

BCAF INVESTISSEMENT

Société par actions simplifiée au capital de 343 900 euros
Siège social : 150 chemin de la Gasteaude, 13400 AUBAGNE
448503003 RCS MARSEILLE

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 30 DECEMBRE 2025

Proposition de la résolution d'affectation du résultat de l'exercice clos le 30 juin 2025

DEUXIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 30 juin 2025 s'élevant à 6 926,74 euros de la manière suivante :

Bénéfice de l'exercice : 6 926,74 euros

Affecté en totalité au compte « Report à nouveau ».

L'Assemblée Générale rappelle qu'aux termes d'une AGO en date du 05/09/2024, il a été décidé la distribution exceptionnelle d'un dividende d'un montant brut de 1 500 000,00 euros, par prélèvement sur le compte « Report à nouveau ».

Conformément à la loi, l'Assemblée Générale prend acte que les dividendes distribués au titre des trois derniers exercices ont été les suivants :

Exercice clos le 30 juin 2022 : 459 824,71 euros, soit environ 133,71 euros par titre.

Exercice clos le 30 juin 2023 : 347 373,74 euros, soit environ 101,01 euros par titre.

Exercice clos le 30 juin 2024 : Néant.

Vote de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 30 décembre 2025

Cette résolution a été adoptée à l'unanimité des voix des associés.

**Certifié conforme,
Le Président**

DocuSigned by:

A3335B0A7B15482...

Comptes annuels

Période du 01/07/2024 au 30/06/2025

Certifiés conformes à l'original

DocuSigned by:
 **Bria DEBAUDT**
A3335B0A7B15482...

BCAF INVESTISSEMENT

150 Chemin de la Gasteaude
13400 AUBAGNE

APE : 6420Z -
Siret : 44850300300015

**forvis
mazars**

FORVIS MAZARS EXPERTS ET CONSEILS

Société d'Expertise Comptable inscrite au tableau
de l'ordre des experts comptables
300 Avenue du Prado

13008 Marseille

Tél : 04.88.66.86.00

Fax : 04.88.66.86.01

Courriel : marseille.accueil@forvismazars.com

Web : www.mazars.fr

Sommaire

Etats de synthèse	3
Bilan Actif	4
Bilan Passif	5
Compte de résultat	6
Compte de résultat (suite)	7
Annexe	9
Règles et méthodes comptables	10
Notes sur le bilan	12
Notes sur le compte de résultat	18

Etats de synthèse

Bilan Actif

	Brut	Amortissement Dépréciations	Net 30/06/2025	Net 30/06/2024
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val.similaire				
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				10
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions	8 425	8 425		
Installations techniques, matériel et outillage industriels	2 656	2 656		
Autres immobilisations corporelles	284 814	212 987	71 827	81 239
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations (mise en équivalence)				
Autres participations	347 085		347 085	186 105
Créances rattachées aux participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	280		280	280
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	643 260	224 069	419 192	267 634
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés	54 517		54 517	62 197
Autres créances	1 985 532		1 985 532	3 211 674
Capital souscrit et appelé, non versé				
Divers				
Valeurs mobilières de placement	2 357 736	137 519	2 220 217	2 848 274
Disponibilités	69 733		69 733	294 846
Charges constatées d'avance (3)	12 626		12 626	15 574
TOTAL ACTIF CIRCULANT	4 480 145	137 519	4 342 626	6 432 565
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	5 123 405	361 587	4 761 818	6 700 199
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

