

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 03/08/2021 sous le numéro de dépôt B2021/028191

COMPTES ANNUELS

BILAN

COMPTE DE RESULTAT



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



ZF INVEST
375 rue Juliette Récamier
69970 CHAPONNAY

COMPTES CONSOLIDES
DU 1^{ER} OCTOBRE 2019 AU 30 SEPTEMBRE 2020

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized 'Z' followed by a vertical line and a small flourish.

SOMMAIRE

COMPTES CONSOLIDÉS	0
DU 1 ^{ER} OCTOBRE 2019 AU 30 SEPTEMBRE 2020	0
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 REFERENTIEL COMPTABLE	10
7.2 MODALITES DE CONSOLIDATION	10
7.3 METHODES ET REGLES D'EVALUATION	12
8. PERIMETRE DE CONSOLIDATION	17
8.1 CONDITIONS DE RATTACHEMENT AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION	17
8.2 VARIATION DU PERIMETRE DE LA PERIODE	17
9. POSTES DE L'ACTIF.....	18
9.1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....	18
9.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES	19
9.3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES.....	20
9.4 STOCKS	21
9.5 ACTIFS D'IMPOTS DIFFERES	21
9.6 AUTRES CREANCES	22
10. POSTES DU PASSIF	23
10.1 CAPITAUX PROPRES	23
10.2 PROVISIONS POUR RISQUES.....	23
10.3 PASSIFS D'IMPOTS DIFFERES	24
10.4 OBLIGATIONS CONVERTIBLES.....	24
10.5 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	24
10.6 DETTES SUR IMMOBILISATIONS	25
10.7 DETTES FISCALES ET SOCIALES.....	25
10.8 AUTRES DETTES	26
10.9 PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	26
11. INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT	27
11.1 CHIFFRE D'AFFAIRES	27
11.2 DETAIL DE L'EBITDA	27
11.3 CHARGES DE PERSONNEL ET EFFECTIF	27
11.4 DETAIL DES AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES	28
11.5 RESULTAT FINANCIER.....	28
11.6 RESULTAT EXCEPTIONNEL	29
11.7 IMPOT SUR LE RESULTAT	29
11.8 RESULTAT PAR ACTION	30

12	DETAILS DU TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE	31
12.1	ANALYSE DE LA VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	31
12.2	ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS	31
12.3	FLUX NETS SUR TITRES EN VUE DE LEUR CESSIION ULTERIEURE	32
12.4	CESSIONS D'IMMOBILISATIONS	32
12.5	INCIDENCE DES VARIATIONS DE PERIMETRE	32
12.6	TRESORERIE DE CLOTURE	32
13	AUTRES INFORMATIONS.....	33
13.1	ENGAGEMENTS HORS BILAN	33
13.2	INFORMATION SECTORIELLE	33
13.3	AUTRES INFORMATIONS	33
14	EVENEMENTS POSTERIEURS	34
	ANNEXE 1 LISTE DES SOCIETES ENTRANTES	35
	ANNEXE 2 LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES	36
1.	SOCIETES INTEGREES GLOBALEMENT	36
2.	SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE	42

1. BILAN**1.1 Bilan actif**

Rubriques en K€	Montant Brut	Dépréciation	30/09/2020	30/09/2019	
GOODWILL	TOTAL I	1 656 010	21 720	1 634 290	1 647 306
Capital souscrit non appelé	-	-	-	-	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
Frais de développement	2 110	1 552	558	723	
Concessions, brevets, droits similaires	26 653	15 644	11 009	8 443	
Droit au bail	754	158	596	757	
Autres immobilisations incorporelles	2 732	2 035	697	448	
Immobilisations incorporelles en cours	3 466	-	3 466	3 971	
Avances et acomptes	-	-	-	-	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES					
Terrains	17 410	-	17 410	16 426	
Constructions	169 768	73 879	95 889	100 027	
Installations techniq., matériel, outillage	46 969	30 664	16 304	23 735	
Autres immobilisations corporelles	266 698	154 341	112 356	94 723	
Immobilisations en cours	19 304	-	19 304	12 126	
Avances et acomptes	-	-	-	-	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
Titres de participations	2 174	-	2 174	87	
Titres acquis en vue de leur cession ultérieure	-	-	-	4 732	
Participations par mise en équivalence	19 703	-	19 703	18 364	
Créances rattachées à des participations	0	-	0	0	
Prêts	-	-	-	1 003	
Autres immobilisations financières	2 308	-	2 308	1 890	
TOTAL II	580 048	278 274	301 774	287 454	
STOCKS ET EN-COURS					
Matières premières, approvisionnements	1 985	-	1 985	-	
En-cours	-	-	-	-	
Marchandises	30 278	8	30 271	23 247	
Avances, acomptes versés/commandes	-	-	-	-	
CREANCES					
Créances clients et comptes rattachés	12 085	587	11 498	11 500	
Actifs d'impôt différé	7 866	-	7 866	2 889	
Autres créances	56 303	20	56 283	56 703	
DIVERS					
Disponibilités	127 403	-	127 403	35 216	
Valeurs mobilières de placement	4	-	4	-	
COMPTES DE REGULARISATION					
Charges constatées d'avance	9 505	-	9 505	8 711	
TOTAL III	245 428	615	244 813	138 266	
Charges à répartir sur plusieurs exercices	TOTAL IV	9 476	-	9 476	12 652
TOTAL GENERAL (I à IV)	2 490 962	300 609	2 190 354	2 085 678	

1.2 Bilan passif

Rubriques en K€	30/09/2020	30/09/2019
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel	393 550	393 550
Primes d'émission, de fusion, d'apport	-	-
Réserve du groupe	(90 506)	(48 172)
Ecart de conversion groupe	-	-
RESULTAT GROUPE	(24 558)	(42 338)
Titres en autocontrôle	-	-
TOTAL I	278 486	303 040
INTERETS MINORITAIRES		
Intérêts hors groupe	1 331	2 302
Résultat hors groupe	1 889	(26)
TOTAL II	3 220	2 276
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I+II)	281 705	305 316
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques	4 514	4 311
Provisions pour charges	86	852
Provisions pour passif d'impôt différé	4 322	5 561
TOTAL III	8 921	10 723
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles	813 094	738 992
Emprunts et dettes Etabliss de crédit	818 119	799 997
Concours bancaires courants	266	4 627
Emprunts en crédit bail	4 844	6 962
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	176 336	149 333
Dettes fiscales et sociales	53 599	41 684
Dettes sur immob et comptes rattachés	22 973	18 762
Autres dettes	9 693	8 946
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	804	335
TOTAL IV	1 899 727	1 769 639
TOTAL GENERAL (I à IV)	2 190 354	2 085 678



ZF INVEST
375 rue Juliette Récamier
69970 CHAPONNAY

COMPTES CONSOLIDÉS
DU 1^{ER} OCTOBRE 2019 AU 30 SEPTEMBRE 2020

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'L' followed by a cursive 'my' and a vertical line.

