

RCS : LYON Code greffe : 6901

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de LYON atteste l'exactitude des informations
transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2017 B 03619 Numéro SIREN : 828 311 415 Nom ou dénomination : ZF INVEST

Ce dépôt a été enregistré le 12/06/2020 sous le numéro de dépôt B2020/013905

GREFFE DU TRIBUNAL DE COMMERCE
..... **DE LYON**

Date : 12/06/2020

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

n° de dépôt : **B2020/013905**
n° de gestion : **2017B03619**
n° SIREN : **828 311 415 RCS Lyon**

Le greffier du Tribunal de Commerce de Lyon certifie avoir procédé le 12/06/2020 à un dépôt annexé au dossier du registre du commerce et des sociétés de :

ZF INVEST
375 Rue Juliette Récamier 69970 CHAPONNAY

date de clôture : 30/09/2019

Ce dépôt comprend les documents comptables prévus par la législation en vigueur.

Concernant les évènements RCS suivants :
Dépôt des comptes annuels



COMPTES ANNUELS

BILAN

COMPTE DE RESULTAT

ANNEXES



A handwritten signature in black ink, consisting of a large loop and a vertical line.

BILAN ACTIF

	2019			2018
	Brut	Amortissements Provisions	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
<i>Total immobilisations incorporelles</i>				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	127 168	73 962	53 206	108 376
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
<i>Total immobilisations corporelles</i>	127 168	73 962	53 206	108 376
Immobilisations financières (2)				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	979 200 010		979 200 010	979 200 010
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
<i>Total immobilisations financières</i>	979 200 010		979 200 010	979 200 010
ACTIF IMMOBILISE	979 327 178	73 962	979 253 216	979 308 386
Stocks				
Matières premières, approvisionnements				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
<i>Total des stocks</i>				
Créances (3)				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Clients et comptes rattachés	1 349 093		1 349 093	728 234
Autres créances	76 110 860		76 110 860	37 525 543
Capital souscrit et appelé, non versé				
<i>Total des créances</i>	77 459 953		77 459 953	38 253 777
Disponibilités et divers				
Valeurs mobilières dont actions propres :				
Disponibilités	20 846		20 846	26 813
<i>Total disponibilités et divers</i>	20 846		20 846	26 813
ACTIF CIRCULANT	77 480 799		77 480 799	38 280 590
Charges constatées d'avance	17 832		17 832	6 767
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	1 056 825 809	73 962	1 056 751 847	1 017 595 743

(1) dont droit au ball

(2) dont part à moins d'un an

(3) dont part à plus d'un an

BILAN PASSIF

	2019	2018
Capital social ou individuel Dont versé : 393 549 507	393 549 507	393 549 507
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		
Ecart de réévaluation		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	(52 033 917)	
Resultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	(31 410 542)	(52 033 917)
<i>Total situation nette</i>	<i>310 105 049</i>	<i>341 515 590</i>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	310 105 049	341 515 590
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles	738 992 007	671 634 448
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
<i>Total dettes financières</i>	<i>738 992 007</i>	<i>671 634 448</i>
Dettes d'exploitation		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	288 933	252 222
Dettes fiscales et sociales	754 996	552 968
<i>Total dettes d'exploitation</i>	<i>1 043 928</i>	<i>805 190</i>
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		317
Autres dettes	6 610 863	3 640 198
<i>Total dettes diverses</i>	<i>6 610 863</i>	<i>3 640 514</i>
Comptes de régularisation		
Produits constatés d'avance		
DETTES	746 646 798	676 080 153
Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL	1 056 751 847	1 017 595 743

COMPTE DE RESULTAT

	2019			2018
	France	Export	Total	
Vente de marchandises				
Production vendue : - biens				
Production vendue : - services	3 427 201		3 427 201	4 025 926
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	3 427 201		3 427 201	4 025 926
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges (9)			3 377	8 734
Autres produits (1) (11)			12	10
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (2)			3 430 590	4 034 669
Charges externes				
Achat de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achat de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			10	
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes (3) (6 bis)			628 055	730 516
<i>Total charges externes</i>			<i>628 065</i>	<i>730 516</i>
Impôts, taxes et versements assimilés			41 339	57 794
Charges de personnel				
Salaires et traitements			1 063 416	1 295 557
Charges sociales (10)			399 665	527 375
<i>Total charges de personnel</i>			<i>1 463 081</i>	<i>1 822 931</i>
Dotations d'exploitation				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			38 734	44 977
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations aux provisions pour risques et charges				
<i>Total dotations d'exploitation</i>			<i>38 734</i>	<i>44 977</i>
Autres charges (12)			5	2
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION			2 171 225	2 656 220
RESULTAT D'EXPLOITATION			1 259 365	1 378 449
Opérations en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers				
Produits financiers de participations (5)				
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)				
Autres intérêts et produits assimilés (5)			463 144	22 018
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS			463 144	22 018
Charges financières				
Dotations financières aux amortissements et provisions				
Intérêts et charges assimilées (6)			67 357 559	86 097 783
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES			67 357 559	86 097 783
RESULTAT FINANCIER			(66 894 414)	(86 075 765)
RESULTAT COURANT			(65 635 049)	(84 697 315)

COMPTE DE RESULTAT (Suite)

	2019	2018
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		1
Produits exceptionnels sur opérations en capital	41 965	
Reprises sur provisions et transferts de charges		
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS	41 965	1
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	315	145 430
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	41 965	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	42 280	145 430
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(315)	(145 429)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	(34 224 822)	(32 808 828)
TOTAL DES PRODUITS	3 935 699	4 056 688
TOTAL DES CHARGES	35 346 241	58 090 605
BENEFICE ou PERTE	(31 410 542)	(52 033 917)

(1) Dont produits nets partiels sur opérations à long terme

(2) Dont produits de locations immobilières

(2) Dont produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs

(3) Dont crédit-bail mobilier

(3) Dont crédit-bail immobilier

(4) Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs

(5) Dont produits concernant les entreprises liées

463 144

(6) Dont intérêts concernant les entreprises liées

33 460 045

(6 bis) Dont dons faits aux organismes d'intérêt général

(6 ter) Dont amortissement des souscriptions dans des PME innovantes

(6 ter) Dont amortissement exceptionnel de 25% des constructions nouvelles

(9) Dont transferts de charges

3 318

(10) Dont cotisations personnelles de l'exploitant

(11) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)

(12) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)

ANNEXE



Annexe au bilan et au compte de résultat

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n° 2014-03 du 8 septembre 2014, relatif au Plan Comptable Général et modifié par le règlement n°2016-07 du 4 novembre 2016.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

L'exercice social clos le 30 septembre 2019 a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1er octobre 2018 au 30 septembre 2019. Pour mémoire, l'exercice précédent clos le 30 septembre 2018 avait une durée exceptionnelle de 18 mois.