Bilan Passif

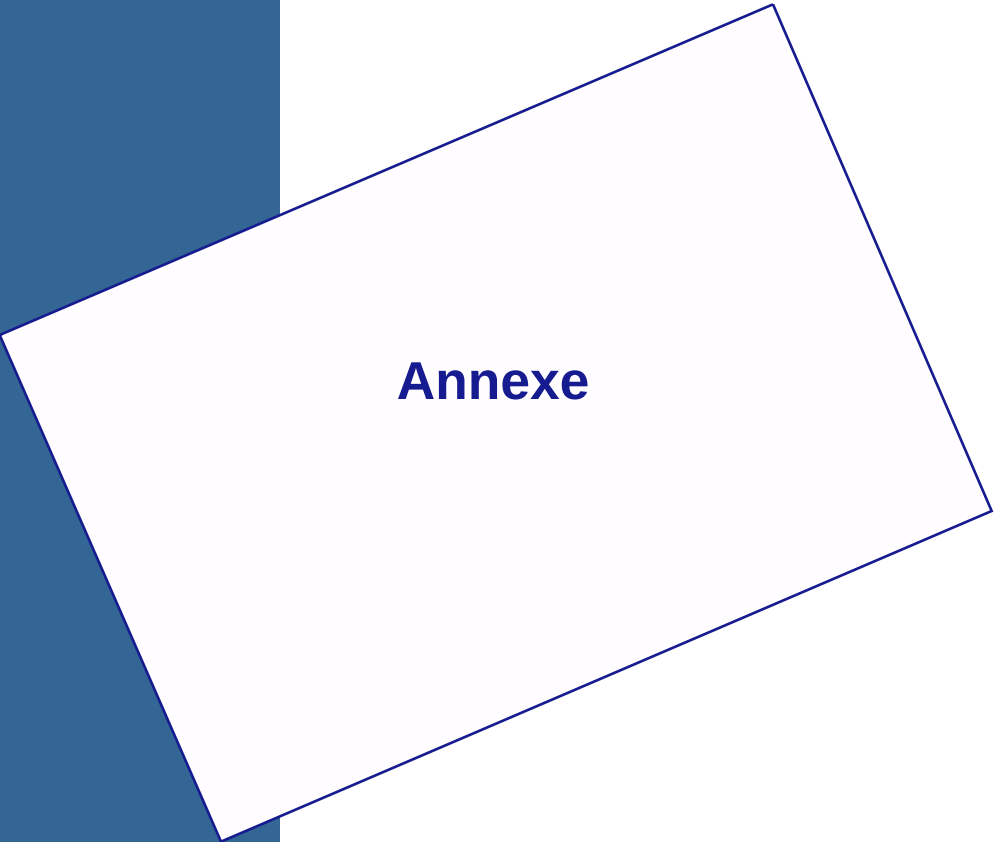
	30/06/2025	30/06/2024
CAPITAUX PROPRES		
Capital	343 900	343 900
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	174 453	174 453
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	34 390	34 390
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	3 066 063	3 066 063
Report à nouveau	430 926	1 905 904
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	6 927	25 022
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	4 056 659	5 549 733
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)		804 542
Emprunts et dettes financières diverses (3)	574 518	195 518
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	18 748	22 609
Dettes fiscales et sociales	31 445	76 638
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	39 995	1 707
Produits constatés d'avance (1)	40 452	49 452
TOTAL DETTES	705 158	1 150 466
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	4 761 818	6 700 199
(1) Dont à plus d'un an (a)		589 286
(1) Dont à moins d'un an (a)	705 158	561 181
(2) Dont concours bancaires et soldes créditeurs de banque		
(3) Dont emprunts participatifs		
(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours		

Compte de résultat

	30/06/2025	30/06/2024
Produits d'exploitation (1)		
Ventes de marchandises		
Production vendue (biens)		
Production vendue (services)	93 724	386 957
Chiffre d'affaires net	93 724	386 957
Dont à l'exportation		
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation		
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges		66 741
Autres produits	5 854	1 133
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	99 578	454 832
Charges d'exploitation (2)		
Achats de marchandises		
Variations de stock		
Achats de matières premières et autres approvisionnements		
Variations de stock		
Autres achats et charges externes (a)	102 041	109 608
Impôts, taxes et versements assimilés	3 152	2 341
Salaires et traitements	54 811	59 565
Charges sociales	25 931	23 993
Dotations aux amortissements et dépréciations :		
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements	13 830	12 252
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations		
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations		
- Pour risques et charges : dotations aux provisions		
Autres charges	25	300
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	199 790	208 059
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	-100 211	246 773
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
Produits financiers		
De participation (3)	202 953	307 675
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)		
Autres intérêts et produits assimilés (3)	39 450	65 527
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges	31 531	50 562
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	56 976	56 747
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)	330 910	480 511
Charges financières		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	123 789	20 376
Intérêts et charges assimilées (4)	22 110	71 961
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	33 956	33 654
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES (VI)	179 855	125 991
RESULTAT FINANCIER (V-VI)	151 056	354 521
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)	50 844	601 294

Compte de résultat (suite)