SOMMAIRE

COMPTES CONSOLIDÉS	0
DU 1 ^{ER} OCTOBRE 2019 AU 30 SEPTEMBRE 2020	0
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 REFERENTIEL COMPTABLE	10
7.2 MODALITES DE CONSOLIDATION	10
7.3 METHODES ET REGLES D'EVALUATION	12
8. PERIMETRE DE CONSOLIDATION	17
8.1 CONDITIONS DE RATTACHEMENT AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION	17
8.2 VARIATION DU PERIMETRE DE LA PERIODE	17
9. POSTES DE L'ACTIF.....	18
9.1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....	18
9.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES	19
9.3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES.....	20
9.4 STOCKS	21
9.5 ACTIFS D'IMPOTS DIFFERES	21
9.6 AUTRES CREANCES	22
10. POSTES DU PASSIF	23
10.1 CAPITAUX PROPRES	23
10.2 PROVISIONS POUR RISQUES.....	23
10.3 PASSIFS D'IMPOTS DIFFERES	24
10.4 OBLIGATIONS CONVERTIBLES.....	24
10.5 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	24
10.6 DETTES SUR IMMOBILISATIONS	25
10.7 DETTES FISCALES ET SOCIALES.....	25
10.8 AUTRES DETTES	26
10.9 PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	26
11. INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT	27
11.1 CHIFFRE D'AFFAIRES	27
11.2 DETAIL DE L'EBITDA	27
11.3 CHARGES DE PERSONNEL ET EFFECTIF	27
11.4 DETAIL DES AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES	28
11.5 RESULTAT FINANCIER.....	28
11.6 RESULTAT EXCEPTIONNEL	29
11.7 IMPOT SUR LE RESULTAT	29
11.8 RESULTAT PAR ACTION	30

12	DETAILS DU TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE	31
12.1	ANALYSE DE LA VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	31
12.2	ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS	31
12.3	FLUX NETS SUR TITRES EN VUE DE LEUR CESSIION ULTERIEURE	32
12.4	CESSIONS D'IMMOBILISATIONS	32
12.5	INCIDENCE DES VARIATIONS DE PERIMETRE.....	32
12.6	TRESORERIE DE CLOTURE.....	32
13	AUTRES INFORMATIONS.....	33
13.1	ENGAGEMENTS HORS BILAN	33
13.2	INFORMATION SECTORIELLE	33
13.3	AUTRES INFORMATIONS	33
14	EVENEMENTS POSTERIEURS	34
	ANNEXE 1 LISTE DES SOCIETES ENTRANTES	35
	ANNEXE 2 LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES	36
1.	SOCIETES INTEGREES GLOBALEMENT.....	36
2.	SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE	42

2. COMPTE DE RESULTAT

Rubriques en K€	30/09/2020	30/09/2019
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS		
Ventes de marchandises	1 872 170	1 647 608
Production vendue de services	9 863	9 762
TOTAL I	1 882 033	1 657 370
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Production immobilisée	436	413
Reprises sur provisions, amortissements	1 159	1 319
Transfert de charges	6 600	3 922
Autres produits	235	31
TOTAL II	8 430	5 685
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises	(1 195 018)	(1 045 979)
Variation de stock de marchandises	5 998	(4 829)
Achats de matières premières et autres appro.	(9 700)	(9 757)
Variation de stock matières premières et appro.	1 337	(239)
Autres achats et charges externes	(330 972)	(296 520)
Impôts, taxes et versements assimilés	(20 047)	(17 319)
Salaires et traitements	(139 376)	(119 197)
Charges sociales	(43 830)	(38 415)
Dotations aux amortissements immobilisations	(49 640)	(44 880)
Dotations aux provisions sur actifs circulants	(174)	(96)
Dotations aux provisions pour risques et charges	(1 445)	(728)
Autres charges	(358)	(679)
TOTAL III	(1 783 224)	(1 578 638)
RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II + III)	107 239	84 417
PRODUITS FINANCIERS		
Autres intérêts et produits assimilés	141	145
Reprises sur provisions, transferts charges	5	-
TOTAL IV	146	145
CHARGES FINANCIERES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	(3 187)	(3 532)
Intérêts et charges assimilées	(103 625)	(100 465)
Différences négatives de change	(1)	-
TOTAL V	(106 813)	(103 997)
RESULTAT FINANCIER (IV + V)	(106 667)	(103 852)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	572	(19 435)
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	960	1 222
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	22 239	3 879
Reprises provisions, transferts charges	4 981	273
TOTAL VI	28 180	5 374
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	(2 715)	(2 067)
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	(24 915)	(4 627)
Dotations exceptionnelles aux amort. et provisions	(2 443)	(6 029)
TOTAL VII	(30 072)	(12 723)
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VI + VII)	(1 892)	(7 349)
Impôts dus sur les bénéfices	(13 385)	(6 571)
Impôts différés sur les bénéfices	6 216	(2 905)
TOTAL VIII	(7 169)	(9 476)
TOTAL DES PRODUITS (I + II + IV + VI)	1 918 789	1 668 574
TOTAL DES CHARGES (III + V + VII + VIII)	(1 927 278)	(1 704 833)
Résultat des sociétés intégrées	(8 489)	(36 260)
Résultat des sociétés mises en équivalence	1 120	498
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(15 300)	(6 601)
Résultat d'ensemble consolidé	(22 669)	(42 363)
Résultat groupe	(24 558)	(42 338)
Résultat hors groupe	1 889	(26)
Résultat par action	-0,0624 €	-0,1076 €



ZF INVEST
375 rue Juliette Récamier
69970 CHAPONNAY

COMPTES CONSOLIDÉS
DU 1^{ER} OCTOBRE 2019 AU 30 SEPTEMBRE 2020

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'L' followed by 'my' and a vertical line.

SOMMAIRE

COMPTES CONSOLIDÉS	0
DU 1^{ER} OCTOBRE 2019 AU 30 SEPTEMBRE 2020	0
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 REFERENTIEL COMPTABLE	10
7.2 MODALITES DE CONSOLIDATION	10
7.3 METHODES ET REGLES D'EVALUATION	12
8. PERIMETRE DE CONSOLIDATION	17
8.1 CONDITIONS DE RATTACHEMENT AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION	17
8.2 VARIATION DU PERIMETRE DE LA PERIODE	17
9. POSTES DE L'ACTIF.....	18
9.1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....	18
9.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES	19
9.3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES.....	20
9.4 STOCKS	21
9.5 ACTIFS D'IMPOTS DIFFERES	21
9.6 AUTRES CREANCES	22
10. POSTES DU PASSIF	23
10.1 CAPITAUX PROPRES	23
10.2 PROVISIONS POUR RISQUES.....	23
10.3 PASSIFS D'IMPOTS DIFFERES	24
10.4 OBLIGATIONS CONVERTIBLES.....	24
10.5 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	24
10.6 DETTES SUR IMMOBILISATIONS	25
10.7 DETTES FISCALES ET SOCIALES.....	25
10.8 AUTRES DETTES	26
10.9 PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	26
11. INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT	27
11.1 CHIFFRE D'AFFAIRES	27
11.2 DETAIL DE L'EBITDA	27
11.3 CHARGES DE PERSONNEL ET EFFECTIF	27
11.4 DETAIL DES AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES	28
11.5 RESULTAT FINANCIER.....	28
11.6 RESULTAT EXCEPTIONNEL	29
11.7 IMPOT SUR LE RESULTAT	29
11.8 RESULTAT PAR ACTION	30

12	DETAILS DU TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE	31
12.1	ANALYSE DE LA VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	31
12.2	ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS	31
12.3	FLUX NETS SUR TITRES EN VUE DE LEUR CESSIION ULTERIEURE	32
12.4	CESSIONS D'IMMOBILISATIONS	32
12.5	INCIDENCE DES VARIATIONS DE PERIMETRE.....	32
12.6	TRESORERIE DE CLOTURE.....	32
13	AUTRES INFORMATIONS.....	33
13.1	ENGAGEMENTS HORS BILAN	33
13.2	INFORMATION SECTORIELLE	33
13.3	AUTRES INFORMATIONS	33
14	EVENEMENTS POSTERIEURS	34
	ANNEXE 1 LISTE DES SOCIETES ENTRANTES	35
	ANNEXE 2 LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES	36
1.	SOCIETES INTEGREES GLOBALEMENT.....	36
2.	SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE	42

