision pour dépréc.		
Total	-7	-11
Total général	96	21

C8. - Résultat exceptionnel :

RUBRIQUES (en K€)	31/12/2025	31/12/2024
Produits exceptionnels		
Autres Produits	78	4
Reprise de provisions		
Total	78	4
Charges exceptionnelles		
Dotations provisions / risques		
Dotations dépréciations des OPC		
Chges diverses exploitation	-61	-20
Total	-61	-20
Résultat	17	-16

C9. - Preuve d'impôt :

	31/12/2025	Taux
Charge d'impôt théorique	3 337	25,8 %
IS sur résultat non fiscalisé	-1 309	
IS sur résultat réintégré fiscalement	1 516	
Réduction d'IS	-23	
Charge réelle d'impôt	3 522	27,3 %

D - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES EN K€

Rubriques	Solde d'ouverture	Dotations de l'exercice	Reprise de l'exercice		Solde de Clôture
			Prov. utilisée	Prov. non utilisée	
Provisions pour charges					
Provision pour risques	0	0	0		0
Total					
Impact net des charges encourues					
PNB					
Résultat d'exploitation					
Résultat exceptionnel		0	0		

VI - AUTRES INFORMATIONS

1° - Situation fiscale latente :

Aucun impôt différé n'est constaté à la clôture. Selon le principe de prudence et compte tenu des aléas futurs, les actifs d'impôts différés générés par les différences temporaires entre la valeur comptable d'un actif ou d'un passif et la valeur fiscale n'ont pas été comptabilisés.

Le montant des actifs d'impôts différés non comptabilisés s'établit à 260 K€.

Source de l'impôt différé actif :

Provision	Montant (en K€)	Taux d'IS retenu	IDA (en K€)
Provisions diverses	1 041	25 %	260
TOTAL	1 041	25 %	260

2° - Rémunération des dirigeants et des membres des conseils d'administration des filiales :

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025, la rémunération globale des dirigeants s'est élevée à 8 454 638,30 €.

3° - Effectif à la clôture :

Effectifs	31/12/2025	31/12/2024
Ingénieurs et Cadres	114	106
Maîtrise et Techniciens	1	1
Employés	10	10
Totaux	125	117

4° - Engagements de retraite :

Le montant des engagements de retraite s'élève à la clôture de l'exercice à : 737 055,22 euros.

Ce montant a été calculé selon une méthode d'évaluation actuarielle des indemnités de départ à la retraite. La société n'a pas d'autre engagement postérieur à l'emploi.

Pour déterminer le montant de cette indemnité, les paramètres suivants ont été utilisés :

Une rotation du personnel entre 2 et 6 %, selon les tranches d'âge,

La table de mortalité : INS 15-17,

Taux d'actualisation : 1,30 % sauf 2 % pour la Banque Hottinguer,

Méthode de calcul : prospective,

Initiative de départ : salarié,

Taux d'évolution salariale : 2 % sauf 3 % sur la Banque Hottinguer,

Taux de charges patronales : 45 %,

Age prévu de départ à la retraite : 65 ans.

Ces engagements ont fait l'objet d'une couverture auprès d'un assureur dont le montant est de 395 689,21 euros au 31 décembre 2025.

Les engagements nets sont de 341 366,01 euros.

Les précédents engagements nets étaient positifs et n'avaient pas fait l'objet d'une provision à la clôture de l'exercice. Dans le cadre de la recommandation 2013-02 du 7 novembre 2013 de l'Autorité des Normes Comptables (ANC), la Banque Hottinguer et ses Filiales n'ont pas opté pour la méthode de référence de comptabilisation des provisions pour les indemnités de départ à la retraite.

5° - Honoraires des commissaires aux comptes :

Budget des CAC au sein du groupe (en K€) en 2025	Arcade Audit	Arcade Finance	Patrick Bontoux	TOTAL
Commissariat aux comptes, examen des comptes sociaux Banque Hottinger	30,0	16,0		46,0
Commissariat aux comptes, examen des comptes consolidés Banque Hottinger	26,0	14,0		40,0
<i>Sous-total certification des comptes</i>	<i>56,0</i>	<i>30,0</i>		<i>86,0</i>
Services Autres que la Certification des Comptes (SACC)	10,3	5,7		16,0
TOTAL BANQUE HOTTINGUER	66,3	35,7		102,0
Comptes sociaux Messieurs Hottinguer et Cie Gestion Privée	56,6	X	X	56,6
Comptes sociaux Hottinguer Corporate Finance	X	X	7,4	7,4
TOTAL POUR LES COMMISSAIRES AUX COMPTES	122,9	35,7	7,4	166,0

Budget des CAC au sein du groupe (en K€) en 2024	Arcade Audit	Arcade Finance	Patrick Bontoux	TOTAL
Commissariat aux comptes, examen des comptes sociaux Banque Hottinger	22,0	22,0		44,0
Commissariat aux comptes, examen des comptes consolidés Banque Hottinguer	19,5	19,5		39,0
<i>Sous-total certification des comptes</i>	<i>41,5</i>	<i>41,5</i>		<i>83,0</i>
Services Autres que la Certification des Comptes (SACC)	8,5	8,5		17,0
TOTAL BANQUE HOTTINGUER	50,0	50,0		100,0
Comptes sociaux Messieurs Hottinguer et Cie Gestion Privée	55,5	X	X	55,5
Comptes sociaux Hottinger Corporate Finance	X	X	7,4	7,4
TOTAL POUR LES COMMISSAIRES AUX COMPTES	105,5	50,0	7,4	162,9

Rapport de gestion

Les rapports de gestion sur les comptes sociaux et sur les comptes consolidés sont tenus à la disposition du public au siège social : 63, rue de la Victoire – 75009 PARIS