	30/06/2025	30/06/2024
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital	-37 597	1 589 420
Reprises sur provisions et dépréciation et transferts de charges		
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS (VII)	-37 597	1 589 420
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	6 312	
Sur opérations en capital	8	2 043 951
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES (VIII)	6 320	2 043 951
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	-43 917	-454 531
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)		121 740
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)	392 891	2 524 763
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	385 965	2 499 741
BENEFICE OU PERTE	6 927	25 022
(a) Y compris :		
- Redevances de crédit-bail mobilier		
- Redevances de crédit-bail immobilier		
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs		
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs		
(3) Dont produits concernant les entités liées		
(4) Dont intérêts concernant les entités liées		



Annexe

Règles et méthodes comptables

Désignation de la société : BCAF INVESTISSEMENT

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 30/06/2025, dont le total est de 4 761 818 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 6 927 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/07/2024 au 30/06/2025.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 19/09/2025.

Règles générales

Les comptes annuels au 30/06/2025 ont été établis en conformité avec les dispositions du code de Commerce (articles L123-12 à L123-28), du règlement ANC N° 2014-03 du 05 juin 2014, modifié par le règlement ANC 2015-06 du 23 novembre 2015, et à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement des dits comptes annuels, et des règlements du Comité de la Réglementation Comptable (CRC).

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

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices.

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

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

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

Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Amortissements

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

- * Agencements des constructions : 10 à 20 ans
- * Installations techniques : 5 à 10 ans
- * Matériel et outillage industriels : 5 à 10 ans
- * Installations générales, agencements et aménagements divers : 10 ans
- * Matériel de transport : 4 à 5 ans
- * Matériel de bureau : 5 à 10 ans
- * Matériel informatique : 3 ans
- * Mobilier : 10 ans

Règles et méthodes comptables

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine.

L'entreprise a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.

Titres de participations et autres titres immobilisés

Les titres de participation sont évalués à leur coût d'acquisition y compris les frais accessoires.

Un amortissement dérogatoire est alors constaté afin de tenir compte de l'amortissement de ces frais accessoires.

La valeur d'inventaire des titres correspond à la valeur d'utilité pour l'entreprise. Elle est déterminée en fonction de l'actif net de la filiale, de sa rentabilité et de ses perspectives d'avenir. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure au coût d'acquisition, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

Créances

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

Frais d'émission des emprunts

Les frais d'émission des emprunts sont pris en compte immédiatement dans les charges de l'exercice.

Produits et charges exceptionnels

Les produits et charges exceptionnels tiennent compte des éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise.

Notes sur le bilan

Actif immobilisé

Tableau des immobilisations

	Valeur au début d'exercice	Augmentation	Diminution	Valeur en fin d'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	23		23	
Immobilisations incorporelles	23		23	
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions	8 425			8 425
- Installations techniques, matériel et outillage industriels	2 656			2 656
- Installations générales, agencements aménagements divers	178 205	4 416		182 621
- Matériel de transport	18 510			18 510
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	83 683			83 683
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours				
- Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles	291 479	4 416		295 895
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations	186 105	160 980		347 085
- Autres titres immobilisés				
- Prêts et autres immobilisations financières	280			280
Immobilisations financières	186 385	160 980		347 365
ACTIF IMMOBILISE	477 887	165 396	23	643 260

Notes sur le bilan

Les flux s'analysent comme suit :

	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
Ventilation des augmentations				
Virements de poste à poste				
Virements de l'actif circulant				
Acquisitions		4 416	160 980	165 396
Apports				
Créations				
Réévaluations				
Augmentations de l'exercice		4 416	160 980	165 396
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste				
Virements vers l'actif circulant				
Cessions	23			23
Scissions				
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice	23			23

Notes sur le bilan

Amortissements des immobilisations

	Valeur en début d'exercice	Augmentation	Diminutions	Valeur en fin d'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	13	2	15	
Immobilisations incorporelles	13	2	15	
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions	8 425			8 425
- Installations techniques, matériel et outillage industriels	2 656			2 656
- Installations générales, agencements aménagements divers	111 265	9 831		121 096
- Matériel de transport	4 833	3 702		8 535
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	83 061	295		83 356
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles	210 240	13 828		224 069
ACTIF IMMOBILISE	210 254	13 830	15	224 069