2. COMPTE DE RESULTAT

Rubriques en K€	30/09/2020	30/09/2019
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS		
Ventes de marchandises	1 872 170	1 647 608
Production vendue de services	9 863	9 762
TOTAL I	1 882 033	1 657 370
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Production immobilisée	436	413
Reprises sur provisions, amortissements	1 159	1 319
Transfert de charges	6 600	3 922
Autres produits	235	31
TOTAL II	8 430	5 685
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises	(1 195 018)	(1 045 979)
Variation de stock de marchandises	5 998	(4 829)
Achats de matières premières et autres appro.	(9 700)	(9 757)
Variation de stock matières premières et appro.	1 337	(239)
Autres achats et charges externes	(330 972)	(296 520)
Impôts, taxes et versements assimilés	(20 047)	(17 319)
Salaires et traitements	(139 376)	(119 197)
Charges sociales	(43 830)	(38 415)
Dotations aux amortissements immobilisations	(49 640)	(44 880)
Dotations aux provisions sur actifs circulants	(174)	(96)
Dotations aux provisions pour risques et charges	(1 445)	(728)
Autres charges	(358)	(679)
TOTAL III	(1 783 224)	(1 578 638)
RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II + III)	107 239	84 417
PRODUITS FINANCIERS		
Autres intérêts et produits assimilés	141	145
Reprises sur provisions, transferts charges	5	-
TOTAL IV	146	145
CHARGES FINANCIERES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	(3 187)	(3 532)
Intérêts et charges assimilées	(103 625)	(100 465)
Différences négatives de change	(1)	-
TOTAL V	(106 813)	(103 997)
RESULTAT FINANCIER (IV + V)	(106 667)	(103 852)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	572	(19 435)
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	960	1 222
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	22 239	3 879
Reprises provisions, transferts charges	4 981	273
TOTAL VI	28 180	5 374
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	(2 715)	(2 067)
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	(24 915)	(4 627)
Dotations exceptionnelles aux amort. et provisions	(2 443)	(6 029)
TOTAL VII	(30 072)	(12 723)
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VI + VII)	(1 892)	(7 349)
Impôts dus sur les bénéfices	(13 385)	(6 571)
Impôts différés sur les bénéfices	6 216	(2 905)
TOTAL VIII	(7 169)	(9 476)
TOTAL DES PRODUITS (I + II + IV + VI)	1 918 789	1 668 574
TOTAL DES CHARGES (III + V + VII + VIII)	(1 927 278)	(1 704 833)
Résultat des sociétés intégrées	(8 489)	(36 260)
Résultat des sociétés mises en équivalence	1 120	498
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(15 300)	(6 601)
Résultat d'ensemble consolidé	(22 669)	(42 363)
Résultat groupe	(24 558)	(42 338)
Résultat hors groupe	1 889	(26)
Résultat par action	-0,0624 €	-0,1076 €

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

Sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 30 septembre 2020

Le Président de la Société, a, en vue de l'approbation des comptes de l'exercice clos le 30 septembre 2020, établi le présent rapport de gestion sur la situation et l'activité de la Société durant l'exercice écoulé.

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 2020.

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 2019 au 30 septembre 2020 qui comprend, à cette date, 686 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.

SOCIETES INTEGREES GLOBALEMENT (% DE CONTROLE) :

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

Variations de périmètre

Les entrées de périmètre concernent 62 sociétés, la liste des nouvelles sociétés se trouve ci-dessous.

En février 2020, Prosol SAS a acquis une participation complémentaire dans Bio Frais Gestion, augmentant ainsi le pourcentage de détention de 20% à 85,02%, ainsi qu'une participation de 20% dans la SCI MBB Epagny.

La Direction d'EPV et Pane Italia a été reprise opérationnellement en octobre 2019. Les sociétés sont intégrées au 30 septembre 2020 à 100% dans les comptes consolidés.

- **Liste des sociétés entrées au cours de l'exercice** présentées dans la liste ci-dessous :

Sociétés	% intérêt	Méthode de consolidation
SNC LS 500 NIORT	100,00%	Intégration globale
SNC FL 500 BEAUZELLE	100,00%	Intégration globale
SNC LS 500 BEAUZELLE	100,00%	Intégration globale
LE PRIMEUR DE CONTERN	100,00%	Intégration globale
LE FROMAGER DE CONTERN	100,00%	Intégration globale
LE PRIMEUR DE MERSCH	100,00%	Intégration globale
LE FROMAGER DE MERSCH	100,00%	Intégration globale
LE POTAGER D'OSNY	100,00%	Intégration globale
LE FROMAGER D'OSNY	100,00%	Intégration globale
500 EXPLOITATION	100,00%	Intégration globale
FL 500 SAINT VIGOR LE GRAND	100,00%	Intégration globale
LS 500 SAINT VIGOR LE GRAND	100,00%	Intégration globale
SNC 500 AMILLY	100,00%	Intégration globale
CREMA SRL	100,00%	Intégration globale
RHO SRL	100,00%	Intégration globale
CANTU SRL	100,00%	Intégration globale
CURNO SRL	100,00%	Intégration globale
BANCO FRESCO SPEZA ON LINE	100,00%	Intégration globale
FL 500 AMILLY	100,00%	Intégration globale
SNC FL SECLIN	100,00%	Intégration globale
SNC LE FROMAGER DE SECLIN	100,00%	Intégration globale
SNC LE PRIMEUR DE LAVAL	100,00%	Intégration globale
SNC LE FROMAGER DE LAVAL TOURS	100,00%	Intégration globale
SNC FL VAUX SUR MER	100,00%	Intégration globale
SNC LE FROMAGER DE VAUX SUR MER	100,00%	Intégration globale
FL 500 DRAGUIGNAN	100,00%	Intégration globale
500 DRAGUIGNAN	100,00%	Intégration globale
SNC LES JARDINS DU MANS	100,00%	Intégration globale
SNC FL MONTMOROT	100,00%	Intégration globale
SNC LE PRIMEUR DE ST HERBLAIN	100,00%	Intégration globale
SNC LE POTAGER D'HAUTE GOULAIN	100,00%	Intégration globale
SNC LE PRIMEUR DE BARENTIN	100,00%	Intégration globale
SNC LE POTAGER DES MUREAUX	100,00%	Intégration globale
FL 500 Pontcharra	100,00%	Intégration globale
FL 500 Briancon	100,00%	Intégration globale
FL 500 Etoile sur Rhone	100,00%	Intégration globale
SNC Le FROMAGER DE CAGNES	100,00%	Intégration globale
Fromager des Mureaux	100,00%	Intégration globale
Fromager de Barentin	100,00%	Intégration globale
Fromager d'Haute Goulaine	100,00%	Intégration globale
Fromager de St Herblain	100,00%	Intégration globale
Fromager de Montmorot	100,00%	Intégration globale
Fromager du Mans (Le)	100,00%	Intégration globale
Potager de Cagnes (Le)	100,00%	Intégration globale
MMF	100,00%	Intégration globale
500 Pontcharra	100,00%	Intégration globale
500 Briancon	100,00%	Intégration globale
500 Etoile sur Rhone	100,00%	Intégration globale
500 e-com	100,00%	Intégration globale
SCI MBB EPAGNY	20,00%	Mise en équivalence
BF FL EPAGNY	85,05%	Intégration globale
BF FL BONNEVILLE	85,05%	Intégration globale
BF LS EPAGNY	85,05%	Intégration globale
BF LS BONNEVILLE	85,05%	Intégration globale
BF NA EPAGNY	85,05%	Intégration globale
BF NA BONNEVILLE	85,05%	Intégration globale
BF ACHATS	85,05%	Intégration globale
Pro Bio Frais	85,05%	Intégration globale
BF LOGISTIQUE	85,05%	Intégration globale
BF ST JULIEN	56,18%	Intégration globale
BF EXPLOITATION	85,02%	Intégration globale
GIE BF EPAGNY	100,00%	Intégration globale

LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES (% DE CONTROLE)