Le total du bilan avant affectation du résultat est de 1 056 751 847 euros et le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégage un résultat de (31 410 542) euros.

Ces comptes annuels ont été établis le 23 décembre 2019.

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

Principes comptables, méthodes d'évaluation, comparabilité des comptes

Principes et méthodes d'évaluation

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

- 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.

Comparabilité des comptes

Il n'y a pas eu de changement de méthode d'évaluation et de présentation comptable au cours de l'exercice.

Changement d'estimation

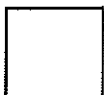
Néant

Changement de méthode d'évaluation

Aucun changement notable de méthode d'évaluation n'est intervenu au cours de l'exercice.

Changement de méthode de présentation

Aucun changement notable de méthode de présentation n'est intervenu au cours de l'exercice.



Faits caractéristiques

Intégration fiscale

En application des dispositions des articles 223 A et suivants du code général des impôts, la société ZF INVEST s'est constituée société tête de groupe d'intégration fiscale à compter du 1er avril 2017.

A ce titre, et dans le contexte où la société ZF INVEST a acquis, le 27 avril 2017, indirectement plus de 95 % de la société PROSENS, elle-même société tête de groupe d'intégration fiscale depuis le 1er octobre 2016, la société ZF INVEST a élargi son groupe fiscal, initialement constitué des sociétés ZF MIDCO et ZF BIDCO, à certaines filiales précédemment intégrées au groupe fiscal mis en place par PROSENS et à d'autres filiales détenues directement ou indirectement à 95% au moins par la société ZF INVEST.

Ainsi, au 30 septembre 2018, le périmètre d'intégration fiscale dont ZF INVEST est la société tête de groupe comprenait les sociétés suivantes :

- ZF INVEST
- ZF MIDCO
- ZF BIDCO
- PROSENS
- NATURAL
- FRAIS INVEST
- PROSOL
- PROSOL GESTION
- PROSOL EXPLOITATION
- LE FROMAGER DES HALLES
- CREMERIE EXPLOITATION
- GESTIM
- L'ATELIER DU FROMAGE
- GFM PRODUCTION
- BOULOGNE DIRECT
- WORLD MARECHAL
- CARNELIAS
- L'ECOLE DES METIERS DU FRAIS
- LOU & COMPAGNIE
- FL 500 EXPLOITATION
- FL 500 PARTICIPATIONS
- LS 500 EXPLOITATION
- LS 500 PARTICIPATIONS
- MAREE EXPLOITATON
- PROSOL DIGIT



Ce périmètre a été élargi au 1er octobre 2018 aux sociétés suivantes :

- SERVICE PROSOL EXPLOITATION
- BCT 500
- GFM SERVICES
- BOULOGNE SERVICES
- CORBAS PRODUCTION
- SCM PRODUCTION
- SCM SERVICES
- MMP
- MMIT
- NP2R
- KEPLER

Il résulte de la convention d'intégration fiscale signée entre les parties que, durant la période d'appartenance au groupe fiscal ZF INVEST, les filiales intégrées paieront à la société mère, à titre de contribution au paiement des impôts intégrés, une somme égale aux impôts intégrés qui auraient été dus par elles si elles avaient été imposables séparément, déduction faite de l'ensemble des droits à imputation dont elles auraient bénéficié si elles n'avaient pas été membres du groupe fiscal ZF INVEST.

L'économie d'impôts intégrés qui résultera du régime de l'intégration fiscale sera définitivement acquise à la société mère sur le plan comptable.

Ainsi, la société ZF INVEST a constaté un produit d'impôt de 34 200 419 euros, correspondant à l'économie d'IS acquise au 30 septembre 2019.

Evènements postérieurs à la clôture

Néant

Notes relatives aux postes de bilan.

Immobilisations

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition (Prix d'achat et frais accessoires). Les coûts

d'emprunt sont exclus du coût d'entrée des immobilisations. Par ailleurs, les frais d'acquisition des immobilisations sont comptabilisés en charge.

Immobilisations corporelles

Les taux les plus couramment pratiqués sont les suivants (L = linéaire ; D = dégressif ; E = exceptionnel) :

	Amortissements Immobilisations corporelles pour dépréciation	
Matériel de transport		50 % à 25 % L



Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont composées de titres de participation et des créances rattachées à des participations.

Les titres de participation figurent au bilan à leur coût d'acquisition pour leur valeur brute.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute.

Créances

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation de créances est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Dettes financières

Pour assurer le financement de l'acquisition du groupe PROSENS, ZF INVEST :

- a procédé à plusieurs augmentations de capital pour un montant global de 393,5 M€ (dont 262,5 M€ souscrits par voie d'apports),
- a contracté un emprunt obligataire convertible (OC) envers ses principaux associés pour un montant de 585,5 M€ (dont 241,3 M€ souscrits par voie d'apports)
- a contracté une dette bancaire senior (via sa filiale ZF BIDCO) d'un montant de 683,1 M€ auquel s'ajoute une dette bancaire contractée par la filiale PROSOL SAS d'un montant de 76 M€

En date du 27 avril 2017, la société ZF Invest a émis un emprunt obligataire de 585 550 493 €. Les obligations convertibles ont été intégralement souscrites et libérées au 27 avril 2017.

Les principales caractéristiques de l'instrument financier sont :

- Valeur unitaire de l'obligation : 1 €
- Nombre d'obligations souscrites : 585.550.493
- Taux de Rémunération : taux fixe annuel de 10%, les intérêts sont capitalisés à la date anniversaire (27 avril) et non décaissés sur la durée de l'emprunt obligataire
- Durée de l'emprunt fixée à 7 ans, remboursé en totalité en 2024, à défaut d'un remboursement anticipé ou d'une conversion en actions ordinaires de ZF Invest
- Le montant du poste « Emprunts obligataires » s'élève à 738 992 K€ au 30.09.2019
- o Dont intérêts capitalisés : 122 966 K€
- o Dont intérêts courus 30 476 K€

Notes relatives aux postes du compte de résultat



Crédit impôt Compétitivité Emploi

Seules les entreprises soumises à l'IS comptabilisent le crédit d'impôt au niveau de l'entreprise qui le génère.

Selon la législation en vigueur, le CICE est utilisé pour :

- Financer de nouveaux investissements
- Développer la formation et le recrutement du personnel de l'entreprise
- Améliorer et renforcer son fonds de roulement.

Le CICE d'un montant de 19 euros a été comptabilisé à la clôture de l'exercice 30 septembre 2019, correspondant au CICE acquis par les sociétés transparentes et comptabilisé chez la société ZF INVEST proportionnellement à ses droits dans la société au crédit du compte 6990020.