Notes sur le bilan

Actif circulant

Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 2 052 955 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé :	280		280
Autres	280		280
Créances de l'actif circulant :	2 052 675	2 052 675	
Créances Clients et Comptes rattachés	54 517	54 517	
Autres	1 985 532	1 985 532	
Charges constatées d'avance	12 626	12 626	
Total	2 052 955	2 052 675	280

Produits à recevoir

	Montant
CLIENTS FACTURES A ETABLIR	2 400
ASSOCIES INTERETS COURUS	53 680
Total	56 080

Notes sur le bilan

Capitaux propres

Composition du capital social

Capital social d'un montant de 343 900,00 euros décomposé en 3 439 titres d'une valeur nominale de 100,00 euros.

	Nombre	Valeur nominale
Titres composant le capital social au début de l'exercice	3 439	100,00
Titres émis pendant l'exercice		
Titres remboursés pendant l'exercice		
Titres composant le capital social à la fin de l'exercice	3 439	100,00

Dettes

Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 705 158 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an et à 5 ans au plus	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (*)				
Autres emprunts obligataires (*)				
Emprunts (*) et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
- à 1 an au maximum à l'origine				
- à plus de 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers (*) (**)	574 518	574 518		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	18 748	18 748		
Dettes fiscales et sociales	31 445	31 445		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes (**)	39 995	39 995		
Produits constatés d'avance	40 452	40 452		
Total	705 158	705 158		
(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice dont :	803 571			
(**) Dont envers Groupe et associés	574 518			

Notes sur le bilan

Charges à payer

	Montant
FOURN FACTURES NON PARVENUES.	6 483
PERS CONGES A PAYER	5 535
ORG.SOC. CONGES A PAYER	2 636
ETAT AUTRES CHARGES A PAYER	1 174
Total	15 827

Comptes de régularisation

Charges constatées d'avance

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Exceptionnelles
CHARGES CONSTATEES D AVANCE	12 626		
Total	12 626		

Produits constatés d'avance

	Produits d'exploitation	Produits Financiers	Produits Exceptionnels
PRODUITS CONSTATES D AVANCE	40 452		
Total	40 452		

Notes sur le compte de résultat

Chiffre d'affaires

	France	Etranger	Total
Ventes de produits finis			
Ventes de produits intermédiaires			
Ventes de produits résiduels			
Travaux			
Etudes			
Prestations de services	91 400		91 400
Ventes de marchandises			
Produits des activités annexes	2 324		2 324
TOTAL	93 724		93 724

Charges et produits d'exploitation et financiers

Rémunération des commissaires aux comptes

Commissaire aux comptes Titulaire

Honoraire de certification des comptes : 4 500 euros

Honoraire des autres services : 0 euros

IN FINE

audit

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2025

SOCIETE BCAF INVESTISSEMENT
Société par actions simplifiée
au capital de 343 900 €
150 Chemin de la Gasteaude
13400 Aubagne
448 503 003 RCS MARSEILLE

IN FINE AUDIT

Siège social : 3 rue Roux de Brignoles - 13006 Marseille

Téléphone : 04 96 17 09 14

Mail : contact@infinexpert.fr

SAS de commissariat aux comptes au capital de 1 000 euros.

RCS Marseille 852928613 - SIRET 852928613 00029 - N° de TVA intracommunautaire : FR 56 852928613

Table des matières

I.	Opinion	3
II.	Fondement de l'opinion	3
A.	Référentiel d'audit	3
B.	Indépendance	3
C.	Justification des appréciations	3
III.	Vérifications spécifiques	4
IV.	Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels	4
V.	Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels	4

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 30 juin 2025

Aux associés,

I. 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 BCAF INVESTISSEMENT relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la BCAF INVESTISSEMENT à la fin de cet exercice.

