

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-C)

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

Ce dépôt a été enregistré le 15/06/2020 sous le numéro de dépôt B2020/013938

GREFFE DU TRIBUNAL DE COMMERCE
DE LYON

Date : 15/06/2020

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

n° de dépôt : **B2020/013938**
n° de gestion : **2017B03619**
n° SIREN : **828 311 415 RCS Lyon**

Le greffier du Tribunal de Commerce de Lyon certifie avoir procédé le 15/06/2020 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 événements RCS suivants :
Dépôt des comptes consolidés



COMPTES CONSOLIDÉS

Bilan consolidé

Compte de résultat consolidé

Annexe



A handwritten signature in black ink, consisting of a large, sweeping loop followed by a vertical line and a small flourish at the top.

SOMMAIRE

1.	BILAN.....	3
1.1	Bilan actif.....	3
1.2	Bilan passif.....	4
2.	COMPTE DE RESULTAT.....	5
3.	SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION.....	6
4.	TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE.....	7
5.	TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES.....	8
6.	FAITS SIGNIFICATIFS.....	9
7.	REGLES ET METHODES COMPTABLES.....	10
7.1	Référentiel comptable.....	10
7.2	Modalités de consolidation.....	10
7.3	Méthodes et règles d'évaluation.....	12
8.	PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....	18
8.1	Conditions de rattachement au périmètre de consolidation.....	18
8.2	Variations de périmètre de la période.....	18
9.	POSTES DE L'ACTIF.....	19
9.1	Goodwill et Immobilisations incorporelles.....	19
9.2	Immobilisations corporelles.....	20
9.3	Immobilisations financières.....	21
9.4	Actifs circulants.....	23
10	POSTES DU PASSIF.....	25
10.1	Capitaux propres.....	25
10.2	Provisions pour risques et charges.....	25
10.3	Obligations convertibles (OCA).....	26
10.4	Emprunts et dettes financières.....	26
10.5	Dettes sur Immobilisations et comptes rattachés.....	27
10.6	Dettes fiscales et sociales et autres dettes.....	27
10.7	Impôts et Impôts différés.....	27
11	INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT.....	29
11.1	Chiffre d'affaires.....	29
11.2	Charges de personnel et effectif.....	29
11.3	Détail de l'EBITDA.....	29
11.4	Détail des autres achats et charges externes.....	30
11.5	Résultat financier.....	30
11.6	Résultat exceptionnel par nature.....	31
11.7	Résultat par action.....	31
12	DETAILS du tableau de flux de trésorerie.....	32
12.1	Analyse de la variation du besoin en fonds de roulement.....	32
12.2	Acquisitions d'immobilisations.....	32
12.3	Cession des immobilisations.....	33
12.4	Composition de la trésorerie.....	33
12.5	Flux nets sur titres destinés à être cédés.....	33
12.6	Variations de périmètre.....	34
13	AUTRES INFORMATIONS.....	35
13.1	Engagements hors bilan.....	35
13.2	Information sectorielle.....	36
13.3	Autres informations.....	36
13.4	Evénements postérieurs à la clôture.....	37
	ANNEXE I – PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....	38

Comptes Consolidés ZF Invest

30 septembre 2019

1. BILAN**1.1 Bilan actif**

Rubriques en K€	Montant Brut	Dépréciation	30.09.2019	30.09.2018
GOOD WILL	1 653 907	6 601	1 647 306	1 666 476
TOTAL I				
Capital souscrit non appelé	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais de développement	2 069	1 347	723	891
Logiciels, brevets et droits similaires	20 631	12 188	8 443	8 820
Droit au bail	815	58	757	304
Autres immobilisations incorporelles	2 964	2 517	448	1 062
Immobilisations incorporelles en cours	3 971	-	3 971	2 684
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terreins	18 145	1 719	16 426	16 747
Constructions	163 334	63 308	100 027	88 181
Installations techniq., matériel, outillage	50 204	26 469	23 735	15 910
Autres immobilisations corporelles	229 947	135 224	94 723	87 066
Immobilisations en cours	12 126	-	12 126	10 135
Avances et acomptes	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Titres de participations	87	-	87	174
Titres acquis en vue de leur cession ultérieure	4 732	-	4 732	6 191
Participations par mise en équivalence	18 364	-	18 364	236
Créances rattachées à participations	0	-	0	0
Autres titres immobilisés	-	-	-	0
Prêts	1 003	-	1 003	1 010
Autres immobilisations financières	1 890	-	1 890	1 809
TOTAL II	530 283	242 830	287 454	241 220
STOCKS ET EN-COURS	23 260	13	23 247	27 149
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	12 005	505	11 500	9 546
Actifs d'impôt différé	2 889	-	2 889	6 531
Autres créances	56 723	20	56 703	73 538
DIVERS				
Disponibilités	35 216	-	35 216	38 932
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	8 711	-	8 711	7 002
TOTAL III	138 805	538	138 267	162 699
Charges à répartir sur plusieurs exercices	12 652	-	12 652	16 156
TOTAL IV				
TOTAL GENERAL (I à IV)	2 335 648	249 969	2 085 679	2 086 552

Comptes Consolidés ZF Invest

30 septembre 2019

1.2 Bilan passif

Rubriques en K€	30.09.2019	30.09.2018
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE		
Capital social ou individuel	393 550	393 550
Primes d'émission, de fusion, d'apport	-	-
Réserve du groupe	(48 172)	-
Ecart de conversion groupe	-	-
RESULTAT GROUPE	(42 338)	(48 173)
Titres en autocontrôle	-	-
TOTAL I	303 040	345 377
INTERETS MINORITAIRES		
Réserve hors groupe	2 302	2 227
Résultat hors groupe	(26)	1 600
TOTAL II	2 276	3 827
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I+II)	305 316	349 204
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques	4 311	2 378
Provisions pour charges	852	-
Provisions pour passif d'impôt différé	5 561	6 306
TOTAL III	10 723	8 685
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles	738 992	671 634
Emprunts et dettes Etabliss de crédit	799 997	830 222
Concours bancaires courants	4 627	700
Emprunts en crédit bail	6 962	8 393
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	149 333	156 976
Dettes fiscales et sociales	41 684	37 421
Dettes sur immob et comptes rattachés	18 762	16 902
Autres dettes	8 946	5 979
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	335	438
TOTAL IV	1 769 640	1 728 664
TOTAL GENERAL (I à IV)	2 085 679	2 086 552