Résultat exceptionnel

Sont comptabilisés en résultat exceptionnel, les produits et les charges qui ne relèvent pas par leur nature, leur occurrence ou leur

caractère significatif, des activités courantes de la société.

Engagements de retraite

ZF INVEST et ses filiales appliquent la méthode préférentielle préconisée par le Règlement CRC 99-02, en comptabilisant les engagements de retraite dans les comptes consolidés de ZF INVEST lorsque nécessaire.

Sur la plupart des filiales, les conventions collectives prévoient déjà une couverture obligatoire de l'indemnité de départ en retraite par un régime à cotisation définie. Ainsi, les droits à la retraite sont déjà collectés parmi les charges sociales courantes de l'exercice.

Les autres filiales bénéficient d'un régime de retraite à prestations définies et plus particulièrement d'un régime d'indemnités de fin de carrière.

Le calcul des engagements de retraite a été réalisé selon la méthode des unités de crédit projetées telle que définie par la recommandation ANC n°2013-02 en tenant compte des hypothèses suivantes :

- Un âge de départ à la retraite de 65 ans à l'initiative du salarié.
- Des probabilités de départ estimées par tranche d'âge. L'hypothèse de turnover retient uniquement les démissions, conformément à l'avis de la CNCC d'octobre 2018.
- Des probabilités d'espérance de vie selon la table INSEE 2011-2013.
- Un taux de revalorisation des salaires de 2% en moyenne et une base de salaire correspondant aux rémunérations annualisées.
- Un taux d'actualisation basé sur l'indice Iboxx Corporates AA 10+. Celui-ci s'élève à 0,50% au 30 septembre 2019, pour 1,54% au 30 septembre 2018.

IMMOBILISATIONS

	Valeur brute début 2019	Augmentations	Diminutions	Valeur brute fin 2019
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles				
<i>Total immobilisations incorporelles</i>				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions :				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagement des const.				
Installations techniques, matériel et outillages Industriels				
Autres Immobilisations corporelles :				
- Installations générales, agencements, amén. divers				
- Matériel de transport	153 089	25 728	51 649	127 168
- Matériel de bureau et mobilier informatique	264		264	
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
<i>Total immobilisations corporelles</i>	153 353	25 728	51 913	127 168
Immobilisations financières				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	979 200 010			979 200 010
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières				
<i>Total immobilisations financières</i>	979 200 010			979 200 010
TOTAL GENERAL	979 353 363	25 728	51 913	979 327 178

AMORTISSEMENTS

Immobilisations amortissables	Montant début 2019	Augmentations	Diminutions	Montant fin 2019
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement, de recherche et de dév.				
Autres immobilisations incorporelles				
<i>Total immobilisations incorporelles</i>				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions :				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Inst gén., agcemnts et améngmt des const.				
Installations techniques, matériel et outillage indust.				
Autres immobilisations corporelles :				
- Installations générales, agencements, amén. divers				
- Matériel de transport	44 918	38 734	9 690	73 962
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	59		59	
- Emballages récupérables et divers				
<i>Total immobilisations corporelles</i>	44 977	38 734	9 749	73 962
TOTAL GENERAL	44 977	38 734	9 749	73 962

Charges réparties sur plusieurs exercices	Montant début 2019	Augmentations	Dotations aux amortissements	Montant fin 2019
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				

ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ET DES DETTES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an	N-1
Actif immobilisé				
Créances rattachées à des participations				
Prêts (1) (2)				
Autres immobilisations financières				
<i>Total actif immobilisé</i>				
Actif circulant				
Clients douteux ou litigieux				
Autres créances clients	1 349 093	1 349 093		728 234
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés	4 186	4 186		1 906
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Impôts sur les bénéfices	7 828 406	7 828 406		21 516 229
Taxe sur la valeur ajoutée	14 565	14 565		16 464
Autres impôts, taxes et versements assimilés				
Divers	6 727	6 727		
Groupe et associés (2)	68 252 016	68 252 016		15 979 394
Débiteurs divers	4 960	4 960		11 550
<i>Total actif circulant</i>	<i>77 459 953</i>	<i>77 459 953</i>		<i>38 253 777</i>
Charges constatées d'avance	17 832	17 832		6 767
TOTAL DES CREANCES	77 477 785	77 477 785		38 260 544
(1) Prêts accordés en cours d'exercice				
(1) Remboursements obtenus en cours d'exercice				
(2) Prêts et avances consentis aux associés				

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans	N-1
Emprunts obligataires convertibles (1)	738 992 007			738 992 007	671 634 448
Autres emprunts obligataires (1)					
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit					
- à un an maximum					
- à + de un an					
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)					
Fournisseurs et comptes rattachés	288 933	288 933			252 222
Personnel et comptes rattachés	339 308	339 308			245 129
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	202 264	202 264			176 032
Impôts sur les bénéfices					
Taxe sur la valeur ajoutée	189 576	189 576			92 760
Obligations cautionnées					
Autres impôts, taxes et assimilés	23 848	23 848			39 047
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés					317
Groupe et associés (2)					
Autres dettes	6 610 863	6 610 863			3 640 198
Dettes représentatives de titres empruntés					
Produits constatés d'avance					
TOTAL DES DETTES	746 646 798	7 654 791		738 992 007	676 080 153
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice					
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice					
(2) Montant des emprunts et dettes dus aux associés					

PRODUITS À RECEVOIR

Produits à recevoir	2019	2018
Immobilisations financières		
Créances rattachées à des participations		
Autres immobilisations financières		
<i>Total immobilisations financières</i>		
Créances		
Créances clients et comptes rattachés		147
Autres créances	11 687	
<i>Total créances</i>	11 687	147
Disponibilités et divers		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
<i>Total disponibilités et divers</i>		
Autres		
<i>Total autres</i>		
TOTAL	11 687	147

CHARGES A PAYER

Nature des charges	2019	2018
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles	30 475 898	27 528 895
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commande en cours		
<i>Total dettes financières</i>	<i>30 475 898</i>	<i>27 528 895</i>
Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	84 829	75 284
Dettes fiscales et sociales	507 074	409 781
<i>Total dettes d'exploitation</i>	<i>591 902</i>	<i>485 065</i>
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		317
Autres dettes	8 464	6 275
<i>Total dettes diverses</i>	<i>8 464</i>	<i>6 592</i>
Autres		
<i>Total autres dettes</i>		
TOTAL	31 076 264	28 020 551

CHARGES ET PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

Nature des charges	2019	2018
Charges d'exploitation : Charges constatées d'avance	17 832	6 767
<i>Total charges d'exploitation</i>	17 832	6 767
Charges financières :		
<i>Total charges financières</i>		
Charges exceptionnelles :		
<i>Total charges exceptionnelles</i>		
TOTAL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	17 832	6 767
Comparatif BILAN (Bilan Actif : 2050 rubrique CH)	17 832	6 767