Nom de la société	% ctrl	% int	Nom de la société	% ctrl	% int
ZF INVEST (HOLDING)			SCI MAREE ST CYR	99%	99%
ZF MIDCO	100%	100%	SCI POUZIN LEGUMES	99%	99%
ZF BIDCO	100%	100%	SCI CHAPO CENTRALE	99%	99%
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 CREMERIE 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 ECOLE DES METIERS DU FRAIS	100%	100%			
CENTRAL TULONJAL	56%	56%			
SAS CARNELIAS	100%	100%			
SAS SERVICES CREMERIE EXPLOITATION	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 METZGER FRERES	70%	70%			
SAS NOUVELLE BOUCHERIE METZGER	70%	70%			
SAS METZGER NEUILLY / ILE DE LA JATTE	70%	70%			
SAS PROSOL DIGIT	100%	100%			
SAS MMECOM (ex NP2R)	100%	100%			
SAS MML (ex NELIO)	100%	100%			
SAS KEPLER	100%	100%			
SAS MMIT	100%	100%			
SAS MMP	100%	100%			
SAS MMH	100%	100%			
SAS MMF	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%			
SMR	100%	100%			
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	99%	99%			
SCI CHATOFRUIT	65%	65%			
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%			

MAGASINS FL

Nom de la société	% ctrl	% int	Nom de la société	% ctrl	% int
SNC LE POTAGER D'ARRAS (ex . Les Jardins de Woippy)	100%	100%	SNC RAMBOUILLET FRUITS ET LEGUMES	100%	100%
SNC LES JARDINS DE SAUSHEIM	100%	100%	SNC LE PRIMEUR D'ARCACHON	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE POINCONNET	100%	100%	SNC MEYZIEU FL	100%	100%
SNC LES JARDINS DE VERDUN	100%	100%	SNC COUDEKERQUE PRIMEUR	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE VAULX	100%	100%	SNC LE PRIMEUR DE TOURS	100%	100%
SNC BRIE FRAIS	100%	100%	SNC NIORT FL	100%	100%
SNC LES JARDINS DU CANNET	100%	100%	SNC LES VERGERS DE CHASSENEUIL	100%	100%
SARL LE POTAGER DE GAP	76%	76%	SNC LE POTAGER DE CESSON	100%	100%
SNC LE POTAGER DE ST GERVAIS	100%	100%	SNC LE POTAGER DE COIGNIERES	100%	100%
SNC LES JARDINS DE TRELISSAC	100%	100%	SNC ARGONAY FL	100%	100%
SNC CUSIN	100%	100%	SNC LE PRIMEUR DE CHANCELADE	100%	100%
SNC LES JARDINS DE DOMMARTIN	100%	100%	SNC PAU LESCAR FRUITS	100%	100%
SNC LES JARDINS DE RILLIEUX	100%	100%	SNC LE POTAGER DE MONDEVILLE	100%	100%
SNC LE PRIMEUR D'AVIGNON	100%	100%	SNC LE PRIMEUR DE STRASBOURG	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE NEVERS	100%	100%	SNC COLOMBIS	100%	100%
SNC LES JARDINS DE MORSCHWILLER	100%	100%	SNC FL COLMAR SUD	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE BEAUNE	100%	100%	SNC LE PRIMEUR DE DANJOUTIN	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE SCHWEIGHOUSE	100%	100%	SNC LE PRIMEUR DE RONCQ	100%	100%
SNC LES VERGERS D'ALLONNES	100%	100%	SNC LES JARDINS DE FOUQUIERES	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE SARREBOURG	100%	100%	SNC LE POTAGER DE VENETTE	100%	100%
SNC LE PRIMEUR D'AUVERGNE	100%	100%	SNC HENIN FL	100%	100%
SNC LES JARDINS DE VERT ST DENIS	100%	100%	SNC LES VERGERS DE LOMME	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE CLAYE SOUILLY	100%	100%	SNC LE SOLEIL DE PROVENCE	100%	100%
SNC LES JARDINS DE FORBACH	100%	100%	SNC LAXOU (ex. Maco Primeur)	100%	100%
SNC LE POTAGER DE MEAUX	100%	100%	SNC MAS DES FRUITS	100%	100%
SNC LES JARDINS DE LEMPEDES	100%	100%	SNC FL BOURGOIN	100%	100%
SNC LE POTAGER DE CROLLES	100%	100%	SNC FL SEYSSINS	100%	100%
SNC LE POTAGER DE LOZANNE	100%	100%	SNC FL MONTLUCON	100%	100%
SNC LE POTAGER DE VIERZON	100%	100%	SNC FL CLERMONT	100%	100%
SNC LE POTAGER DE TOULOUSE	100%	100%	SNC FL ROANNE	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE LAGNY LE SEC	100%	100%	SNC FRUTHIERS	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE CHALONS EN CH.	100%	100%	SNC FRUIPRI	100%	100%
SNC KINGER FRUITS	100%	100%	SNC MONTCEAU FRUITS	100%	100%
SNC LIMOGES FRAICHEUR	100%	100%	SNC CHALON FRUITS	100%	100%
SNC PONTET FRAIS	100%	100%	SNC CLERMONT FRUITS	100%	100%
SNC COGOFRAIS	100%	100%	SNC FRUTIVORE	100%	100%
SNC ALENFRUITS	100%	100%	SNC OYO FRUITS	100%	100%
SNC DOMANFRAIS	100%	100%	SARL BRON FRAIS	100%	100%
SNC LA GARDE FRAICHEUR	100%	100%	SNC FL VILLEFRANCHE	100%	100%
SNC SENSFRAIS	100%	100%	SNC ST ALBAN LEYSSE	100%	100%
SNC SARGE FL	100%	100%	SNC FL ROMANS	100%	100%
SNC SARAN	100%	100%	SNC LES JARDINS DE CHASSE	100%	100%
SNC SOIFRUIT	100%	100%	SNC DIJON FRUITS	100%	100%
SNC YZEURE FRAICHEUR	100%	100%	SNC DES VERGERS	100%	100%
SNC NICE FRAIS	100%	100%	SARL FL PB	100%	100%
SNC SEYNEFRUITS	100%	100%	SNC LES JARDINS DE MARLY	100%	100%
SNC FIRMFRUITS	100%	100%	SNC LES JARDINS DE BORNAY	100%	100%
SNC TAVERNYFRUITS	100%	100%	SNC MOUGINS FL (ex Primeur Maconnais)	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE BOURGES (ex. Puget Fraîs)	100%	100%	SARL LE JARDIN DES ABEILLES	100%	100%
SNC LIMOFRUIT	100%	100%	SNC LES JARDINS DE COLMAR	100%	100%
SNC LE POTAGER DE LAVAL	100%	100%	SNC LE MARCHE DE VOIRON	100%	100%
SNC BRUAY FRAIS	100%	100%	SNC LES JARDINS DE SEYNOD	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE BEAUVAIS	100%	100%	SNC LE PRIMEUR DE BERGERAC	100%	100%
SNC LES JARDINS DE PERPIGNAN	100%	100%	SNC LES JARDINS D'EPAGNY	100%	100%
SNC MONTPELLIER FRUITS	100%	100%	SNC LE PRIMEUR DE ST MARCEL	100%	100%
SNC TOURCOING FRAIS	100%	100%	SNC LES VERGERS DE ST MITRE	100%	100%
SNC MERIGNAC FRAIS	100%	100%	SARL CORMONFRUITS	100%	100%
SNC FL TOULOUSE SUD	100%	100%	SNC LES JARDINS DE NEVERS	100%	100%
SNC SAINT QUENTIN FRUITS ET LEGUMES	100%	100%	SNC LES JARDINS DU CREUSOT	100%	100%
SNC LE PRIMEUR D'AGEN	100%	100%	SNC LES VERGERS DE SARREGUEMINES	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE TERVILLE	100%	100%	SNC LES VERGERS DE CLERMONT	100%	100%
SNC LE POTAGER DE SAINT BENOIT	100%	100%	SNC LE POTAGER DE FAMECK	100%	100%
SNC LES JARDINS DE GUYANCOURT	100%	100%	SNC LES HALLES DE LUISANT	100%	100%
SNC LES JARDINS DE MONSWILLER	100%	100%	SNC LES HALLES DAUPHINOISES	100%	100%
SNC LIEVIN FRUITS ET LEGUMES	100%	100%	SNC LE POTAGER DE VARENNES	100%	100%
SNC SALAISE PRIMEUR	100%	100%	SNC LE PRIMEUR DE SEMECOURT	100%	100%