Comptes Consolidés ZF Invest

30 septembre 2019

2. COMPTE DE RESULTAT

	ZF Invest	"Pro-forma"	ZF Invest
Rubriques en K€	30.09.2019 (12 mois)	30.09.2018 (12 mois)	30.09.2018 (18 mois)
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS			
Ventes de marchandises	1 647 608	1 481 396	2 036 535
Production vendue de services	9 762	9 702	12 015
TOTAL I	1 657 370	1 491 098	2 048 550
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Production immobilisée	413 220	-	-
Subvention d'exploitation	2	-	-
Reprises sur provisions, amortissements	1 319	545	642
Transfert de charges	3 922	3 197	5 519
Autres produits	29	46	78
TOTAL II	5 685	3 789	6 239
CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats de marchandises	(1 045 979)	(954 305)	(1 307 949)
Variation de stock de marchandises	(4 829)	6 432	7 445
Achats de matières premières et autres appro.	(9 757)	(9 194)	(12 478)
Variation de stock matières premières et appro.	(239)	1 665	3 590
Autres achats et charges externes	(296 520)	(278 926)	(381 498)
Impôts, taxes et versements assimilés	(17 319)	(15 760)	(21 262)
Salaires et traitements	(119 197)	(100 378)	(135 569)
Charges sociales	(38 415)	(31 009)	(41 847)
Dotations aux amortissements immobilisations	(44 880)	(37 665)	(50 086)
Dotations aux provisions sur actifs circulants	(96)	(1 441)	(1 441)
Dotations aux provisions pour risques et charges	(728)	(532)	(797)
Autres charges	(679)	(267)	(299)
TOTAL III	(1 578 638)	(1 421 381)	(1 942 192)
RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II - III)	84 417	73 505	112 597
PRODUITS FINANCIERS			
Produits financiers de participations	0	1 020	1 020
Autres intérêts et produits assimilés	145	181	345
Reprises sur provisions, transferts charges	0	-	-
TOTAL IV	145	1 201	1 365
CHARGES FINANCIERES			
Dotations financières aux amortissements et provisions	(3 532)	(3 500)	(4 986)
Intérêts et charges assimilées	(100 465)	(93 990)	(132 491)
Différence négative de change	-	-	-
TOTAL V	(103 997)	(97 490)	(137 477)
RESULTAT FINANCIER (IV - V)	(103 852)	(96 289)	(136 112)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	(19 435)	(22 784)	(23 515)
PRODUITS EXCEPTIONNELS			
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	1 222	685	788
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	3 879	3 840	3 991
Reprises provisions, transferts charges	273	674	805
TOTAL VI	5 374	5 199	5 584
CHARGES EXCEPTIONNELLES			
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	(2 067)	(3 466)	(4 099)
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	(4 627)	(4 765)	(5 022)
Dotations exceptionnelles aux amort. et provisions	(6 029)	(103)	(184)
TOTAL VII	(12 723)	(8 334)	(9 305)
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VI - VII)	(7 349)	(3 134)	(3 721)
Impôts dus sur les bénéfices	(6 571)	(1 069)	(10 083)
Impôts différés sur les bénéfices	(2 904)	(13 901)	(9 144)
TOTAL VIII	(9 476)	(14 970)	(19 226)
TOTAL DES PRODUITS (I + II + IV + VI)	1 668 573	1 501 287	2 061 738
TOTAL DES CHARGES (III + V + VII + VIII)	(1 704 833)	(1 542 175)	(2 108 201)
Résultat des sociétés intégrées	(36 260)	(40 889)	(46 463)
Résultat des sociétés mises en équivalence	498	69	(110)
Dépréciation des écarts d'acquisition	(6 601)	105	-
Résultat d'ensemble consolidé	(42 363)	(40 714)	(46 573)
Résultat groupe	(42 338)	(41 743)	(48 173)
Résultat hors groupe	(26)	1 029	1 600
Résultat par action	-0,1076 €	na	-0,1224 €
Résultat dilué par action	0,0256 €	na	0,0387 €

ANNEXE

Comptes Consolidés ZF Invest

30 septembre 2019

3. SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

	ZF Invest	"Pro-forma"	ZF Invest
Rubriques en K€	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2018
	(12 mois)	(12 mois)	(18 mois)
Ventes de marchandises	1 647 608	1 481 396	2 036 535
Coût d'achat des marchandises	(1 050 809)	(947 874)	(1 300 504)
Marge commerciale	596 799	533 523	736 031
Taux de marge commerciale	36,2%	36,0%	36,1%
Production de l'exercice	9 762	9 702	12 015
Chiffre d'affaires consolidé	1 657 370	1 491 098	2 048 550
Marge brute	606 561	543 224	748 046
Consommables	(9 996)	(7 529)	(8 888)
Autres achats et charges externes	(296 520)	(278 926)	(381 498)
Impôts et taxes	(17 319)	(15 760)	(21 262)
Frais de personnel	(157 612)	(131 388)	(177 416)
Autres	4 787	1 673	3 994
EBITDA	129 902	111 295	162 975
Amort.& prov (nets des reprises)	(45 485)	(37 790)	(50 378)
Résultat d'exploitation	84 417	73 505	112 597
Produits financiers	145	1 201	1 365
Charges financières	(103 997)	(97 490)	(137 477)
Produits exceptionnels	5 374	5 199	5 584
Charges exceptionnelles	(12 723)	(8 334)	(9 305)
Résultat avant impôt	(26 784)	(25 919)	(27 237)
Impôt sur le résultat	(9 476)	(14 970)	(19 226)
Dépréciation des écarts d'acquisition	(6 601)	105	-
Résultat sur les sociétés MEQ	498	69	(110)
Résultat d'ensemble consolidé	(42 363)	(40 714)	(46 573)
Dont résultat groupe	(42 338)	(41 743)	(48 173)
Dont résultat hors groupe	(26)	1 029	1 600

30 septembre 2019

4. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

	ZF Invest	"Pro-forma"	ZF Invest
Rubriques en K€	30.09.2019 (12 mois)	30.09.2018 (12 mois)	30.09.2018 (18 mois)
EBITDA	129 902	111 295	162 975
+ Intérêts financiers nets	(33 437)	(31 797)	(40 681)
+ Résultat exceptionnel sur op. de gestion	(841)	(2 809)	(3 328)
Marge Brute d'Autofinancement hors activités destinées à être cédées	95 625	76 689	118 967
Variation du BFR lié à l'activité hors IS payé	(1 850)	1 921	(31 364)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	35	44	44
Cash Flow Activité	93 809	78 653	87 646
Acquisition d'Immobilisations	(72 788)	(69 708)	(102 854)
Flux (nets) S/Titres acquis en vue de leur cession ultérieure	7 579	18 323	(12 614)
Cession d'Immobilisations	1 719	3 832	3 971
Incidence des variations de périmètre	(39)	(27 832)	(631 269)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(63 529)	(75 386)	(742 766)
Cash Flow net	30 281	3 267	(655 120)
Dividendes versés	(1 334)	(1 985)	(1 985)
Augmentation de capital	-	-	-
Souscription OC	-	-	475 300
Nouveaux Emprunts (nets frais émission)	9 000	3 500	789 314
Remboursements OC (y compris MEZZ et crédit vendeur)	-	-	(229 468)
Remboursements Emprunts	(45 589)	(9 250)	(339 809)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(37 923)	(7 735)	693 352
Incidence des variations de cours des devises	-	-	-
Variations de trésorerie	(7 643)	(4 468)	38 232
Trésorerie d'ouverture	38 232	42 700	-
Trésorerie de clôture	30 589	38 232	38 232

5. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Rubriques en K€	Capital	Primes	Réserves Groupe	Résultat exercice	Ecart conv.	Actions propres	Total groupe
Capitaux propres à l'ouverture	393 550	-	-	(48 173)	-	-	345 377
Vari. capital de l'entreprise consolidante	-	-	-	-	-	-	-
Prime d'émission	-	-	-	-	-	-	-
Affectation du résultat	-	-	(48 173)	48 173	-	-	-
Résultat consolidé de l'exercice	-	-	-	(42 338)	-	-	(42 338)
Dividendes versés par la société mère	-	-	-	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	1	-	-	1
Capitaux propres à fin 2019.09	393 550	-	(48 173)	(42 337)	-	-	303 040

Rubriques en K€	Intérêts hors groupe
Capitaux propres à l'ouverture	3 827
Vari. capital de l'entreprise consolidante	-
Affectation du résultat	-
Résultat consolidé de l'exercice	(26)
Dividendes versés par la société mère	-
Dividendes versés aux minoritaires	(1 334)
Variation de périmètre	(191)
Capitaux propres à fin 2019.09	2 276

Les dividendes ont été versés principalement aux minoritaires des sociétés la Compagnie des Fruits murs, Atelier des Fruits et Légumes, Château Exploitation et Cuisine et Potager, et aux minoritaires de certaines SCI.