Nature des produits	2019	2018
Produits d'exploitation :		
<i>Total produits d'exploitation</i>		
Produits financiers :		
<i>Total produits financiers</i>		
Produits exceptionnels :		
<i>Total produits exceptionnels</i>		
TOTAL DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE		
Comparatif BILAN (Bilan Passif : 2051 rubrique EB)		

TOTAL DES CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	17 832	6 767
---	---------------	--------------

VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

	2019					2018
	Résultat avant report déficitaire	report déficitaire	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net	Résultat net
Résultat courant	(65 635 049)		(65 635 049)		(65 635 049)	(84 697 315)
Résultat exceptionnel	(315)		(315)		(315)	(145 429)
Résultat comptable (hors participation)	(65 635 364)		(65 635 364)		(65 635 364)	(84 842 745)

Résultat intégration fiscale						
Participation des salariés						
Créances d'impôt				19	(19)	(3 017)
<i>Total avant impôt</i>	<i>(65 635 364)</i>		<i>(65 635 364)</i>	<i>(19)</i>	<i>(65 635 345)</i>	<i>(84 839 728)</i>

Autres						
IS reçu des filiales intégrées				(40 034 959)	40 034 959	32 805 811
IS du groupe fiscal				5 834 540	(5 834 540)	
Régularisation IS n-1				(24 385)	24 385	
<i>Total autres</i>				<i>(34 224 804)</i>	<i>34 224 804</i>	<i>32 805 811</i>

<i>Total général</i>	<i>(65 635 364)</i>		<i>(65 635 364)</i>	<i>(34 224 823)</i>	<i>(31 410 541)</i>	<i>(52 033 917)</i>
----------------------	---------------------	--	---------------------	---------------------	---------------------	---------------------

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Catégories de titres	Nombre de titres			Total	Valeur nominale
	Clôture N-1	créés pendant l'exercice N	remboursés pendant l'exercice N		
Actions ordinaires	393 549 497			393 549 497	1,00
Actions amorties					
Actions à dividende prioritaire					
Actions préférentielles					
Parts sociales					
Certificats d'investissements					
Total	393 549 497			393 549 497	

TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Rubriques	Montant
A Situation à l'ouverture de l'exercice	
1 Capitaux propres à la clôture de l'exercice N-1 avant affectations	393 549 507
2 Affectation du résultat à la situation nette par l'AGO	(52 033 916)
3 Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice N	341 515 591
B Apports reçus avec effet rétroactif à l'ouverture de l'exercice N	
1 Variation du capital	
2 Variation des autres postes	
C (= A3 + B) Capitaux propres de l'exercice après apports rétroactifs	341 515 591
D Variations en cours d'exercice	
1 Variations du capital	
2 Variations des primes, réserves, report à nouveau	
3 Variations des "provisions" relevant des capitaux propres	
4 Contreparties de réévaluations	
5 Variations des provisions réglementées et subventions d'équipement	
6 Autres variations	
7 Résultat de l'exercice	(31 410 542)
E Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice N avant AGO (= C + ou - D)	310 105 049
F VARIATION TOTALE DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE (= E - C)	(31 410 542)
G dont : variations dues à des modifications de structures au cours de l'exercice	
H Variation des capitaux propres au cours de l'exercice hors opérations de structure (F - G)	(31 410 542)

EFFECTIF AU : 30/09/2019

Catégories	Effectif moyen salarié
Cadres	4
Agents de maîtrise	
Employés et techniciens	
<u>Autres :</u>	
TOTAL	4

ENGAGEMENTS FINANCIERS

Engagements donnés	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Entreprises liées	Autres
Avals : -						
-						
-						
Cautions : -						
-						
-						
Garanties : -						
-						
-						
Autres : - Engagement de départ à la retraite	84 325					84 325
-						
-						
TOTAL	84 325					84 325

Engagements reçus	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Entreprises liées	Autres
Avals : -						
-						
-						
Cautions : -						
-						
-						
Garanties : -						
-						
-						
Autres : -						
-						
-						
TOTAL						

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Détail du chiffre d'affaires	2019			2018			Variation
	France	Export et livraisons intracom	Total	France	Export et livraisons intracom	Total	%
Ventes de marchandises							
Production vendue de biens							
Production vendue de services	3 427 201		3 427 201	4 025 926		4 025 926	-14,87 %
TOTAL	3 427 201		3 427 201	4 025 926		4 025 926	-14,87 %

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Sociétés	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital délégué (en %)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	CA HT du dernier exercice clos	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette					
ZF MIDCO	97 910 001		100	979 100 010	979 100 010				(6 805)	
Prosol Digit	100 000		100	100 000	100 000		13 544 314	187 685	(1 155 897)	

RÉSULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Nature des indications			2017	2018	2019
Capital en fin d'exercice					
Capital social				393 549 507	393 549 507
Nombre des actions ordinaires existantes				393 549 497	393 549 497
Nombre des actions à dividende prioritaire existantes					
<u>Nombre maxi d'actions futures à créer :</u>					
Par conversion d'obligations					
Par exercice du droit de souscription					
Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffres d'affaires hors taxes				4 025 926	3 427 201
Résultat avant impôt, participation des salariés, amortissements et provisions				(84 797 768)	(65 596 688)
Impôt sur les bénéfices				(32 808 828)	(34 224 822)
Participation, intéressement des salariés					
Résultat après impôt, participation des salariés, amortissements et provisions				(52 033 917)	(31 410 542)
Résultat distribué					
Résultats par action					
Résultat après impôt, participation des salariés, mais avant amortissements et provisions				-0,13	-0,08
Résultat après impôt, participation des salariés, amortissements et provisions				-0,13	-0,08
Dividende attribué à chaque action					
Personnel					
Effectif moyen des salariés pendant l'exercice				4	4
Montant de la masse salariale de l'exercice				1 295 557	1 063 416
Sommes versées au titre des avantages sociaux				527 375	399 665

IDENTITÉ DES SOCIÉTÉS MÈRES CONSOLIDANT

LES COMPTES DE LA SOCIÉTÉ

Forme Juridique	Désignation de l'entreprise et adresse du siège social	Pourcentage détenu
SAS	ZF INVEST - 365 rue Juliette Récamier - 69970 CHAPONNAY SIREN : 828.311.415	100 %

ZF INVEST

Société par actions simplifiée au capital de 393.549.507 euros
Siège social : 375 rue Juliette Récamier, 69970 CHAPONNAY
828 311 415 RCS LYON

(la « Société »)