Nom de la société	% ctrl	% int	Nom de la société	% ctrl	% int
SNC LES VERGERS DE BALARUC	100%	100%	SNC LE PRIMEUR DE GROSLEY	100%	100%
SNC LE POTAGER DE NARBONNE	100%	100%	SNC LES VERGERS DE DRUMETTAZ	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE CHOISEY	100%	100%	SNC SAINT PAUL LES DAX	100%	100%
SNC LES JARDINS DE JOUY	100%	100%	SNC PRIMEUR DE MOISSELLES	100%	100%
SNC LES JARDINS DE L'ISLE D'ABEAU	100%	100%	SNC LES VERGERS DE SERVON	100%	100%
SNC CASTRES FRAIS	100%	100%	SNC LES JARDINS DE WASQUEHAL	100%	100%
SNC LES VERGERS DE SAULX	100%	100%	SNC LES JARDINS DE MARSEILLE	100%	100%
SNC VICHY FRUITS	100%	100%	SNC QUIMPER FRAIS	100%	100%
SNC LE POTAGER DE MONTELMAR	100%	100%	SNC BIAS FRAICHEUR	100%	100%
SNC LE POTAGER D'ARGENTEUIL	100%	100%	SNC LES JARDINS DE BOISSISE	100%	100%
SNC POTAGER DE BESANCON	100%	100%	SNC LES JARDINS DES PENNES MIRABEAU	100%	100%
SNC LE POTAGER DE QUETIGNY	100%	100%	SNC LA RICHARDAIS PRIMEUR	100%	100%
SNC LE POTAGER DE CHAMBRY	100%	100%	SNC LE PRIMEUR D'AURILLAC	100%	100%
SNC LES JARDINS DE STE FOY	100%	100%	SNC LE POTAGER DE CARCASSONNE	100%	100%
SNC LES JARDINS DE TROYES	100%	100%	SNC TOULOUSE BALMA FRAICHEUR	100%	100%
SNC LE POTAGER D'ORANGE	100%	100%	SNC LE POTAGER DE NOISIEL	100%	100%
SNC SELESTEFUITS	100%	100%	SNC LE PRIMEUR DE LA QUEUE EN BRIE	100%	100%
SNC LES JARDINS DE BRETAGNE	100%	100%	SNC SAINT CYR SUR LOIRE PRIMEUR	100%	100%
SNC LES VERGERS DE TIGNEU	100%	100%	SNC FL COLOMIERS	100%	100%
SNC LES JARDINS DE CLUSES	100%	100%	SNC LES JARDINS D'ERAGNY	100%	100%
SNC LES JARDINS DE STRASBOURG	100%	100%	SNC FL CHAMBLY	100%	100%
SNC LES JARDINS DE PERRIGNY	100%	100%	SNC LE POTAGER DE VITROLLES	100%	100%
SPRL MESSANFRUITS	100%	100%	SNC FL FROUARD	100%	100%
SNC FL BRIVE	100%	100%	SNC LE POTAGER DE LONGVIC	100%	100%
SNC FL LIMOGES	100%	100%	SNC SAINT ANDRE LES VERGERS	100%	100%
SARL PUGET FRAICHEUR	100%	100%	SNC LA GLACERIE PRIMEUR	100%	100%
SARL FL MALEMORT	100%	100%	SNC FL VIEIL EVREUX	100%	100%
SNC VILLOFRUITS	100%	100%	SNC FL TINQUEUX	100%	100%
SNC PREMIFRAICHEUR	100%	100%	SNC FL SAINT LOUIS	100%	100%
SNC MAXIFRAICHEUR	100%	100%	SNC FL SAINT QUAY PERROS	100%	100%
SNC ALES FL	100%	100%	SNC FL ATHIS MONS	100%	100%
SNC LES VERGERS DE VIRIAT	100%	100%	SNC VERGERS DE CARPIQUET (LES)	100%	100%
SNC SOYAUX FRUITS	100%	100%	SNC FL BLANQUEFORT	100%	100%
SNC LE POTAGER DE MONTAUBAN	100%	100%	SNC FL CHARLEVILLE MEZIERES	100%	100%
SNC LE POTAGER D'ANDREZIEUX	100%	100%	SNC FL ESBLV	100%	100%
SNC LES VERGERS DE REIMS	100%	100%	SNC FL AVRAINVILLE	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE CRECHES	100%	100%	SNC FL SABLIERE	100%	100%
SNC LE PANIER D'ETAMPES	100%	100%	SNC FL GARGAN	100%	100%
SNC THONON FRUITS	100%	100%	SNC FL HAZEBROUCK	100%	100%
SNC MIONS FRAIS	100%	100%	SNC LE POTAGER DE BEZIERS	100%	100%
SNC CHOLET PRIMEUR	100%	100%	SNC LE PRIMEUR DE CARPENTRAS	100%	100%
SNC LE POTAGER DE PARAY	100%	100%	SNC LE PRIMEUR DE RENNES	100%	100%
SNC FERNEYFRUITS	100%	100%	SNC FL ONET LE CHATEAU	100%	100%
SNC LES VERGERS DE ST PIERRE	100%	100%	SNC LE PRIMEUR DE NICE MERCANTOUR	100%	100%
SNC LES JARDINS DE CLAYE SOUS BOIS	100%	100%	SNC LE PRIMEUR DE CORMEILLES	100%	100%
SNC FERIN FL	100%	100%	SNC LE PRIMEUR DE LEXY	100%	100%
SNC FL SALON CRAU SUD	100%	100%	SNC LE POTAGER DE MAZARIN	100%	100%
SNC LE POTAGER DE CHAMBRAY	100%	100%	SNC LE POTAGER DE PERPIGNAN	100%	100%
SNC LE POTAGER DE LESCURE	100%	100%	SNC LE POTAGER DE VALENCIENNES	100%	100%
SNC LES HALLES DE MONTIGNY	100%	100%	SNC FL MANTES LA VILLE	100%	100%
SNC LES VERGERS DE COULOMMIERS	100%	100%	SNC FL CARBON BLANC	100%	100%
SNC BIARRITZ FRAICHEUR	100%	100%	SARL LE PRIMEUR DE CONTERN	100%	100%
SNC ORSAY FRAICHEUR	100%	100%	SARL LE PRIMEUR DE MERSCH	100%	100%
SNC LE POTAGER DE SAINT JULIEN	100%	100%	SNC LE POTAGER D'OSNY	100%	100%
SNC GRAND QUÉVILLY PRIMEUR	100%	100%	SNC LE PRIMEUR DE LAVAL	100%	100%
SNC LE POTAGER DE VILLENEUVE D'ASCQ	100%	100%	SNC FL VAUX SUR MER	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE GOUSSAINVILLE	100%	100%	SNC LE POTAGER DE CAGNES	100%	100%
SNC LES JARDINS DE FRESNES	100%	100%	SNC FL SECLIN	100%	100%
SNC VILLIERS FL	100%	100%	SNC LES JARDINS DU MANS	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE SEMEAC	100%	100%	SNC FL MONTMOROT	100%	100%
SNC LE POTAGER DE BEGLES	100%	100%	SNC LE PRIMEUR DE ST HERBLAIN	100%	100%
SNC CROISSY FL	100%	100%	SNC LE POTAGER D'AUTE GOULAIN	100%	100%
SNC LES JARDINS D'HERBLAY	100%	100%	SNC LE PRIMEUR DE BARENTIN	100%	100%
SNC HYERES FRAICHEUR	100%	100%	SNC LE POTAGER DES MUREAUX	100%	100%
SNC AHUY FRUITS	100%	100%			
SNC BIZANOS PRIMEUR	100%	100%			