Les variations de périmètre sur les intérêts minoritaires se réfèrent à l'acquisition de Cap Fraicheur et Alliance Marée (impact -629 milliers d'euros), ainsi qu'à la prise de participation complémentaire sur la société Nello (impact + 445 milliers d'euros).

6. FAITS SIGNIFICATIFS

Le 7 mai 2019, le groupe Prosol, via sa filiale GFM, a acquis 51% du capital et des droits de vote des sociétés Cap Fraicheur et Alliance Marée, appartenant au groupe Sofish, pour un prix d'acquisition total de 2.077 milliers d'euros. Cap Fraicheur a une activité de vente au détail et détient des poissonneries en région parisienne. Alliance Marée a pour activité l'achat de poissons auprès des criées et la vente en gros auprès de grossistes. L'acquisition de ces 2 entités permettra à Prosol de compléter ses canaux d'approvisionnement en poisson.

L'entrée dans le périmètre de consolidation s'est traduite par un écart d'acquisition de 4.297 milliers d'euros. La contribution des sociétés acquises, entre la date d'intégration et le 30 septembre 2019, s'élève à 10.573 milliers d'euros en Chiffre d'affaires, -1.206 milliers d'euros en Résultat d'exploitation et - 5.330 milliers d'euros en Résultat net.

En données proforma, l'intégration de ces sociétés sur l'exercice complet aurait eu un impact de 34.025 milliers d'euros sur le chiffre d'affaires et de -4.537 milliers d'euros sur le résultat net part du groupe.

En parallèle, la société GFM a pris l'engagement d'acquérir une participation minoritaire dans le capital de la société Socorex détenue par le groupe Sofish, à hauteur de 24% au plus tard le 31 janvier 2021, puis de 25% complémentaires entre septembre 2023 et janvier 2024.

Les titres des sociétés Cannes Aquafrais et Vaissaire Papon, classés en titres destinés à être cédés au 30 septembre 2018, ont été vendus sur l'exercice à leur valeur nette comptable.

Concernant le réseau de magasins, le rythme des ouvertures a été soutenu avec 22 magasins en France, dont 6 Fresh, ainsi que le rachat des rayons charcuterie sur les magasins Banco Fresco de Belnasco et Altessano en Italie. Deux magasins ont été fermés, le magasin Fresh de Nogent sur Oise en juillet et le magasin Grand Frais de Béthunes – Fouquères en septembre 2019. En septembre et octobre 2019, quatre poissonneries du sous-groupe Cap Fraicheur ont été cédées ou fermées.

Les services centraux du groupe ont déménagé dans un nouveau siège social, localisé 375 rue Juliette Récamier à Chaponnay (Rhône).

7. REGLES ET METHODES COMPTABLES

7.1 Référentiel comptable

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

Les comptes consolidés sont établis selon la réglementation en vigueur en France. Les comptes consolidés de l'exercice clos au 30 septembre 2019 sont établis conformément aux dispositions légales applicables en France aux comptes consolidés, notamment au règlement du comité de la réglementation comptable CRC no 99-02, du règlement CRC 2005-10, et de la mise en œuvre du règlement no 2015-07 applicable pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016.

Les comptes consolidés sont établis selon les principes comptables en vigueur : prudence, coût historique, indépendance des exercices, continuité d'exploitation, permanence des méthodes et primauté de la réalité sur l'apparence.

ZF Invest et ses filiales appliquent les méthodes préférentielles préconisées par le règlement 99-02 dans les cas où elles sont concernées, c'est-à-dire pour les frais d'émission d'emprunt, les opérations de location financement et les engagements de retraite et assimilés.

Les comptes sont établis en milliers d'euros.

7.2 Modalités de consolidation

a) Méthodes de consolidation

Les méthodes de consolidation actuellement appliquées sont celles de l'intégration globale et de la mise en équivalence, telles que définies par le Règlement 99-02 modifié § 1001 à 1004.

Sont consolidées par intégration globale les sociétés sur lesquelles ZF Invest et ses filiales exercent un contrôle exclusif. Sont mises en équivalence les sociétés dans lesquelles ZF Invest et ses filiales exercent une influence notable.

Les sociétés entrant dans le cadre de l'article L.233-19 du Code de Commerce dont l'importance est non significative ne sont pas consolidées.

Toutes les transactions significatives entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes à l'ensemble consolidé sont éliminés.

La date de clôture de la quasi-totalité des entités est fixée au 30 septembre. Dans le cas où la société ne clôture pas au 30 septembre, une situation spécifique est réalisée dans le cadre de la consolidation ZF Invest.

b) Détermination des écarts d'acquisition (goodwill)

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés en utilisant la méthode de l'acquisition. Cette méthode implique l'évaluation des actifs et des passifs des sociétés acquises par le Groupe à leur juste valeur, en conformité avec les règles prévues par le règlement CRC 99-02.

Le coût d'acquisition des titres correspond au montant de trésorerie ou d'équivalent de trésorerie, actualisé le cas échéant en cas d'impact significatif, majoré des coûts externes directement attribuables à l'acquisition et des ajustements de prix considérés comme probables et pouvant être mesurés de façon fiable. La part du prix

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>Sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 30 Septembre 2019</i>
--

Chères associées,

Nous vous avons réunies, pour vous rendre compte de l'activité du groupe consolidé au cours de l'exercice clos le 30 Septembre 2019, des résultats de cette activité et des perspectives d'avenir et soumettre à votre approbation le bilan et les comptes annuels dudit exercice.

Conformément aux dispositions de l'article L 233-26 du Code de Commerce, le Président a établi un rapport sur la gestion du Groupe.

Nous vous rappelons également que, 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 consolidés annuels (bilan, compte de résultat et annexe),
- le rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 30 Septembre 2019.

RAPPORT DE GESTION SUR LES COMPTES CONSOLIDES

En préambule sur la gestion du Groupe consolidé, nous vous rappelons la consistance du périmètre de consolidation pour la période du 1^{er} octobre 2018 au 30 Septembre 2019 qui comprend, à cette date, 647 sociétés,

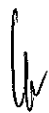
Précision faite que certaines ont été intégrées selon la méthode de l'intégration globale, d'autres selon la méthode de la mise en équivalence.