**CERTIFIÉ CONFORME
À L'ORIGINAL**

* * *

**EXTRAIT DU PROCES VERBAL DE L'ACTE SOUS SEING PRIVE
DES DECISIONS COLLECTIVES DES ASSOCIES**

DU 31 JANVIER 2020

* * *

Les soussignés,

- **ZF SPONSOR**, Société par Action Simplifiée, au capital social de 131.132.055 euros, dont le siège social est situé 20 place Vendôme (75 001) Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris, sous le numéro 828 279 281,
Représentée par son Président, Monsieur Philippe POLETTI.
- **ZF MANCO**, Société par Action Simplifiée, au capital social de 77.100.001, dont le siège social est situé 375 rue Juliette Récamier (69970) Chaponnay, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Lyon, sous le numéro 828 310 110,
Représentée par son Président, Monsieur Hervé VALLAT.
- **ELIA PART**, Société à Responsabilité Limitée, au capital social de 12.567,16 euros, dont le siège social est situé 42-44 rue Glesener (L1630) Luxembourg, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés du Luxembourg, sous le numéro B204566,
Représentée par ses Gérants, Monsieur Pierre MESTDAGH et Madame Françoise BERODIER.

Après avoir exposé :

1° Qu'ils sont les seuls associés de la Société ZF INVEST, Société par Actions Simplifiée au capital social de 393.549.507 euros, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Lyon, sous le numéro 828 311 415.

2° Qu'aux termes de l'article 17.2.3 des statuts, les décisions collectives peuvent résulter du consentement de tous les associés exprimé dans un acte sous seing privé.

3° Qu'ils ont pris connaissance des documents suivants :

- ✓ les comptes sociaux arrêtés au 30 Septembre 2019,
- ✓ les comptes consolidés arrêtés au 30 Septembre 2019,
- ✓ le rapport de gestion sur les comptes sociaux,
- ✓ le rapport de gestion sur les comptes consolidés,
- ✓ le rapport des commissaires aux comptes sur les comptes sociaux et leur rapport spécial sur les conventions réglementées,
- ✓ le rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés,
- ✓ le texte des résolutions soumises aux décisions des associés,
- ✓ les statuts de la Société.

4° Que l'ordre du jour est le suivant :

- Rapport de gestion sur les comptes sociaux de l'exercice clos le 30 Septembre 2019,
- Rapport de gestion sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 30 Septembre 2019,
- Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes sociaux annuels de l'exercice clos le 30 Septembre 2019,
- Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 30 Septembre 2019,
- Approbation de ces rapports et des comptes annuels sociaux et consolidés de l'exercice clos le 30 Septembre 2019,
- Quitus au Président,
- Affectation du résultat,
- Approbation des charges non déductibles fiscalement (article 39-4 du CGI),
- Conventions réglementées,
- Démission d'un membre du comité de surveillance,
- Nomination d'un nouveau membre du comité de surveillance,
- Pouvoirs pour les formalités.

5° Que tous les documents et renseignements prescrits par les dispositions du Code de Commerce leur ont été adressés ou tenus à leur disposition au siège social dans les formes, conditions et délais prévus par ledit Code.

Sont convenus de prendre les décisions suivantes :

(***)

Deuxième décision

La collectivité des associés, après avoir constaté que les comptes sociaux de l'exercice clos le 30 Septembre 2019 font ressortir un résultat net comptable déficitaire de -31.410.541,70 Euros, décide à l'unanimité de l'affecter en intégralité au compte report à nouveau.

La collectivité des associés, constate par ailleurs, conformément aux dispositions de l'article 243 Bis du Code Général des Impôts exigeant le rappel des distributions de dividendes effectuées au cours des trois derniers exercices, que les dispositions de l'article précité ne trouvent pas à s'appliquer étant donné qu'il s'agit du deuxième exercice à être clôturé par la Société.

Troisième décision

La collectivité des associés, connaissance prise du rapport de gestion sur les comptes consolidés établi par le Président et du rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés au 30/09/2019, approuve à l'unanimité, dans toutes leurs dispositions lesdits rapports qui font ressortir un résultat net consolidé de - 42.363 K€ ainsi que les opérations retracées dans ces comptes et rapports.

(***)

Le présent acte sera consigné sur le registre des délibérations d'associés tenu au siège social.

Fait à Chaponnay, le 31 janvier 2020,
En quatre exemplaires originaux.

ZF INVEST
Société par actions simplifiée au capital de 393.549.507 €
Siège social : 375 rue Juliette Récamier
69970 CHAPONNAY

828 311 415 RCS LYON

RAPPORT DE GESTION <i>(statuant sur l'exercice clos le 30 septembre 2019)</i>

Le président de la société, a, en vue de l'approbation des comptes de l'exercice clos le 30 septembre 2019, établi le présent rapport de gestion sur la situation et l'activité de la société durant l'exercice écoulé.

En effet, conformément aux dispositions de l'article L 227-9 du Code de Commerce, le président doit, à la clôture de chaque exercice, établir un rapport de gestion écrit, qui doit être soumis à l'approbation des associés.

Conformément aux dispositions de l'article L 232-23 du Code de Commerce, la société est tenue de déposer au Greffe du Tribunal de Commerce, dans le mois qui suit l'assemblée générale statuant sur les comptes, les documents suivants :

- *les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe),*
- *le rapport du commissaire aux comptes,*
- *la proposition d'affectation du résultat soumise à l'assemblée et la résolution d'affectation votée.*

Le rapport qui vous est présenté maintenant est conforme aux textes et règlements en vigueur.

SITUATION DE LA SOCIETE ET SON ACTIVITE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE

L'activité de la société entre le 1^{er} octobre 2018 et le 30 septembre 2019 peut être résumée à travers les chiffres suivants :

	30/09/2019 (12 mois)	30/09/2018 (18 mois)
Chiffre d'affaires :	3.427.201	4.025.926
Charges d'exploitation :	2.171.225	2.656.220
Résultat d'exploitation :	1.259.365	1.378.449
Résultat financier :	-66.894.414	-86.075.765
Résultat courant avant impôts :	- 65.635.049	- 84.697.315
Résultat exceptionnel :	- 315	- 145.429
Résultat net comptable :	- 31.410.542	- 52.033.917

Le chiffre d'affaires correspondant à diverses prestations effectuées pour le compte de filiales de la Société s'élève à la somme de 3.427.201 euros.
Les charges d'exploitation s'élèvent à 2.171.225 euros.