II. Fondement de l'opinion

A. Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

B. 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} juillet 2024 à la date d'émission de notre rapport.

C. Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

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

III. 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.

IV. 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 SAS BCAF INVESTISSEMENT 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 BCAF INVESTISSEMENT ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

V. 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.823-10-1 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.

Fait à Marseille, le 12 décembre 2025

Le commissaire aux comptes

IN FINE
audit



Représentée par M. Quentin Losilla



Etats de synthèse

Bilan Actif

	Brut	Amortissement Dépréciations	Net 30/06/2025	Net 30/06/2024
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val.similaire				
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				10
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions	8 425	8 425		
Installations techniques, matériel et outillage industriels	2 656	2 656		
Autres immobilisations corporelles	284 814	212 987	71 827	81 239
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations (mise en équivalence)				
Autres participations	347 085		347 085	186 105
Créances rattachées aux participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	280		280	280
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	643 260	224 069	419 192	267 634
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés	54 517		54 517	62 197
Autres créances	1 985 532		1 985 532	3 211 674
Capital souscrit et appelé, non versé				
Divers				
Valeurs mobilières de placement	2 357 736	137 519	2 220 217	2 848 274
Disponibilités	69 733		69 733	294 846
Charges constatées d'avance (3)	12 626		12 626	15 574
TOTAL ACTIF CIRCULANT	4 480 145	137 519	4 342 626	6 432 565
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	5 123 405	361 587	4 761 818	6 700 199
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

Bilan Passif

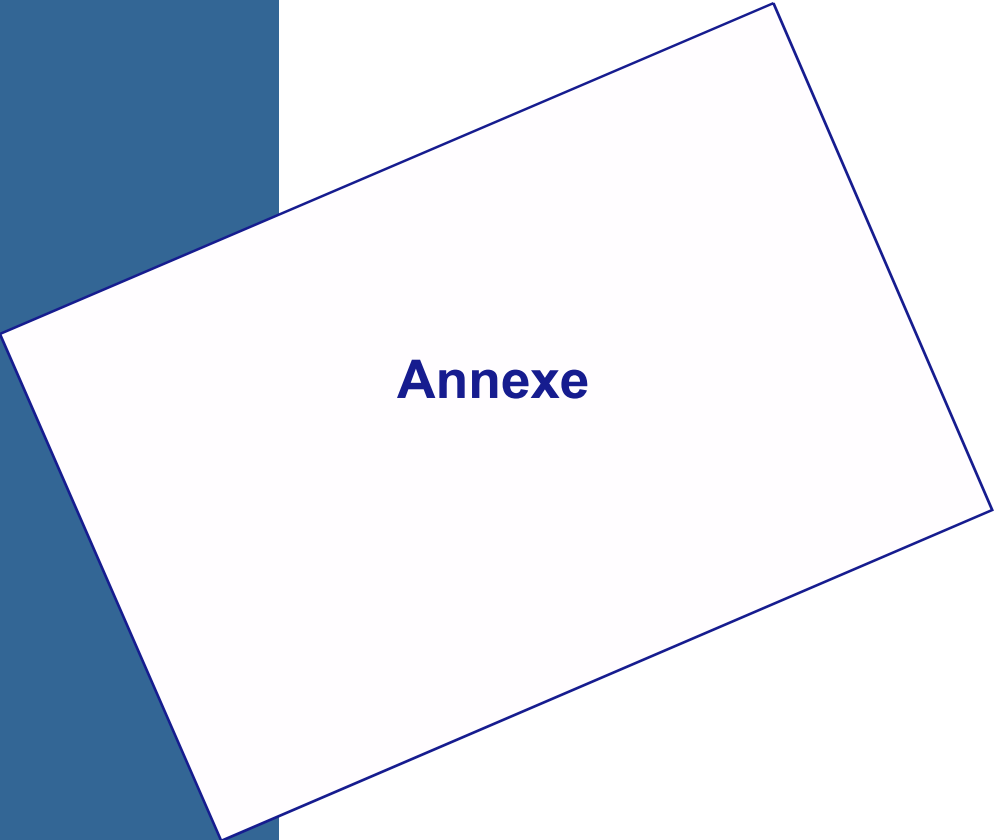
	30/06/2025	30/06/2024
CAPITAUX PROPRES		
Capital	343 900	343 900
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	174 453	174 453
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	34 390	34 390
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	3 066 063	3 066 063
Report à nouveau	430 926	1 905 904
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	6 927	25 022
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	4 056 659	5 549 733
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)		804 542
Emprunts et dettes financières diverses (3)	574 518	195 518
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	18 748	22 609
Dettes fiscales et sociales	31 445	76 638
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	39 995	1 707
Produits constatés d'avance (1)	40 452	49 452
TOTAL DETTES	705 158	1 150 466
Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL	4 761 818	6 700 199
(1) Dont à plus d'un an (a)		589 286
(1) Dont à moins d'un an (a)	705 158	561 181
(2) Dont concours bancaires et soldes créditeurs de banque		
(3) Dont emprunts participatifs		
(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours		