SOCIETE INTEGREES GLOBALEMENT (% DE CONTROLE) :

ZF INVEST – société tête de groupe depuis le 27 avril 2017

Variation de périmètre

- Liste des sociétés entrées au cours de l'exercice présentées dans la liste ci-dessous :
 - Alliance Marée
 - Cap Fraicheur
 - CF Plaisir
 - CF Epagny
 - CF Sushi
 - Grand Frais Gestion (mise en équivalence)
 - DDBT (mise en équivalence)



LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES (% DE CONTRÔLE)

Sociétés intégrées globalement		
Nom de la société	% ctrl	% int
ZF INVEST (HOLDING)		
ZF MIDCO	100%	100%
ZF BIDCO	100%	100%
PROSOL SAS	100%	100%
PROSOL GESTION	100%	100%
SAS PROSOL EXPLOITATION	100%	100%
SARL LE MARCHÉ SAVOYARD	100%	100%
SA WORLD MARECHAL	100%	100%
SARL PROPART	100%	100%
SAS GFM PRODUCTION	100%	100%
SNC PROSOL ACHATS	100%	100%
SAS CRÈMERIE EXPLOITATION	100%	100%
SAS COMPAGNIE DES FRUITS MURS	60%	60%
SAS L'ATELIER DES FRUITS ET LEGUMES	60%	60%
SARL CHATO EXPLOITATION	60%	60%
SAS LE FROMAGER DES HALLES	100%	100%
SAS L'ATELIER DU FROMAGE	100%	100%
SAS GESTIM	100%	100%
SAS POLE DU FROMAGER	100%	100%
SAS CUISINE ET POTAGER	60%	60%
SAS BOULOGNE DIRECT	100%	100%
SAS ÉCOLE DES MÉTIERS DU FRAIS	100%	100%
CENTRAL TULONJA SL	56%	56%
SAS CARNELIAS	100%	100%
SAS PROS BIO FRAIS	85%	85%
SAS PROSOL DIGIT	100%	100%
SAS NP2R	100%	100%
SAS MAREE EXPLOITATION	100%	100%
SAS SERVICES PROSOL EXPLOITATION	100%	100%
SAS BCT 500	100%	100%
SAS BOULOGNE SERVICES	100%	100%
SAS GFM SERVICES	100%	100%
SAS PROSOL SUPPORT	100%	100%
SAS NELIO	100%	100%
SAS METZGER FRÈRES	70%	70%
SAS NOUVELLE BOUCHERIE METZGER	100%	70%
SAS METZGER NEUILLY / ÎLE DE LA JATTE	100%	70%
SAS KEPLER	100%	100%
SAS MMIT	100%	100%
SAS MMP	100%	100%
SAS MMH	100%	100%
SAS CORBAS PRODUCTION	100%	100%
SAS SCM SERVICES	100%	100%
SAS SCM PRODUCTION	100%	100%
ALLIANCE MAREE	51%	51%
CAP FRAICHEUR	51%	51%
CF PLAISIR	51%	51%
CF EPAGNY	51%	51%
CF SUSHI	51%	51%
SMR	100%	100%

Sociétés intégrées globalement		
Nom de la société	% ctrl	% int
Activité Fresh		
SAS LOU ET COMPAGNIE	100%	100%
SARL FL 500 EXPLOITATION	100%	100%
SARL FL 500 PARTICIPATION	100%	100%
SARL LS 500 EXPLOITATION	100%	100%
SARL LS 500 PARTICIPATION	100%	100%
SNC FL 500 BELLEY	100%	100%
SNC FL 500 MEUNG	100%	100%
SNC FL 500 PONTARLIER	100%	100%
SNC FL 500 AMBERIEUX D'AZERGUES	100%	100%
SNC FL 500 MONTBRISON	100%	100%
SNC FL 500 MANOSQUE	100%	100%
SNC FL 500 APT	100%	100%
SNC FL 500 NOGENT SUR OISE	100%	100%
SNC FL 500 AMBERIEU EN BUGEY	100%	100%
SNC FL 500 ISTRES	100%	100%
SNC FL 500 MONTAUBAN	100%	100%
SNC FL 500 BOURG EN BRESSE	100%	100%
SNC FL 500 AGDE	100%	100%
SNC FL 500 BONNEVILLE	100%	100%
SNC FL 500 CHAPONNAY	100%	100%
SNC FL 500 ANTHY SUR LEMAN	100%	100%
SNC FL 500 CHATEAUBERNARD	100%	100%
SNC LS 500 BELLEY	100%	100%
SNC LS 500 MEUNG	100%	100%
SNC LS 500 PONTARLIER	100%	100%
SNC LS 500 AMBERIEUX D'AZERGUES	100%	100%
SNC LS 500 MONTBRISON	100%	100%
SNC LS 500 MANOSQUE	100%	100%
SNC LS 500 APT	100%	100%
SNC LS 500 NOGENT SUR OISE	100%	100%
SNC LS 500 AMBERIEU EN BUGEY	100%	100%
SNC LS 500 ISTRES	100%	100%
SNC LS 500 MONTAUBAN	100%	100%
SNC LS 500 BOURG EN BRESSE	100%	100%
SNC LS 500 AGDE	100%	100%
SNC LS 500 BONNEVILLE	100%	100%
SNC LS 500 CHAPONNAY	100%	100%
SNC LS 500 ANTHY SUR LEMAN	100%	100%
SNC LS 500 CHATEAUBERNARD	100%	100%

Sociétés intégrées globalement		
Nom de la société	% ctrl	% int
SCI		
SCI LA STATION	100%	100%
SCI CORBAS FRAIS	77%	77%
SCI VALLEE D'OZON	80%	80%
SCI MAREE BOULOGNE	99%	99%
SCI CHATOSUD	70%	70%
SCI CHAPONORD	65%	65%
SCI CHATOFRUIT	99%	99%
SCI VAL DISTRIBUTION	99%	99%
SCI DES FRUITS MURS	99%	99%
SCI CHATO LA CHAFFINE	99%	99%
SCI FRAIS DISTRIBUTION	99%	99%
SCI ORLEANS FRAIS (EX MAREE DE ST CYR)	99%	99%
SCI MAREE ST CYR	99%	99%
SCI POUZIN LEGUMES	99%	99%
SCI CHAPO CENTRALE	99%	99%

Sociétés intégrées globalement		
Nom de la société	% ctrl	% int
Activité Fresh		
GIE BELLEY 500	100%	100%
GIE MEUNG 500	100%	100%
GIE PONTARLIER 500	100%	100%
GIE GARGAS 500	100%	100%
GIE NOGENT SUR OISE 500	100%	100%
GIE AMBERIEU EN BUGY 500	100%	100%
GIE ISTRES 500	100%	100%
GIE BOURG EN BRESSE 500	100%	100%
GIE AGDE 500	100%	100%
GIE AMBERIEUX D'AZERGUES 500	100%	100%
GIE BONNEVILLE 500	100%	100%
GIE ANTHY SUR LEMAN	100%	100%
SNC BIO FRAIS BELLEY	85%	85%
GIE MONTAUBAN	100%	100%
GIE CHAPONNAY	100%	100%
GIE MANOSQUE	100%	100%

Sociétés intégrées globalement		
Nom de la société	% ctrl	% int
Activité Italie		
PROSOL COMPAGNERA DI GESTIONE	100%	100%
COLTIVATORE DI PRIMIZI	100%	100%
LA LATERIA	100%	100%
CARNE ITALIA SRL	100%	100%
BANCO FRESCO DI GESTIONE	100%	100%
IL FRUTTIVENDOLO DI BEINASCO	100%	100%
IL FROMAGGIAIO DI BEINASCO	100%	100%
BEINASCO SRL	72%	100%
ALTESSANO SRL	72%	100%
IL FRUTTIVENDOLO DI ALTESSANO	100%	100%
IL FROMAGGIAIO DI ALTESSANO	100%	100%
PANE ITALIA	60%	60%
EL PAN DI VOLTA	60%	60%
FRUTTIVENDOLO DI VAREDO	100%	100%
FORMAGGIAIO DI VAREDO	100%	100%
VAREDO SRL	100%	100%
FRUTTIVENDOLO DI CASTELLANZA	100%	100%
FORMAGGIAIO DI CASTELLANZA	100%	100%
CASTELLANZA SRL	100%	100%
IL MACELLAIO DI BEINASCO SRL	100%	100%
IL MACELLAIO DI ALTESSANO SRL	100%	100%
IL MACELLAIO DI VAREDO SRL	100%	100%