	30/09/2019 (12 mois)	30/09/2018 (18 mois)
Autres achats et charges externes	628.065 €	730.516 €
Impôts, taxes et versements assimilés	41.339 €	57.794 €
Salaires et traitements	1.063.416 €	1.295.557 €
Charges sociales	399.665 €	527.375 €
Dotations aux amortissements sur immobilisations	38.734 €	44.977 €
Autres charges	5 €	2 €

Le résultat d'exploitation ressort positif avec une somme de 1.259.365 euros.
Les produits financiers s'élevant à 463.144 euros et les charges financières s'élevant à 67.357.559 euros, le résultat financier ressort négatif pour - 66.894.414 euros.
Le résultat courant avant impôt ressort donc négatif également pour - 65.635.049 euros.
Les produits exceptionnels s'élevant à 41.965 euros et les charges exceptionnelles s'élevant à 42.280 euros, le résultat exceptionnel ressort négatif pour - 315 euros.

Après prise en compte d'une économie d'impôt sur les sociétés, à hauteur de 34.224.822 euros, liée à l'intégration fiscale, l'exercice clos le 30 Septembre 2019 se solde par un résultat net comptable déficitaire de -31.410.541,70 euros.

ACTIVITE ET RESULTAT DES FILIALES DE LA SOCIETE ET DES SOCIETES CONTROLEES PAR ELLE

1/ FILIALES ET PARTICIPATIONS

Notre société détenait au 30/09/2019 :

↳ 100 % du capital social de la société SAS ZF MIDCO : Résultat net comptable 30/09/2019 déficitaire - 6.805 €.

↳ 100 % du capital social de la société SAS PROSOL DIGIT : Résultat net comptable 30/09/2019 déficitaire - 1.155.897 €.

2/ SOCIETES CONTROLEES

La société contrôlait à la clôture de l'exercice :

☞ Indirectement 100 % du capital de la société ZF BIDCO, société par actions simplifiée au capital de 97.910.001 Euros, dont le siège social est à CHAPONNAY (69970) 375 rue Juliette Récamier, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés sous le numéro 828.487.975 RCS LYON.

L'exercice clos le 30 septembre 2019 s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 5.500.478 Euros, pour un chiffre d'affaires de 5.930.147 Euros.

☞ Indirectement 100 % du capital de la société PROSOL, société par actions simplifiée au capital de 161.599.999 Euros, dont le siège social est à CHAPONNAY (69970) 375 rue Juliette Récamier, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés sous le numéro 528 593 866 RCS LYON.

L'exercice clos le 30 septembre 2019 s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 54.260.710 Euros, pour un chiffre d'affaires de 813.910.416 Euros.

☞ Indirectement 100 % du capital de la société PROSOL GESTION, société par actions simplifiée au capital de 993.226 Euros, dont le siège social est à CHAPONNAY (69970) 375 rue

Juliette Récamier, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés sous le numéro 378 100 416 RCS LYON.

L'exercice clos le 30 septembre 2019 s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 52.142.242 Euros, pour un chiffre d'affaires de 29.489.217 Euros.

☞ **Indirectement 100 % du capital de la société CARNELIAS**, société par actions simplifiée au capital 14.000.000 Euros, dont le siège social est à CHAPONNAY (69970) 375 rue Juliette Récamier, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés sous le numéro 818 623 126 RCS LYON.

Le premier exercice clos le 30 septembre 2019 s'est soldé par un résultat net comptable déficitaire de - 6.432.712 Euros, pour un chiffre d'affaires de 0 Euros.

☞ **Indirectement 60 % du capital de la société LA COMPAGNIE DES FRUITS MURS**, société par actions simplifiée au capital de 250.000 Euros, dont le siège social est à ALBON (26140) - ZAC Communale d'Albon - Axe 7 - Lieudit Les Marrons, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés sous le numéro 538 805 755 RCS ROMANS.

L'exercice clos le 30 septembre 2019 s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 1.797.347 Euros, pour un chiffre d'affaires de 80.748.891 Euros.

☞ **Indirectement 60 % du capital de la société L'ATELIER DES FRUITS ET LEGUMES** (elle-même détenue à 60 % par la société PROSOL), société par actions simplifiée au capital de 100.000 Euros, dont le siège social est à CHATEAURENARD (13140) - 11 chemin du Barret, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés sous le numéro 794 313 478 RCS TARASCON.

L'exercice clos le 30 septembre 2019 s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de 2.011.776 Euros, pour un chiffre d'affaires de 24.961.991 Euros.

☞ **Indirectement 100% du capital de la société ECOLE DES METIERS DU FRAIS**, Société par actions simplifiée au capital de 50.000 €, dont le siège social est sis à CHAPONNAY (69970) 375 rue Juliette Récamier, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés sous le numéro 817 516 867 RCS LYON.

L'exercice clos le 30 septembre 2019 s'est soldé par un résultat net comptable déficitaire de -142.824 Euros, pour un chiffre d'affaires de 446.113 Euros.

☞ **Indirectement 100% du capital de la société PROSOL COMPAGNIA DI GESTIONE**, Société à responsabilité limitée au capital de 10.000 €, dont le siège social est en Italie sis à MILAN (20123) 14 VIA MANFREDO CAMPERIO, immatriculée au Registre du Commerce de MILAN sous le numéro REA MI 2107014.

L'exercice clos le 30 septembre 2019 s'est soldé par un résultat net comptable définitif non disponible, pour un chiffre d'affaires définitif non disponible.

☞ **Indirectement 85% du capital de la société PRO BIO FRAIS**, Société par actions simplifiée au capital de 5.000 €, dont le siège social est sis à CHAPONNAY (69970) 375 rue Juliette Récamier, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés sous le numéro 831 260 633 RCS LYON.

L'exercice clos le 30 septembre 2019 s'est soldé par un résultat net comptable déficitaire de - 160.876 Euros, pour un chiffre d'affaires de 4.218 Euros.

☞ **Indirectement 100% du capital de la société LOU ET COMPAGNIE**, Société par actions simplifiée au capital de 100.000 €, dont le siège social est sis à CHAPONNAY (69970) 375 rue Juliette Récamier, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés sous le numéro 821 550 597 RCS LYON.

L'exercice clos le 30 septembre 2019 s'est soldé par un résultat net comptable déficitaire de - 1.942.309 Euros, pour un chiffre d'affaires de 2.468.488 Euros.

☞ Indirectement 100% du capital de la société BCT 500, Société par actions simplifiée au capital de 10.000 €, dont le siège social est sis à CHAPONNAY (69970) 375 rue Juliette Récamier, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés sous le numéro 832 753 628 RCS LYON.

L'exercice clos le 30 septembre 2019 s'est soldé par un résultat net comptable bénéficiaire de - 446.968 Euros, pour un chiffre d'affaires de 9.253.147 Euros.

☞ Indirectement 100% du capital de la société PROSOL SUPPORT, Société par actions simplifiée au capital de 10.000 €, dont le siège social est sis à CHAPONNAY (69970) 375 rue Juliette Récamier, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés sous le numéro 833 882 244 RCS LYON.