Compte de résultat

	30/06/2025	30/06/2024
Produits d'exploitation (1)		
Ventes de marchandises		
Production vendue (biens)		
Production vendue (services)	93 724	386 957
Chiffre d'affaires net	93 724	386 957
Dont à l'exportation		
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation		
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges		66 741
Autres produits	5 854	1 133
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	99 578	454 832
Charges d'exploitation (2)		
Achats de marchandises		
Variations de stock		
Achats de matières premières et autres approvisionnements		
Variations de stock		
Autres achats et charges externes (a)	102 041	109 608
Impôts, taxes et versements assimilés	3 152	2 341
Salaires et traitements	54 811	59 565
Charges sociales	25 931	23 993
Dotations aux amortissements et dépréciations :		
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements	13 830	12 252
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations		
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations		
- Pour risques et charges : dotations aux provisions		
Autres charges	25	300
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	199 790	208 059
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	-100 211	246 773
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
Produits financiers		
De participation (3)	202 953	307 675
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)		
Autres intérêts et produits assimilés (3)	39 450	65 527
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges	31 531	50 562
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	56 976	56 747
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)	330 910	480 511
Charges financières		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	123 789	20 376
Intérêts et charges assimilées (4)	22 110	71 961
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	33 956	33 654
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES (VI)	179 855	125 991
RESULTAT FINANCIER (V-VI)	151 056	354 521
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)	50 844	601 294

Compte de résultat (suite)

	30/06/2025	30/06/2024
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital	-37 597	1 589 420
Reprises sur provisions et dépréciation et transferts de charges		
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS (VII)	-37 597	1 589 420
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	6 312	
Sur opérations en capital	8	2 043 951
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES (VIII)	6 320	2 043 951
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	-43 917	-454 531
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)		121 740
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)	392 891	2 524 763
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	385 965	2 499 741
BENEFICE OU PERTE	6 927	25 022
(a) Y compris :		
- Redevances de crédit-bail mobilier		
- Redevances de crédit-bail immobilier		
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs		
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs		
(3) Dont produits concernant les entités liées		
(4) Dont intérêts concernant les entités liées		



Annexe

Règles et méthodes comptables

Désignation de la société : BCAF INVESTISSEMENT

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 30/06/2025, dont le total est de 4 761 818 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 6 927 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/07/2024 au 30/06/2025.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 19/09/2025.

Règles générales

Les comptes annuels au 30/06/2025 ont été établis en conformité avec les dispositions du code de Commerce (articles L123-12 à L123-28), du règlement ANC N° 2014-03 du 05 juin 2014, modifié par le règlement ANC 2015-06 du 23 novembre 2015, et à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement des dits comptes annuels, et des règlements du Comité de la Réglementation Comptable (CRC).

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

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices.

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

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

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

Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Amortissements

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

- * Agencements des constructions : 10 à 20 ans
- * Installations techniques : 5 à 10 ans
- * Matériel et outillage industriels : 5 à 10 ans
- * Installations générales, agencements et aménagements divers : 10 ans
- * Matériel de transport : 4 à 5 ans
- * Matériel de bureau : 5 à 10 ans
- * Matériel informatique : 3 ans
- * Mobilier : 10 ans

Règles et méthodes comptables

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine.

L'entreprise a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.

Titres de participations et autres titres immobilisés

Les titres de participation sont évalués à leur coût d'acquisition y compris les frais accessoires.

Un amortissement dérogatoire est alors constaté afin de tenir compte de l'amortissement de ces frais accessoires.

La valeur d'inventaire des titres correspond à la valeur d'utilité pour l'entreprise. Elle est déterminée en fonction de l'actif net de la filiale, de sa rentabilité et de ses perspectives d'avenir. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure au coût d'acquisition, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

Créances

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

Frais d'émission des emprunts

Les frais d'émission des emprunts sont pris en compte immédiatement dans les charges de l'exercice.

Produits et charges exceptionnels

Les produits et charges exceptionnels tiennent compte des éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise.