MAGASINS FL

Nom de la société	% ctrl	% int
SNC LE POTAGER D'ARRAS (ex . Les Jardins de Woippy)	100%	100%
SNC LES JARDINS DE SAUSHEIM	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE POINCONNET	100%	100%
SNC LES JARDINS DE VERDUN	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE VAULX	100%	100%
SNC BRIE FRAIS	100%	100%
SNC LES JARDINS DU CANNET	100%	100%
SARL LE POTAGER DE GAP	76%	76%
SNC LE POTAGER DE ST GERVAIS	100%	100%
SNC LES JARDINS DE TRELISSAC	100%	100%
SNC CUSIN	100%	100%
SNC LES JARDINS DE DOMMARTIN	100%	100%
SNC LES JARDINS DE RILLIEUX	100%	100%
SNC LE PRIMEUR D'AVIGNON	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE NEVERS	100%	100%
SNC LES JARDINS DE MORSCHWILLER	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE BEAUNE	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE SCHWEIGHOUSE	100%	100%
SNC LES VERGERS D'ALLONNES	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE SARREBOURG	100%	100%
SNC LE PRIMEUR D'AUVERGNE	100%	100%
SNC LES JARDINS DE VERT ST DENIS	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE CLAYE SOUILLY	100%	100%
SNC LES JARDINS DE FORBACH	100%	100%
SNC LE POTAGER DE MEAUX	100%	100%
SNC LES JARDINS DE LEMPDES	100%	100%
SNC LE POTAGER DE CROLLES	100%	100%
SNC LE POTAGER DE LOZANNE	100%	100%
SNC LE POTAGER DE VIERZON	100%	100%
SNC LE POTAGER DE TOULOUSE	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE LAGNY LE SEC	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE CHALONS EN CH.	100%	100%
SNC KINGER FRUITS	100%	100%
SNC LIMOGES FRAICHEUR	100%	100%
SNC PONTET FRAIS	100%	100%
SNC COGOFRAIS	100%	100%
SNC ALENFRUITS	100%	100%
SNC DOMANFRAIS	100%	100%
SNC LA GARDE FRAICHEUR	100%	100%
SNC SENSFRAIS	100%	100%
SNC SARGE FL	100%	100%
SNC SARAN	100%	100%
SNC SOIFRUITS	100%	100%
SNC YZEURE FRAICHEUR	100%	100%
SNC NICE FRAIS	100%	100%
SNC SEYNEFRUITS	100%	100%
SNC FIRMFRUITS	100%	100%
SNC TAVERNYFRUITS	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE BOURGES (ex. Puget Frai)	100%	100%
SNC LIMOFRUITS	100%	100%

Nom de la société	% ctrl	% int
SNC LES JARDINS DE MONSWILLER	100%	100%
SNC LIEVIN FRUITS ET LEGUMES	100%	100%
SNC SALAISE PRIMEUR	100%	100%
SNC RAMBOUILLET FRUITS ET LEGUMES	100%	100%
SNC LE PRIMEUR D'ARCACHON	100%	100%
SNC MEYZIEU FL	100%	100%
SNC COUDEKERQUE PRIMEUR	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE TOURS	100%	100%
SNC NIORT FL	100%	100%
SNC LES VERGERS DE CHASSENEUIL	100%	100%
SNC LE POTAGER DE CESSON	100%	100%
SNC LE POTAGER DE COIGNIERES	100%	100%
SNC ARGONAY FL	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE CHANCELADE	100%	100%
SNC PAU LESCAR FRUITS	100%	100%
SNC LE POTAGER DE MONDEVILLE	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE STRASBOURG	100%	100%
SNC COLOMBIS	100%	100%
SNC FL COLMAR SUD	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE DANJOUTIN	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE RONCQ	100%	100%
SNC LES JARDINS DE FOUQUIERES	100%	100%
SNC LE POTAGER DE VENETTE	100%	100%
SNC HENIN FL	100%	100%
SNC LES VERGERS DE LOMME	100%	100%
SNC LE SOLEIL DE PROVENCE	100%	100%
SNC LAXOU (ex. Maco Primeur)	100%	100%
SNC MAS DES FRUITS	100%	100%
SNC FL BOURGOIN	100%	100%
SNC FL SEYSSINS	100%	100%
SNC FL MONTLUCON	100%	100%
SNC FL CLERMONT	100%	100%
SNC FL ROANNE	100%	100%
SNC FRUITHIERS	100%	100%
SNC FRUIPRI	100%	100%
SNC MONTCEAU FRUITS	100%	100%
SNC CHALON FRUITS	100%	100%
SNC CLERMONT FRUITS	100%	100%
SNC FRUTIVORE	100%	100%
SNC OYO FRUITS	100%	100%
SARL BRON FRAIS	100%	100%
SNC FL VILLEFRANCHE	100%	100%
SNC ST ALBAN LEYSSE	100%	100%
SNC FL ROMANS	100%	100%
SNC LES JARDINS DE CHASSE	100%	100%
SNC DIJON FRUITS	100%	100%
SNC DES VERGERS	100%	100%
SARL FL PB	100%	100%
SNC LES JARDINS DE MARLY	100%	100%
SNC LES JARDINS DE BORNAY	100%	100%

Nom de la société	% ctrl	% int
SNC LES VERGERS DE SARREGUEMINES	100%	100%
SNC LES VERGERS DE CLERMONT	100%	100%
SNC LE POTAGER DE FAMECK	100%	100%
SNC LES HALLES DE LUISANT	100%	100%
SNC LES HALLES DAUPHINOISES	100%	100%
SNC LE POTAGER DE VARENNES	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE SEMECOURT	100%	100%
SNC LES VERGERS DE BALARUC	100%	100%
SNC LE POTAGER DE NARBONNE	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE CHOISEY	100%	100%
SNC LES JARDINS DE JOUY	100%	100%
SNC LES JARDINS DE L'ISLE D'ABEAU	100%	100%
SNC CASTRES FRAIS	100%	100%
SNC LES VERGERS DE SAULX	100%	100%
SNC VICHY FRUITS	100%	100%
SNC LE POTAGER DE MONTELMAR	100%	100%
SNC LE POTAGER D'ARGENTEUIL	100%	100%
SNC POTAGER DE BESANCON	100%	100%
SNC LE POTAGER DE QUETIGNY	100%	100%
SNC LE POTAGER DE CHAMBRY	100%	100%
SNC LES JARDINS DE STE FOY	100%	100%
SNC LES JARDINS DE TROYES	100%	100%
SNC LE POTAGER D'ORANGE	100%	100%
SNC SELESTEFUITS	100%	100%
SNC LES JARDINS DE BRETAGNE	100%	100%
SNC LES VERGERS DE TIGNIEU	100%	100%
SNC LES JARDINS DE CLUSES	100%	100%
SNC LES JARDINS DE STRASBOURG	100%	100%
SNC LES JARDINS DE PERRIGNY	100%	100%
SPRL MESSANFRUITS	100%	100%
SNC FL BRIVE	100%	100%
SNC FL LIMOGES	100%	100%
SARL PUGET FRAICHEUR	100%	100%
SARL FL MALEMORT	100%	100%
SNC VILLOFRUITS	100%	100%
SNC PREMIFRAICHEUR	100%	100%
SNC MAXIFRAICHEUR	100%	100%
SNC ALES FL	100%	100%
SNC LES VERGERS DE VIRIAT	100%	100%
SNC SOYAUX FRUITS	100%	100%
SNC LE POTAGER DE MONTAUBAN	100%	100%
SNC LE POTAGER D'ANDREZIEUX	100%	100%
SNC LES VERGERS DE REIMS	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE CRECHES	100%	100%
SNC LE PANIER D'ETAMPES	100%	100%
SNC THONON FRUITS	100%	100%
SNC MIONS FRAIS	100%	100%
SNC CHOLET PRIMEUR	100%	100%
SNC LE POTAGER DE PARAY	100%	100%
SNC FERNEYFRUITS	100%	100%