L'exercice clos le 30 septembre 2019 s'est soldé par un résultat net comptable déficitaire de -16.218 Euros, pour un chiffre d'affaires de 1.055.500 Euros.

☞ Indirectement 100% du capital de la société SMR, Société par actions simplifiée au capital de 10.000 €, dont le siège social est sis à CHAPONNAY (69970) 375 rue Juliette Récamier, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés sous le numéro 852 796 291 RCS LYON. Le premier exercice clos le 30 septembre 2019 s'est soldé par un résultat net comptable déficitaire de - 8.518 Euros, pour un chiffre d'affaires de 0 Euros.

EVOLUTION PREVISIBLE DE LA SITUATION DE LA SOCIETE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

La société va à la fois continuer à gérer ses participations et assurer des prestations de services. Nous espérons développer notre chiffre d'affaires et améliorer notre résultat.

EVENEMENTS SIGNIFICATIFS

En application des dispositions des articles 223 A et suivants du code général des impôts, la société ZF INVEST s'est constituée société tête de groupe d'intégration fiscale à compter du 1^{er} avril 2017.

A ce titre et dans le contexte où la société ZF Invest a acquis, le 27 avril 2017, indirectement plus de 95% de la société PROSENS, elle-même société tête de groupe d'intégration fiscale depuis le 1^{er} octobre 2016, la société ZF INVEST a élargi son groupe fiscal, initialement constitué des sociétés ZF MIDCO et ZF BIDCO, à certaines filiales précédemment intégrées au groupe fiscal mis en place par PROSENS et à d'autres filiales détenues directement ou indirectement à 95% au moins par la société ZF INVEST.

Ainsi, au 30 septembre 2019, le périmètre de l'intégration fiscale dont ZF INVEST est la société tête de groupe comprend les sociétés suivantes :

- ZF INVEST
- ZF MIDCO
- ZF BIDCO
- PROSOL
- PROSOL GESTION
- PROSOL EXPLOITATION
- LE FROMAGER DES HALLES
- CREMERIE EXPLOITATION
- GESTIM
- L'ATELIER DU FROMAGE
- GFM PRODUCTION
- BOULOGNE DIRECT
- WORLDMARECHAL
- CARNELIAS
- L'ECOLE DES METIERS DU FRAIS



- LOU & COMPAGNIE
- FL 500 EXPLOITATION
- FL 500 PARTICIPATIONS
- LS 500 EXPLOITATION
- LS 500 PARTICIPATIONS
- MAREE EXPLOITATION
- PROSOL DIGIT

Ce périmètre a été élargi au 1^{er} octobre 2018 aux sociétés suivantes :

- SERVICE PROSOL EXPLOITATION
- BCT 500
- GFM SERVICES
- BOULOGNE SERVICES
- CORBAS PRODUCTION
- SCM PRODUCTION
- SCM SERVICES
- MMP
- MMIT
- NP2R
- KEPLER

Il résulte de la convention d'intégration fiscale signée entre les parties que, durant la période d'appartenance au groupe fiscal ZF INVEST, les filiales intégrées paieront à la société mère, à titre de contribution au paiement des impôts intégrés, une somme égale aux impôts intégrés qui auraient été dus par elles si elles avaient été imposables séparément, déduction faite de l'ensemble des droits à imputation dont elles auraient bénéficié si elles n'avaient pas été membres du groupe fiscal ZF INVEST.

L'économie d'impôts intégrés qui résultera du régime de l'intégration fiscale sera définitivement acquise à la société mère sur le plan comptable.

Ainsi, la société ZF INVEST a comptabilisé un produit d'impôt de 34.224.822 euros, correspondant à l'économie d'IS acquise au 30 septembre 2019.

EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS ENTRE LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE ET LA DATE A LAQUELLE EST ETABLI LE PRESENT RAPPORT

Aucun événement important n'est intervenu entre la date de clôture de l'exercice et ce jour.

ACTIVITE DE LA SOCIETE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

Eu égard aux dispositions de l'article L 232-1 du Code de Commerce, nous vous informons que la société n'a effectué aucune activité en matière de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

SUCCURSALES EXISTANTES (article L 232-1 du Code de Commerce)

Néant

AMORTISSEMENTS EXCEDENTAIRES ET AUTRES AMORTISSEMENTS NON DEDUCTIBLES (Article 39-4 du Code Général des Impôts)

Nous vous informons que les amortissements excédentaires, autres amortissements non déductibles et dépenses somptuaires visés à l'article 39-4 du Code Général des Impôts s'élèvent à 19.962 €. Le montant théorique de l'impôt sur les sociétés acquitté sur ces dépenses s'élève 6.654 €.

PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT

Nous vous proposons d'affecter le résultat net comptable déficitaire de l'exercice clos le 30 septembre 2019 s'élevant à -31.410.541,70 Euros, en intégralité au compte Report à nouveau.

DIVIDENDES VERSES AU TITRE DES TROIS EXERCICES PRECEDENTS (Article 243 Bis du Code général des Impôts)

Conformément aux dispositions de l'article 243 Bis du Code Général des Impôts, exigeant le rappel des distributions de dividendes effectuées au cours des trois derniers exercices, nous vous indiquons qu'aucune distribution de dividendes n'est intervenue durant cette période, sachant d'autant plus qu'il s'agit du deuxième exercice à être clôturé par la société.

MODIFICATIONS INTERVENUES DANS LA PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS OU DANS LES METHODES D'EVALUATION RETENUES

Aucun changement notable de méthode d'évaluation et de présentation comptable n'est intervenu au cours de l'exercice.

SOCIETES CONTROLEES - PART DU CAPITAL DE LA SOCIETE QUE CELLES-CI DETIENNENT (autocontrôle)

Néant.

AVIS DE REGULARISATIONS DONNEES ET ALIENATIONS D'ACTIONS EFFECTUEES EN VUE DE REGULARISER LES PARTICIPATIONS CROISEES NON CONFORMES

Néant.

POURCENTAGE DE DETENTION DU CAPITAL DE LA SOCIETE PAR LES SALARIES

Néant.

OPTIONS DE SOUSCRIPTIONS OU D'ACHATS D'ACTIONS CONSENTIES AUX SALARIES ET AUX MANDATAIRES SOCIAUX

Néant

ACTIONS ACHETEEES OU VENDUES AU COURS DE L'EXERCICE DANS LE CADRE DE LA PARTICIPATION DES SALARIES

Néant

STOCK OPTION (ARTICLE L.225-185 alinéa 4 du Code de Commerce)

Néant.



PRATIQUES ANTICONCURRENTIELLES (article L.464-2 du Code de Commerce)

Néant.

MONTANT DES PRETS CONSENTIS PAR LA SOCIETE A TITRE ACCESSOIRE A SON ACTIVITE PRINCIPALE (Art. L511-6, 3bis-a12)

Néant.