Notes sur le bilan

Actif immobilisé

Tableau des immobilisations

	Valeur au début d'exercice	Augmentation	Diminution	Valeur en fin d'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	23		23	
Immobilisations incorporelles	23		23	
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions	8 425			8 425
- Installations techniques, matériel et outillage industriels	2 656			2 656
- Installations générales, agencements aménagements divers	178 205	4 416		182 621
- Matériel de transport	18 510			18 510
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	83 683			83 683
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours				
- Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles	291 479	4 416		295 895
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations	186 105	160 980		347 085
- Autres titres immobilisés				
- Prêts et autres immobilisations financières	280			280
Immobilisations financières	186 385	160 980		347 365
ACTIF IMMOBILISE	477 887	165 396	23	643 260

Notes sur le bilan

Les flux s'analysent comme suit :

	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
Ventilation des augmentations				
Virements de poste à poste				
Virements de l'actif circulant				
Acquisitions		4 416	160 980	165 396
Apports				
Créations				
Réévaluations				
Augmentations de l'exercice		4 416	160 980	165 396
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste				
Virements vers l'actif circulant				
Cessions	23			23
Scissions				
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice	23			23

Notes sur le bilan

Amortissements des immobilisations

	Valeur en début d'exercice	Augmentation	Diminutions	Valeur en fin d'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	13	2	15	
Immobilisations incorporelles	13	2	15	
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions	8 425			8 425
- Installations techniques, matériel et outillage industriels	2 656			2 656
- Installations générales, agencements aménagements divers	111 265	9 831		121 096
- Matériel de transport	4 833	3 702		8 535
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	83 061	295		83 356
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles	210 240	13 828		224 069
ACTIF IMMOBILISE	210 254	13 830	15	224 069

Notes sur le bilan

Actif circulant

Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 2 052 955 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé :	280		280
Autres	280		280
Créances de l'actif circulant :	2 052 675	2 052 675	
Créances Clients et Comptes rattachés	54 517	54 517	
Autres	1 985 532	1 985 532	
Charges constatées d'avance	12 626	12 626	
Total	2 052 955	2 052 675	280

Produits à recevoir

	Montant
CLIENTS FACTURES A ETABLIR	2 400
ASSOCIES INTERETS COURUS	53 680
Total	56 080

Notes sur le bilan

Capitaux propres

Composition du capital social

Capital social d'un montant de 343 900,00 euros décomposé en 3 439 titres d'une valeur nominale de 100,00 euros.

	Nombre	Valeur nominale
Titres composant le capital social au début de l'exercice	3 439	100,00
Titres émis pendant l'exercice		
Titres remboursés pendant l'exercice		
Titres composant le capital social à la fin de l'exercice	3 439	100,00

Dettes

Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 705 158 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an et à 5 ans au plus	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (*)				
Autres emprunts obligataires (*)				
Emprunts (*) et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
- à 1 an au maximum à l'origine				
- à plus de 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers (*) (**)	574 518	574 518		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	18 748	18 748		
Dettes fiscales et sociales	31 445	31 445		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes (**)	39 995	39 995		
Produits constatés d'avance	40 452	40 452		
Total	705 158	705 158		
(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice dont :	803 571			
(**) Dont envers Groupe et associés	574 518			

Notes sur le bilan

Charges à payer

	Montant
FOURN FACTURES NON PARVENUES.	6 483
PERS CONGES A PAYER	5 535
ORG.SOC. CONGES A PAYER	2 636
ETAT AUTRES CHARGES A PAYER	1 174
Total	15 827

Comptes de régularisation

Charges constatées d'avance

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Exceptionnelles
CHARGES CONSTATEES D AVANCE	12 626		
Total	12 626		

Produits constatés d'avance

	Produits d'exploitation	Produits Financiers	Produits Exceptionnels
PRODUITS CONSTATES D AVANCE	40 452		
Total	40 452		

Notes sur le compte de résultat

Chiffre d'affaires

	France	Etranger	Total
Ventes de produits finis			
Ventes de produits intermédiaires			
Ventes de produits résiduels			
Travaux			
Etudes			
Prestations de services	91 400		91 400
Ventes de marchandises			
Produits des activités annexes	2 324		2 324
TOTAL	93 724		93 724

Charges et produits d'exploitation et financiers

Rémunération des commissaires aux comptes

Commissaire aux comptes Titulaire

Honoraire de certification des comptes : 4 500 euros

Honoraire des autres services : 0 euros