Nom de la société	% ctrl	% int
SNC LE POTAGER DE VILLENEUVE D'ASCQ	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE GOUSSAINVILLE	100%	100%
SNC LES JARDINS DE FRESNES	100%	100%
SNC VILLIERS FL	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE SEMEAC	100%	100%
SNC LE POTAGER DE BEGLES	100%	100%
SNC CROISSY FL	100%	100%
SNC LES JARDINS D'HERBLAY	100%	100%
SNC HYERES FRAICHEUR	100%	100%
SNC AHUY FRUITS	100%	100%
SNC BIZANOS PRIMEUR	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE GROSLEY	100%	100%
SNC LES VERGERS DE DRUMETTAZ	100%	100%
SNC SAINT PAUL LES DAX	100%	100%
SNC PRIMEUR DE MOISSELLES	100%	100%
SNC LES VERGERS DE SERVON	100%	100%
SNC LES JARDINS DE WASQUEHAL	100%	100%
SNC LES JARDINS DE MARSEILLE	100%	100%
SNC QUIMPER FRAIS	100%	100%
SNC BIAS FRAICHEUR	100%	100%
SNC LES JARDINS DE BOISSISE	100%	100%
SNC LES JARDINS DES PENNES MIRABEAU	100%	100%
SNC LA RICHARDAIS PRIMEUR	100%	100%
SNC TRIGNAC FRAICHEUR	100%	100%
SNC LE POTAGER DE CARCASSONNE	100%	100%
SNC TOULOUSE BALMA FRAICHEUR	100%	100%
SNC LE POTAGER DE NOISIEL	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE LA QUEUE EN BRIE	100%	100%
SNC SAINT CYR SUR LOIRE PRIMEUR	100%	100%
SNC FL COLOMIERS	100%	100%
SNC LES JARDINS D'ERAGNY	100%	100%
SNC FL CHAMBLY	100%	100%
SNC LE POTAGER DE VITROLLES	100%	100%
SNC FL FROUARD	100%	100%
SNC LE POTAGER DE LONGVIC	100%	100%
SNC SAINT ANDRE LES VERGERS	100%	100%
SNC LA GLACERIE PRIMEUR	100%	100%
SNC FL VIEIL EVREUX	100%	100%
SNC FL TINQUEUX	100%	100%
SNC FL SAINT LOUIS	100%	100%
SNC FL SAINT QUAY PERROS	100%	100%
SNC FL ATHIS MONS	100%	100%
SNC VERGERS DE CARPIQUET (LES)	100%	100%
SNC FL BLANQUEFORT	100%	100%
SNC FL CHARLEVILLE MEZIERES	100%	100%
SNC FL ESBLY	100%	100%
SNC FL AVRAINVILLE	100%	100%
SNC FL SABLIERE	100%	100%
SNC FL GARGAN	100%	100%
SNC FL HAZEBROUCK	100%	100%

Nom de la société	% ctrl	% int
SNC LE POTAGER DE LAVAL	100%	100%
SNC BRUAY FRAIS	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE BEAUVAIS	100%	100%
SNC LES JARDINS DE PERPIGNAN	100%	100%
SNC MONTPELLIER FRUITS	100%	100%
SNC TOURCOING FRAIS	100%	100%
SNC MERIGNAC FRAIS	100%	100%
SNC FL TOULOUSE SUD	100%	100%
SNC SAINT QUENTIN FRUITS ET LEGUMES	100%	100%
SNC LE PRIMEUR D'AGEN	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE TERVILLE	100%	100%
SNC LE POTAGER DE SAINT BENOIT	100%	100%
SNC MOUGINS FL (ex Primeur Maconnais)	100%	100%
SARL LE JARDIN DES ABEILLES	100%	100%
SNC LES JARDINS DE COLMAR	100%	100%
SNC LE MARCHÉ DE VOIRON	100%	100%
SNC LES JARDINS DE SEYNOD	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE BERGERAC	100%	100%
SNC LES JARDINS D'EPAGNY	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE ST MARCEL	100%	100%
SNC LES VERGERS DE ST MITRE	100%	100%
SARL CORMONFRUITS	100%	100%
SNC LES JARDINS DE NEVERS	100%	100%
SNC LES JARDINS DU CREUSOT	100%	100%

Nom de la société	% ctrl	% int
SNC LES VERGERS DE ST PIERRE	100%	100%
SNC LES JARDINS DE CLAYE SOUS BOIS	100%	100%
SNC FÉRIN FL	100%	100%
SNC FL SALON CRAU SUD	100%	100%
SNC LE POTAGER DE CHAMBRAY	100%	100%
SNC LE POTAGER DE LESCURE	100%	100%
SNC LES HALLES DE MONTIGNY	100%	100%
SNC LES VERGERS DE COULOMMIERS	100%	100%
SNC BIARRITZ FRAÎCHEUR	100%	100%
SNC ORSAY FRAICHEUR	100%	100%
SNC LE POTAGER DE SAINT JULIEN	100%	100%
SNC GRAND QUÉVILLY PRIMEUR	100%	100%
SNC LE POTAGER DE BEZIERS	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE CARPENTRAS	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE RENNES	100%	100%
SNC FL ONET LE CHÂTEAU	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE NICE	100%	100%
MERCANTOUR		
SNC LE PRIMEUR DE CORMEILLES	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE LEXY	100%	100%
SNC LE POTAGER DE MAZARIN	100%	100%
SNC LE POTAGER DE PERPIGNAN	100%	100%
LE POTAGER DE VALENCIENNES	100%	100%
FL MANTES LA VILLE	100%	100%
FL CARBON BLANC	100%	100%

lu

MAGASINS CREMERIES

Nom de la société	% ctrl	% int
SNC LE FROMAGER DE BRIVES CHARENSAC	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE BRON	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE CHASSE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE CHATENOY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE DAVEZIEUX	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE DECINES	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE KINGERSHEIM	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE L'ISLE D'ABEAU	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE LOZANNE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE MARLY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE NEYRAT	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE PIERRE BENITE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE ROMANS	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SAINT PRIEST	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SEYSSINS	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE VERT SAINT DENIS	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE THIERS	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE VIERZON	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'ECHIROLLES	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'OYONNAX	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'YZEURE	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'ARCACHON	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE MEYZIEU	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SAINT JEAN	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE MARSANNAY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE MONTLUCON	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE ROANNE	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'ALENCON	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE BALARUC	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE BESSONCOURT	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE BOURG LES VALENCE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE BRIE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE BRIVE LA GAILLARDE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE CHOISEY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE MIONS	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE MORSCHWILLER	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE NEVERS	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE NICE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE NIMES	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'ECOLE VALENTIN	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'ESSEY	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'ORANGE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE CLUSES	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE CORMONTREUIL	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE CROLLES	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE DOMANCY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE DOMMARTIN	100%	100%