ELEMENTS DE CALCUL ET RESULTATS DE L'AJUSTEMENT DES BASES DE CONVERSION ET DES CONDITIONS DE SOUSCRIPTION OU D'EXERCICE DES VALEURS MOBILIERES DONNANT ACCES AU CAPITAL OU DES OPTIONS DE SOUSCRIPTION OU D'ACHAT D'ACTIONS.

Néant

RAPPORT SPECIAL SUR LES STOCKS OPTIONS (art. L225-184 code de commerce) ET ATTRIBUTION D'ACTIONS GRATUITES (article L225-197-4 code de commerce)

Néant

INFORMATIONS RELATIVES AUX DELAIS DE PAIEMENT DE LA SOCIETE (ARTICLE L.441-6-1 DU CODE DE COMMERCE)

Conformément aux dispositions de l'article L. 441-6-1 du Code de commerce et de l'article D. 441-4 du Code de Commerce modifié par décret du 20 mars 2017, vous trouverez en annexe du présent rapport les informations relatives au solde des dettes fournisseurs et clients au 30 Septembre 2019.

CONTROLE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Conformément aux dispositions législatives et réglementaires, nous tenons à votre disposition les rapports de nos commissaires aux comptes.

SITUATION DES MANDATS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Après examen de la situation des mandats, nous vous informons qu'aucun mandat n'est arrivé à expiration.

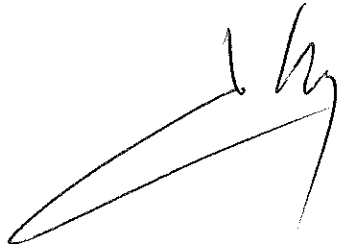
SITUATION DES MANDATS DES MEMBRES DU COMITE DE SURVEILLANCE

Nous vous informons que Monsieur Mathieu ANTONINI a démissionné de son mandat de membre du Comité de Surveillance avec effet au 31 janvier 2020. La collectivité des associés devra se prononcer sur son remplacement.

En conclusion de ce rapport, nous vous demandons de bien vouloir :

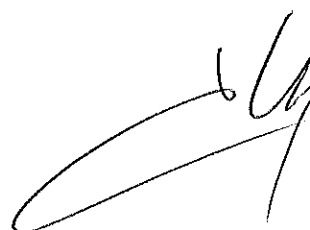
- approuver les comptes et les bilans de l'exercice social clos le 30 Septembre 2019,
- affecter le résultat de l'exercice comme indiqué ci-dessus,

- *donner quitus au Président,*
- *approuver les charges non déductibles fiscalement (article 39-4 du CGI)*
- *approuver les conventions entrant dans le champ d'application des dispositions de l'article L 227-10 du Code de Commerce,*
- *vous prononcer sur le mandat d'un membre du comité de surveillance.*

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, sweeping loop followed by a smaller, more complex flourish.

*Factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice
dont le terme est échu (tableau prévu au I de l'article D. 441-4)*

	Article D. 441 I.- 1° : Factures <u>reçues</u> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						Article D. 441 I.- 2° : Factures <u>émises</u> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					
	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
(A) Tranches de retard de paiement												
Nombre de factures concernées	6					3	6					0
Montant total des factures concernées h.t.	197 028	577	1 581	4 918	0	7 076	1 348 493	0	0	0	0	0
Pourcentage du montant total des achats h.t. de l'exercice	26.14	0.08	0.21	0.65	0	0.94						
Pourcentage du chiffre d'affaires h.t. de l'exercice							32.80					
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées												
Nombre des factures exclues	0						0					
Montant total des factures exclues	0						0					
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal – article L.441-6 ou article L.443-1 du Code de Commerce)												
Délais de paiement de utilisés pour le calcul des retards de paiement	☐ Délais contractuels : (préciser) 30jrs ☐ Délais légaux : (préciser)						☐ Délais contractuels : (préciser) 30 jrs ☐ Délais légaux : (préciser)					



*Factures reçues et émises ayant connu un retard de paiement
au cours de l'exercice (tableau prévu au II de l'article D. 441-4)*

	Article D. 441 II : Factures <i>reçues</i> ayant connu un retard de paiement au cours de l'exercice						Article D. 441 II : Factures <i>émises</i> ayant connu un retard de paiement au cours de l'exercice					
	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
(A) Tranches de retard de paiement												
Nombre cumulé de factures concernées	0	X				0		X				
Montant cumulé des factures concernées h.t.						0						
Pourcentage du montant total h.t. des factures reçues dans l'année						0	X					
Pourcentage du montant total h.t. des factures émises dans l'année	X											
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées												
Nombre des factures exclues												
Montant total des factures exclues												
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal – article L.441-6 ou article L.443-1 du Code de Commerce)												
Délais de paiement de référence utilisés pour le calcul des retards de paiement	☐ Délais contractuels : (préciser) ☐ Délais légaux : (préciser)						☐ Délais contractuels : (préciser) ☐ Délais légaux : (préciser)					

ZF INVEST

Société par actions simplifiée

375 rue Juliette Récamier
69970 CHAPONNAY

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 septembre 2019

SR AUDIT
82 rue de la Petite Eau
73290 LA MOTTE-SERVOLEX

DELOITTE & ASSOCIES
Immeuble Higashi
106 cours Charlemagne
69002 LYON

ZF INVEST

Société par actions simplifiée

375 rue Juliette Récamier
69970 CHAPONNAY

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 septembre 2019

Aux associés de la société ZF INVEST

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 ZF INVEST relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités 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 qui nous sont applicables, sur la période du 1er octobre 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

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 et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes, notamment en ce qui concerne l'estimation de la valeur d'inventaire des titres de participation.

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

Vérifications spécifiques

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-4 du code de commerce.

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

Responsabilités des commissaires 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.

La Motte-Servolex et Lyon, le 20 janvier 2020

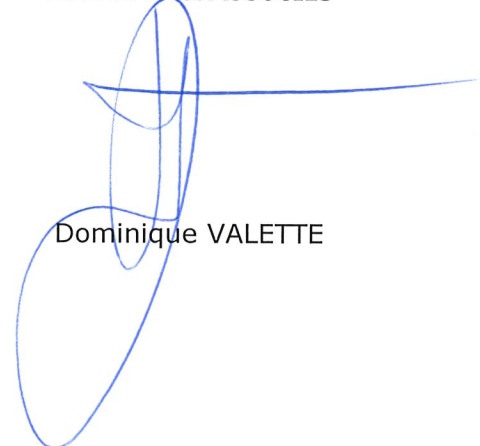
Les commissaires aux comptes

SR AUDIT

Jean-Pierre VUILLERMET

Philippe PAUTRAT

DELOITTE & ASSOCIES



Dominique VALETTE