MAGASINS CREMERIES

Nom de la société	% ctrl	% int	Nom de la société	% ctrl	% int
SNC LE FROMAGER DE BRIVES CHARENSAC	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE TIGNEU	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE BRON	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE TRELISSAC	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE CHASSE	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE TROYES	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE CHATENOY	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE VARENNES/SEIN	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE DAVEZIEUX	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE VARENNES VAUZELLES	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE DECINES	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE VAULX	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE KINGERSHEIM	100%	100%	SNC LE FROMAGER DU CANNET	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE L'ISLE D'ABEAU	100%	100%	SNC LE FROMAGER DU CREUSOT	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE LOZANNE	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE CHASSENEUIL	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE MARLY	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE CESSON	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE NEYRAT	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE COUDEKERQUE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE PIERRE BENITE	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE NIORT	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE ROMANS	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE TOURS	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SAINT PRIEST	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE COIGNIERES	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SEYSSINS	100%	100%	SNC LE FROMAGER D'ARGONAY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE VERT SAINT DENIS	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE CHANCELADE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE THIERS	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE PAU LESCAR	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE VIERZON	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE MONDEVILLE	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'ECHIROLLES	100%	100%	SPRL LE FROMAGER DE MESSANCY	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'OYONNAX	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE RONCQ	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'YZEURE	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE LOMME	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'ARCACHON	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE COLMAR SUD	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE MEYZIEU	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE FOUQUIERES	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SAINT JEAN	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE STRASBOURG	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE MARSANNAY	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE DANJOUTIN	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE MONTLUCON	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE VENETTE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE ROANNE	100%	100%	SNC LE FROMAGER D'HENIN	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'ALENCON	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE FORBACH	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE BALARUC	100%	100%	SNC LE FROMAGER D'ALLONNES	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE BESSONCOURT	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE LA GARDE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE BOURG LES VALENCE	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE COGOLIN	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE BRIE	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE CASTRES	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE BRIVE LA GAILLARDE	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE LAVAL	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE CHOISEY	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE CHOLET	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE MIONS	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE VERDUN	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE MORSCHWILLER	100%	100%	SNC LE FROMAGER D'HAGENAUI	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE NEVERS	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE BEAUVAIS	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE NICE	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE PARAY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE NIMES	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE VOULJEACOURT	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'ECOLE VALENTIN	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE BOURGES	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'ESSEY	100%	100%	SNC LE FROMAGER DU PONTET	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'ORANGE	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE SAINT QUENTIN	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE CLUSES	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE TERVILLE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE CORMONTREUIL	100%	100%	SNC LE FROMAGER D'AGEN	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE CROLLLES	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE TOURCOING	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE DOMANCY	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE TOULOUSE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE DOMMARTIN	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE PERPIGNAN	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE FEIGERSHEIM	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE MOUGINS	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE LA SEYNE	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE MONTPELLIER	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE LEMPDES	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE LIMOGES	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE LIMOGES CENTR	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE CHAMBRY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE MEAUX	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE BRUAY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE PERRIGNY	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE MERIGNAC	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE PUGET	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE FEVES	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE QUETIGNY	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE NARBONNE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SAINT MARCEL	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE VILLEPINTE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SAINT MITRE	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE VILLEFRANCHE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SARAN	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE VICHY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SARGE	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE MONTCEAU	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SARREBOURG	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE MALEMORT	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SARREGUEMINES	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE JOUY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SAUSHEIM	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE COLMAR	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SEYNOD	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE MONTELMAR	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SOISSONS	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE SAINT BENOÎT	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE TAVERNY	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE RAMBOUILLET	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE THONON	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE SALAISE	100%	100%

Nom de la société	% ctrl	% int	Nom de la société	% ctrl	% int
SNC LE FROMAGER DE MONSWILLER	100%	100%	SNC FROMAGER DE SAINT PAUL	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE LIEVIN	100%	100%	SNC FROMAGER DE MOISSELLES	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE LAXOU	100%	100%	SNC FROMAGER DE SERVON	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE GUYANCOURT	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE LA RICHARDAIS	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE VOIRON	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE WASQUEHAL	100%	100%
SNC LE FROMAGER DU POINCONNET	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE MARSEILLE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE TOULOUSE ETAT-UNIS	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE QUIMPER	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE VIRIAT	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE MALAUZAT	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SOYAUX	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE BOISSISE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SENS	100%	100%	SNC LE FROMAGER DES PENNES MIRABEAU	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SELESTAT	100%	100%	SNC LE FROMAGER D'AURILLAC	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SAULX	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE CARCASSONNE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SAINTE FOY	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE TOULOUSE BALMA	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SAINT MAXIMIN	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE NOISIEL	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SAINT GERVAIS	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE LA QUEUE EN BRIE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE REIMS	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE SAINT CYR SUR LOIRE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE PREMILHAT	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE COLOMIERS	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE MONTAUBAN	100%	100%	SNC LE FROMAGER D'ERAGNY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE LUISANT	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE CHAMBLY	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'ARGENTEUIL	100%	100%	SNC FROMAGER DE CLERMONT SCHUMMAN	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE COMBS	100%	100%	SNC FROMAGER DE VITROLLES	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'ETAMPES	100%	100%	SNC FROMAGER DE FROUARD	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE CRECHES	100%	100%	SNC FROMAGER DE LONGVIC	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE LAGNY	100%	100%	SNC FROMAGER DE SAINT ANDRE LES VERGERS	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE LIMOGES NORD	100%	100%	SNC FROMAGER DE LA GLACERIE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE FIRMINY	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE VIEIL EVREUX	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'ANDREZIEUX	100%	100%	SNC FROMAGER DE TINQUEUX	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE FAMECK	100%	100%	SNC FROMAGER DE SAINT LOUIS	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE CLAYE	100%	100%	SNC FROMAGER DE SAINT QUAY PERROS	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE CHALONS EN CHAMPAGNE	100%	100%	SNC FROMAGER DE SABLIERE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE BRETAGNE	100%	100%	SNC FROMAGER DE ATHIS MONS	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE BERGERAC	100%	100%	SNC FROMAGER DE CARPIQUET	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'EPAGNY	100%	100%	SNC FROMAGER DE BLANQUEFORT	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'ALES	100%	100%	SNC FROMAGER DE CHARLEVILLE MEZIERES	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SOCHAUX	100%	100%	SNC FROMAGER D'ESBLY	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'AVIGNON	100%	100%	SNC FROMAGER D'AVRAINVILLE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE BEAUNE	100%	100%	SNC FROMAGER DE GARGAN	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE BORNAY	100%	100%	SNC FROMAGER D'HAZEBROUCK	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE BOURGOIN	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE CARPENTRAS	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'ORSAY	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE RENNES	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE FERNEY	100%	100%	SNC LE FROMAGER D'ONET LE CHÂTEAU	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE ST PIERRE	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE NICE MERCANTOUR	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE CLAYE SOUS BOIS	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE BEZIERS	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE CHAMBRAY	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE CORMEILLES	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE COULOMMIERS	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE LEXY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE LESCURE	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE MAZARIN	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE MONTIGNY	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE POLYGONE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SALON CRAU SUD	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE VALENCIENNES	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE FERIN	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE MANTES LA VILLE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE BIARRITZ	100%	100%	SNC LE FROMAGER CARBON BLANC	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SAINT JULIEN	100%	100%	SARL LE FROMAGER DE MERSCH	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE GRAND QUEVILLY	100%	100%	SARL LE FROMAGER DE CONTERN	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE VILLENEUVE D'ASCQ	100%	100%	SNC LE FROMAGER D'OSNY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE GOUSSAINVILLE	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE SECLIN	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE FRESNES	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE LAVAL TOURS	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE VILLIERS	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE VAUX SUR MER	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SEMEAC	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE CAGNES	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE BEGLES	100%	100%	SNC LE FORMAGER DU MANS	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'ARRAS	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE MONTMOROT	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'HERBLAY	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE BARENTIN	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE CROISSY	100%	100%	SNC LE FROMAGER D'HAUTE GOULAIN	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'HYERES	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE ST HERBLAIN	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'AHUY	100%	100%	SNC LE FROMAGER DES MUREAUX	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE BIZANOS	100%	100%			
SNC LE FROMAGER DE GROSLAY	100%	100%			
SNC LE FROMAGER DE DRUMETTAZ	100%	100%			