Nom de la société	% ctrl	% int
SNC LE FROMAGER DE SOISSONS	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE TAVERNY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE THONON	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE TIGNEU	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE TRELISAC	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE TROYES	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE VARENNES/SEIN	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE VARENNES VAUZELLES	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE VAULX	100%	100%
SNC LE FROMAGER DU CANNET	100%	100%
SNC LE FROMAGER DU CREUSOT	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE CHASSENEUIL	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE CESSON	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE COUDEKERQUE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE NIORT	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE TOURS	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE COIGNIERES	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'ARGONAY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE CHANCELADE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE PAU LESCAR	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE MONDEVILLE	100%	100%
SPRL LE FROMAGER DE MESSANCY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE RONCQ	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE LOMME	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE COLMAR SUD	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE FOUQUIERES	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE STRASBOURG	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE DANJOUTIN	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE VENETTE	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'HENIN	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE FORBACH	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'ALLONNES	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE LA GARDE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE COGOLIN	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE CHAPONNAY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE LAVAL	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE CHOLET	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE VERDUN	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'HAGENAUI	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE BEAUVAIS	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE PARAY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE VOUEAUCOURT	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE BOURGES	100%	100%
SNC LE FROMAGER DU PONTET	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SAINT QUENTIN	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE TERVILLE	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'AGEN	100%	100%

Nom de la société	% ctrl	% int
SNC LE FROMAGER DE MALEMORT	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE JOUY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE COLMAR	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE MONTELMAR	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SAINT BENOÎT	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE RAMBOUILLET	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SALAISE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE MONSWILLER	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE LIEVIN	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE LAXOU	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE GUYANCOURT	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE VOIRON	100%	100%
SNC LE FROMAGER DU POINCONNET	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE TOULOUSE ETAT-UNIS	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE VIRIAT	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SOYAUX	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SENS	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SELESTAT	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SAULX	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SAINTE FOY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SAINT MAXIMIN	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SAINT GERVAIS	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE REIMS	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE PREMILHAT	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE MONTAUBAN	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE LUISANT	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'ARGENTEUIL	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE COMBS	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'ETAMPES	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE CRECHES	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE LAGNY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE LIMOGES NORD	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE FIRMINY	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'ANDREZIEUX	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE FAMECK	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE CLAYE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE CHALONS EN CHAMPAGNE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE BRETAGNE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE BERGERAC	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'EPAGNY	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'ALES	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'AUDINCOURT	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'AVIGNON	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE BEAUNE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE BORN	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE BOURGOIN	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'ORSAY	100%	100%

Nom de la société	% ctrl	% int
SNC LE FROMAGER DE VILLIERS	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SEMEAC	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE BEGLES	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'ARRAS	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'HERBLAY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE CROISSY	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'HYERES	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'AHUY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE BIZANOS	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE GROSLEY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE DRUMETTAZ	100%	100%
SNC FROMAGER DE SAINT PAUL	100%	100%
SNC FROMAGER DE MOISSELLES	100%	100%
SNC FROMAGER DE SERVON	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE LA RICHARDAIS	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE WASQUEHAL	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE MARSEILLE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE QUIMPER	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE BIAS	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE BOISSISE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DES PENNES MIRABEAU	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE TRIGNAC	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE CARCASSONNE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE TOULOUSE BALMA	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE NOISIEL	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE LA QUEUE EN BRIE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SAINT CYR SUR LOIRE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE COLOMIERS	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'ERAGNY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE CHAMBLY	100%	100%
SNC FROMAGER DE SOCHAUX	100%	100%
SNC FROMAGER DE VITROLLES	100%	100%
SNC FROMAGER DE FROUARD	100%	100%
SNC FROMAGER DE LONGVIC	100%	100%
SNC FROMAGER DE SAINT ANDRE LES VERGERS	100%	100%
SNC FROMAGER DE LA GLACERIE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE VIEIL EVREUX	100%	100%
SNC FROMAGER DE TINQUEUX	100%	100%
SNC FROMAGER DE SAINT LOUIS	100%	100%
SNC FROMAGER DE SAINT QUAY PERROS	100%	100%
SNC FROMAGER DE SABLIERE (LE)	100%	100%
SNC FROMAGER DE ATHIS MONS (LE)	100%	100%
SNC FROMAGER DE CARPIQUET (LE)	100%	100%
SNC FROMAGER DE BLANQUEFORT (LE)	100%	100%
SNC FROMAGER DE CHARLEVILLE MEZIERES (LE)	100%	100%
SNC FROMAGER D'ESBLY (LE)	100%	100%
SNC FROMAGER D'AVRAINVILLE (LE)	100%	100%

W

Nom de la société	% ctrl	% int
SNC LE FROMAGER DE FEIGERSHEIM	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE LA SEYNE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE LEMPDES	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE LIMOGES CENTR	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE MEAUX	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE PERRIGNY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE PUGET	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE QUETIGNY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SAINT MARCEL	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SAINT MITRE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SARAN	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SARGE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SARREBOURG	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SARREGUEMINES	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SAUSHEIM	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SEYNOD	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE FERNEY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE ST PIERRE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE CLAYE SOUS BOIS	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE CHAMBRAY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE COULOMMIERS	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE LESCURE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE MONTIGNY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SALON CRAU SUD	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE FERIN	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE BIARRITZ	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SAINT JULIEN	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE GRAND QUEVILLY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE VILLENEUVE D'ASCQ	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE GOUSSAINVILLE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE FRESNES	100%	100%

Nom de la société	% ctrl	% int
SNC LE FROMAGER DE TOURCOING	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE TOULOUSE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE PERPIGNAN	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE MOUGINS	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE MONTPELLIER	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE LIMOGES	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE CHAMBRY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE BRUAY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE MERIGNAC	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE FEVES	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE NARBONNE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE VILLEPINTE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE VILLEFRANCHE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE VICHY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE MONTCEAU	100%	100%
SNC FROMAGER DE GARGAN (LE)	100%	100%
SNC FROMAGER D'HAZEBROUCK (LE)	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE CARPENTRAS	100%	100%
LE FROMAGER DE RENNES	100%	100%
LE FROMAGER D'ONET LE CHÂTEAU	100%	100%
LE FROMAGER DE NICE MERCANTOUR	100%	100%
LE FROMAGER DE BEZIERS	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE CORMEILLES	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE LEXY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE MAZARIN	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE POLYGONE	100%	100%
LE FROMAGER DE VALENCIENNES	100%	100%
LE FROMAGER DE MANTES LA VILLE	100%	100%
LE FROMAGER CARBON BLANC	100%	100%

LISTE DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE (% DE CONTROLE)

- ✓ SARL Roth Frères (Les Halles de Cernay) (29%)
- ✓ SARL Paindalban (35%)
- ✓ SAS Assurances et Courtages Lyonnais (33%)
- ✓ SAS IDF Viandes (27%)
- ✓ SAS Grand Frais Gestion (50%)
- ✓ SAS DDBT (50%)
- ✓ SAS Bio Frais Gestion (20%)

LISTE DES SOCIETES SORTIES DE L'EXERCICE

- ✓ SAS La Ferme du Val d'Orge : liquidation en date du 16/10/2018.

SITUATION DE L'ENSEMBLE CONSTITUE PAR LES SOCIETES COMPRISES DANS LA CONSOLIDATION

Le 7 mai 2019, le groupe Prosol, via sa filiale GFM, a acquis 51% du capital et des droits de vote des sociétés Cap Fraicheur et Alliance Marée, appartenant au groupe Sofish, pour un prix d'acquisition total de 2.077 milliers d'euros. Cap Fraicheur a une activité de vente au détail et détient des poissonneries en région parisienne. Alliance Marée a pour activité l'achat de poissons auprès des criées et la vente en gros auprès de grossistes. L'acquisition de ces 2 entités permettra à Prosol de compléter ses canaux d'approvisionnement en poisson.