MAGASINS FRESH

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%
500 EXPLOITATION	100%	100%
500 e-com	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 FL 500 NIORT	100%	100%
SNC FL 500 BEAUZELLE	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%
SNC LS 500 NIORT	100%	100%
SNC LS 500 BEAUZELLE	100%	100%
GIE NOGENT SUR OISE 500	100%	100%
FL 500 AMILLY	100%	100%
FL 500 ETOILE SUR RHONE	100%	100%
FL 500 BRIANCON	100%	100%
FL 500 PONTCHARRA	100%	100%
LS 500 ETOILE SUR RHONE	100%	100%
LS 500 BRIANCON	100%	100%
LS 500 PONTCHARRA	100%	100%
LS 500 BRAGUIGNAN	100%	100%
LS 500 AMILLY	100%	100%
FL 500 SAINT VIGOR LE GRAND	100%	100%
LS 500 SAINT VIGOR LE GRAND	100%	100%
FL 500 DRAGUIGNAN	100%	100%

SOCIETES BIOFRAIS

Nom de la société	% ctrl	% int
SNC BIO FRAIS BELLEY	85%	85%
SAS BIO FRAIS GESTION	85%	85%
SAS PROS BIO FRAIS	85%	85%
SAS BF EXPLOITATION	85%	85%
SAS BF ACHATS	85%	85%
SAS BF LOGISTIQUE	85%	85%
SNC BF FL EPAGNY	85%	85%
SNC BF LS EPAGNY	85%	85%
SNC BF NA EPAGNY	85%	85%
GIE BF EPAGNY	85%	85%
SAS BF BONNEVILLE SAS	85%	85%
SNC BF FL BONNEVILLE	85%	85%
SNC BF LS BONNEVILLE	85%	85%
SNC BF NA BONNEVILLE	85%	85%
SAS BF ST JULIEN	56%	56%

SOCIETES ITALIE

Nom de la société	% ctrl	% int
<u>Activité Italie</u>		
PROSOL COMPAGNERA DI GESTIONE	100%	100%
IL FRUTTIVENDOLO DI BEINASCO	100%	100%
BEINASCO SRL	100%	100%
ALTESSANO SRL	100%	100%
IL FRUTTIVENDOLO DI ALTESSANO	100%	100%
PANE ITALIA	100%	60%
EL PAN DI VOLTA	100%	60%
FRUTTIVENDOLO DI VAREDO	100%	100%
VAREDO SRL	100%	100%
FRUTTIVENDOLO DI CASTELLANZA	100%	100%
CASTELLANZA SRL	100%	100%
CREMA SRL	100%	100%
RHO SRL	100%	100%
CANTU SRL	100%	100%
CURNO SRL	100%	100%
BANCO FRESCO SPEZA ON LINE SRL	100%	100%
IL MACELLAIO DI BEINASCO SRL	100%	100%
IL MACELLAIO DI ALTESSANO SRL	100%	100%
IL MACELLAIO DI VAREDO SRL	100%	100%
IL MACELLAIO DI CASTELLANZA	100%	100%

SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE (% DE CONTROLE)

Nom de la société	% ctrl	% int
SARL ROTH FRERES LES HALLES DE CERNAY	29%	29%
SARL PAINDALBAN	35%	35%
SAS ASSURANCES ET COURTAGES LYONNAIS	33%	33%
SAS IDF VIANDES	27%	27%
SAS GRAND FRAIS GESTION	50%	50%
SAS DDBT	50%	50%
SCI MBB EPAGNY	20%	20%

SOCIETES SORTIES DE L'EXERCICE

Il n'y a pas eu de sorties de périmètre sur la période.

Dans un souci de simplification de l'organisation, plusieurs sociétés ont été fusionnées :

- Au sein du pôle Banco Fresco, les sociétés italiennes Carne Italia, Coltivatore di Primize, Banco Fresco, la Latteria, Il Formaggiaio di Beinasco, Il Formaggiaio di Altessano, Il Formaggiaio di Varedo et Il Formaggiaio di Castallanza ont été fusionnées dans des entités existantes du groupe.
- Au sein du pôle Fresh, les GIE des magasins Fresh ont été fusionnés dans les sociétés LS de ces mêmes magasins.
- Au sein du pôle Cap Fraicheur, les sociétés Cap Fraicheur Epagny, Cap Fraicheur Plaisir et Cap Fraicheur Sushi ont été absorbées par la société Cap Fraicheur.

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

Le groupe poursuit son développement : au 30 septembre 2020, le réseau Grand Frais compte 238 magasins, Fresh 20 magasins, Banco Fresco 2 magasins, El Pan 20 boulangeries et Biofrais 4 magasins. En 2020, 12 magasins Grand Frais ont été ouverts et 8 magasins Fresh.

L'année 2020 a été marquée par la crise du Coronavirus. Le premier confinement a été décrété d'abord en Italie le 5 mars, puis en France le 16 mars et a été levé progressivement à partir du 5 mai en Italie et du 11 mai en France. Après une activité réduite les premières semaines, les enseignes Grand Frais, Fresh et Banco Fresco ont ensuite réalisé de bonnes performances sur cette période, avec une progression de la fréquentation et du panier moyen.

Sur la période suivant le confinement, la crise sanitaire a continué à influencer sur les comportements de consommation, avec une fréquentation en baisse sur les mois de mai à juillet et un panier moyen en hausse. Les taux de fréquentation sur les derniers mois de l'exercice se rapprochent néanmoins de ceux de l'an dernier. Ces effets sont différenciés selon les activités du groupe, avec une hausse du panier moyen sur l'ensemble des rayons et une progression de la fréquentation du rayon Poisson. En global, le chiffre d'affaires du groupe progresse de 13,6% par rapport au 30 septembre 2019.

Les boulangeries El Pan dna Volta en Italie ont été fermées de mi-mars à mai, et l'activité est restée perturbée depuis par les restrictions de voyage et les fermetures de lieux publics.

L'activité de Metzger de livraison aux restaurants a été fortement réduite sur 2020, en lien avec les fermetures du printemps et les restrictions horaires à l'automne. La situation perdurant, le management a revu les perspectives de cash-flow sur les années à venir, conduisant à une dépréciation du goodwill de 15,3 millions d'euros sur la période.

Concernant l'approvisionnement, le groupe a suivi de manière rapprochée les risques de défaillance des fournisseurs et a adapté les conditions de paiement de manière ponctuelle en conséquence.

Les coûts liés à la crise sanitaire ont été enregistrés dans le résultat opérationnel. Ils incluent principalement des primes exceptionnelles versées aux collaborateurs des magasins et des coûts liés aux équipements de prévention (gel, gants, plexiglass..). Déduction faite des économies sur certaines dépenses, marketing notamment, le coût enregistré en résultat s'élève à 7,4 millions d'euros.

PRESENTATION DU COMPTE DE RESULTAT :

Les comptes ont été établis en milliers d'euros.