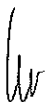
En parallèle, la société GFM a pris l'engagement d'acquérir une participation minoritaire dans le capital de la société Socorex détenue par le groupe Sofish, à hauteur de 24% au plus tard le 31 janvier 2021, puis de 25% complémentaire entre septembre 2023 et janvier 2024.

Les titres des sociétés Cannes Aquafruits et Vaissaire Papon, classés en titres destinés à être cédés au 30 septembre 2018, ont été vendus sur l'exercice à leur valeur nette comptable.

Concernant le réseau de magasins, le rythme des ouvertures a été soutenu avec 22 magasins en France, dont 6 Fresh, ainsi que le rachat des rayons charcuterie sur les magasins Banco Fresco, de Beinasco et Altessano en Italie.

Deux magasins ont été fermés, le magasin Fresh de Nogent sur Oise en juillet et le magasin Grand Frais de Béthunes - Fouquières en septembre 2019. En septembre et octobre 2019, quatre poissonneries du sous-groupe Cap Fraicheur ont été cédées ou fermées.

Les services centraux du groupe ont déménagé dans un nouveau siège social, localisé 375 rue Juliette Récamier à Chaponnay (Rhône).



PRESENTATION DU COMPTE DE RESULTAT :

Les comptes ont été établis en milliers d'euros.

Les principales données du compte de résultat 2019 en K€ sont les suivantes :

	30/09/2019 (12 mois)	30/09/2018 (18 mois)
Chiffre d'affaires	1.657.370	2.048.550
Marge commerciale	596.799	736.031
EBITDA	129.902	162.975
Résultat d'exploitation	84.417	112.597
Résultat d'ensemble consolidé	- 42.363	- 46.573

Les charges d'exploitation se chiffrent à - 1.578.638 K€ et se détaillent comme suit :

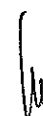
	30/09/2019 (12 mois)	30/09/2018 (18 mois)
Achats de marchandises	- 1.045.979	- 1.307.949
Variation de stocks marchandises	- 4.829	7.445
Achats de matières premières et autres appro	- 9.757	- 12.478
Variation de stocks matières premières	- 239	3.590
Autres achats et charges externes	- 296.520	- 381.498
Impôts, taxes et versements assimilés	- 17.319	- 21.262
Salaires et traitements	- 119.197	- 135.569
Charges sociales	- 38.415	- 41.847
Dotations aux amortissements sur immobilisations	- 44.880	- 50.086
Dotations aux provisions sur actifs circulants	- 96	- 1.441
Dotations aux provisions pour risques et charges	- 728	- 797
Autres charges	- 679	- 299

Le résultat d'exploitation ressort ainsi à 84.417 K€.

Le résultat financier est déficitaire pour un montant de -103.852 K€, en raison essentiellement de la constatation des intérêts et charges assimilées notamment, pour un montant total de -100.465 K€.

Le résultat courant avant impôt est ainsi porté à la somme de -19.435 K€.

Compte tenu d'un résultat exceptionnel déficitaire d'un montant de -7.349 K€ et après prise en compte d'un impôt dus sur les bénéfices de - 6.571 K€ et d'un impôt différé sur les bénéfices s'élevant à -2.904 K€, le résultat d'ensemble de cet exercice de consolidation clos au 30 septembre 2019 s'élève à un montant déficitaire de - 42.363K€.



PRESENTATION DU BILAN CONSOLIDE :

Les principaux indicateurs au 30 Septembre 2019 sont les suivants (en K€) :

Actif :

	<u>30 septembre 2019</u>	<u>30 septembre 2018</u>
Actif immobilisé net	1.934.760	1.907.696
Actif circulant	138.267	162.699
Charges à répartir	12.652	16.156
Total	2.085.679	2.086.552

Passif :

	<u>30 septembre 2019</u>	<u>30 septembre 2018</u>
Capitaux propres	303.040	345.377
Intérêts minoritaires	2.276	3.827
Provisions	10.723	8.685
Dettes et régularisations	1.769.640	1.728.664
Total	2.085.679	2.086.552

EVOLUTION PREVISIBLE

Nous comptons encore poursuivre l'objectif d'ouverture soutenue de nouveaux magasins, ce qui nous permettra de développer notre chiffre d'affaires
Quant à nos résultats, nous espérons les améliorer.

EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS ENTRE LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE DE CONSOLIDATION ET LA DATE D'ETABLISSEMENT DES COMPTES CONSOLIDES

A la date d'arrêté des comptes consolidés, les titres de la SCEA Durand étaient en cours de cession et les termes de la cession de la Société Les Viviers du Cap étaient en cours de finalisation.

Aucun autre évènement particulier n'est survenu entre la date de clôture de l'exercice de consolidation et la date à laquelle le rapport est établi.

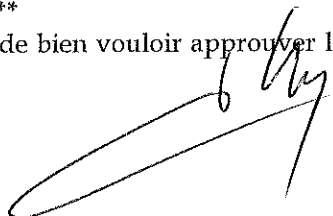
ACTIVITE DE LA SOCIETE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

Nous vous informons que la société ZF INVEST et ses filiales n'ont effectué aucune activité significative en matière de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

MODIFICATIONS APPORTEES AU MODE DE PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES OU AUX METHODES D'EVALUATION SUIVIES LES ANNEES PRECEDENTES

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues sont identiques à celles de l'exercice précédent.

En conclusion de ce rapport, nous vous demandons de bien vouloir approuver les comptes consolidés de l'exercice clos le 30 Septembre 2019.



ZF INVEST

Société par actions simplifiée

375 rue Juliette Récamier
69970 CHAPONNAY

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

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 consolidés

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 consolidés 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 consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé, ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance 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 portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés 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 consolidés pris isolément.

La note 7.2 c) du paragraphe "Règles et méthodes comptables" de l'annexe des comptes consolidés décrit les modalités de mise en œuvre du test annuel de dépréciation des goodwill, dont le montant total net au bilan s'élève à 1 647 M€. Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre par ZF INVEST des tests de perte de valeur en lien avec les normes comptables en vigueur et apprécié le caractère raisonnable des principales estimations retenues par la Direction.

Nous avons notamment apprécié le caractère raisonnable des projections de flux de trésorerie, telles que validées par la Direction, par rapport au contexte économique et financier, ainsi que la cohérence de ces prévisions avec les performances historiques. Concernant le modèle utilisé pour la détermination de la valeur d'utilité en tant que valeur recouvrable, nous avons fait intervenir nos experts en évaluation pour :

- tester la fiabilité mathématique du modèle et recalculer les valeurs ;
- apprécier la cohérence des taux de croissance à l'infini retenus par la Direction en lien avec nos propres analyses ;
- évaluer les méthodologies de détermination des taux d'actualisation retenus et les comparer avec des données de marché ou des sources externes.

Par ailleurs, nous avons obtenu et examiné les analyses de sensibilité effectuées par la Direction. Nous avons également effectué nos propres calculs de sensibilité sur les hypothèses clés pour apprécier les impacts éventuels de ces hypothèses sur les conclusions des tests de dépréciation. Nous avons également apprécié le caractère approprié des informations présentées dans la note 7.2.c) de l'annexe aux comptes consolidés.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations données dans le rapport du Président sur la gestion du groupe.

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

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

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Président.

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans 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 consolidés 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 consolidés ;
- Il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou 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 consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- Il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

La Motte-Servolex et Lyon, le 20 janvier 2020

Les commissaires aux comptes

SR AUDIT

DELOITTE & ASSOCIES

Jean-Pierre VUILLERMET

Philippe PAUTRAT

Dominique VALETTE