Les principales données du compte de résultat 2020 en K€ sont les suivantes :

	30/09/2020	30/09/2019
Chiffre d'affaires	1 872 170	1 647 608
Marge commerciale	683 150	596 799
EBITDA	157 276	129 902
Résultat d'exploitation	107 239	84 417
Résultat d'ensemble consolidé	(22 669)	(42 363)

Les charges d'exploitation se chiffrent à - 1.783.224 K€ et se détaillent comme suit :

	30/09/2020	30/09/2019
Achats de marchandises	(1 195 018)	(1 045 979)
Variation de stock de marchandises	5 998	(4 829)
Achats de matières premières et autres appro.	(9 700)	(9 757)
Variation de stock matières premières et appro.	1 337	(239)
Autres achats et charges externes	(330 972)	(296 520)
Impôts, taxes et versements assimilés	(20 047)	(17 319)
Salaires et traitements	(139 376)	(119 197)
Charges sociales	(43 830)	(38 415)
Dotations aux amortissements immobilisations	(49 640)	(44 880)
Dotations aux provisions sur actifs circulants	(174)	(96)
Dotations aux provisions pour risques et charges	(1 445)	(728)
Autres charges	(358)	(679)
Total Charges d'exploitation	(1 783 224)	(1 578 638)

Le résultat d'exploitation ressort ainsi à 107.239 K€.

Le résultat financier est déficitaire pour un montant de -106.667 K€, en raison essentiellement de la constatation des intérêts et charges assimilées notamment, pour un montant total de -103.625 K€.

Le résultat courant avant impôt est ainsi porté à la somme de 572 K€.

Le résultat exceptionnel déficitaire s'élève à un montant de -1.892 K€. Après prise en compte d'un impôt dus sur les bénéfices de - 13.385 K€ et d'un impôt différé sur les bénéfices s'élevant à +6.216 K€, prise en compte des résultats des sociétés mises en équivalence pour +1.120 K€ et déduction de la dépréciation du goodwill de Metzger pour -15.300 K€, le résultat d'ensemble de cet exercice de consolidation clos au 30 septembre 2020 s'élève à un montant déficitaire de - 22.669 K€.

PRESENTATION DU BILAN CONSOLIDE :

Les principaux indicateurs au 30 Septembre 2020 sont les suivants (en K€) :

	30/09/2020	30/09/2019
Actif immobilisé net	1 936 065	1 934 760
Actif circulant	244 813	138 266
Charges à répartir	9 476	12 652
Total Actif	2 190 354	2 085 678
Capitaux propres	278 486	303 040
Intérêts minoritaires	3 220	2 276
Provisions	8 921	10 723
Dettes et régularisations	1 899 727	1 769 639
Total Passif	2 190 354	2 085 678

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

L'ancien siège social de Chaponnay a été cédé en novembre 2020 pour un prix supérieur à sa valeur comptable.

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.

A la date d'arrêt des comptes consolidés, la direction de la société n'a pas connaissances d'incertitudes significatives qui remettent en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation.

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 APORTEES 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 2020.

DocuSigned by:

2BF717A57699478...

Monsieur Hervé VALLAT
Président

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 2020

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

S.A.S. au capital de 50 000 €
409 987 252 RCS Chambéry

DELOITTE & ASSOCIES
Immeuble Higashi
106 cours Charlemagne
69002 LYON

S.A.S. au capital de 2 188 160 €
572 028 041 RCS Nanterre

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 2020

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 2020, 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 prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er octobre 2019 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, 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 annuels 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 1 634 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.

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.

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.

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.

En application de la loi, nous vous signalons que la déclaration consolidée de performance extra-financière prévue par l'article L.225-102-1 du code de commerce ne figure pas dans le rapport sur la gestion du groupe.

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 2021

Les commissaires aux comptes



Jean-Pierre VUILLERMET

SR AUDIT



Philippe PAUTRAT

DELOITTE & ASSOCIES



Jean-Marie LE JÉLOUX

COMPTES CONSOLIDES

Bilan consolidé

Compte de résultat consolidé

Annexe

1. BILAN**1.1 Bilan actif**

Rubriques en K€	Montant Brut	Dépréciation	30/09/2020	30/09/2019	
GOODWILL	TOTAL I	1 656 010	21 720	1 634 290	1 647 306
Capital souscrit non appelé	-	-	-	-	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
Frais de développement	2 110	1 552	558	723	
Concessions, brevets, droits similaires	26 653	15 644	11 009	8 443	
Droit au bail	754	158	596	757	
Autres immobilisations incorporelles	2 732	2 035	697	448	
Immobilisations incorporelles en cours	3 466	-	3 466	3 971	
Avances et acomptes	-	-	-	-	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES					
Terrains	17 410	-	17 410	16 426	
Constructions	169 768	73 879	95 889	100 027	
Installations techniq., matériel, outillage	46 969	30 664	16 304	23 735	
Autres immobilisations corporelles	266 698	154 341	112 356	94 723	
Immobilisations en cours	19 304	-	19 304	12 126	
Avances et acomptes	-	-	-	-	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
Titres de participations	2 174	-	2 174	87	
Titres acquis en vue de leur cession ultérieure	-	-	-	4 732	
Participations par mise en équivalence	19 703	-	19 703	18 364	
Créances rattachées à des participations	0	-	0	0	
Prêts	-	-	-	1 003	
Autres immobilisations financières	2 308	-	2 308	1 890	
TOTAL II	580 048	278 274	301 774	287 454	
STOCKS ET EN-COURS					
Matières premières, approvisionnements	1 985	-	1 985	-	
En-cours	-	-	-	-	
Marchandises	30 278	8	30 271	23 247	
Avances, acomptes versés/commandes	-	-	-	-	
CREANCES					
Créances clients et comptes rattachés	12 085	587	11 498	11 500	
Actifs d'impôt différé	7 866	-	7 866	2 889	
Autres créances	56 303	20	56 283	56 703	
DIVERS					
Disponibilités	127 403	-	127 403	35 216	
Valeurs mobilières de placement	4	-	4	-	
COMPTES DE REGULARISATION					
Charges constatées d'avance	9 505	-	9 505	8 711	
TOTAL III	245 428	615	244 813	138 266	
Charges à répartir sur plusieurs exercices	TOTAL IV	9 476	-	9 476	12 652
TOTAL GENERAL (I à IV)	2 490 962	300 609	2 190 354	2 085 678	

1.2 Bilan passif

Rubriques en K€	30/09/2020	30/09/2019
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel	393 550	393 550
Primes d'émission, de fusion, d'apport	-	-
Réserve du groupe	(90 506)	(48 172)
Ecart de conversion groupe	-	-
RESULTAT GROUPE	(24 558)	(42 338)
Titres en autocontrôle	-	-
TOTAL I	278 486	303 040
INTERETS MINORITAIRES		
Intérêts hors groupe	1 331	2 302
Résultat hors groupe	1 889	(26)
TOTAL II	3 220	2 276
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I+II)	281 705	305 316
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques	4 514	4 311
Provisions pour charges	86	852
Provisions pour passif d'impôt différé	4 322	5 561
TOTAL III	8 921	10 723
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles	813 094	738 992
Emprunts et dettes Etabliss de crédit	818 119	799 997
Concours bancaires courants	266	4 627
Emprunts en crédit bail	4 844	6 962
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	176 336	149 333
Dettes fiscales et sociales	53 599	41 684
Dettes sur immob et comptes rattachés	22 973	18 762
Autres dettes	9 693	8 946
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	804	335
TOTAL IV	1 899 727	1 769 639
TOTAL GENERAL (I à IV)	2 190 354	2 085 678

2. COMPTE DE RESULTAT

Rubriques en K€	30/09/2020	30/09/2019
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS		
Ventes de marchandises	1 872 170	1 647 608
Production vendue de services	9 863	9 762
TOTAL I	1 882 033	1 657 370
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Production immobilisée	436	413
Reprises sur provisions, amortissements	1 159	1 319
Transfert de charges	6 600	3 922
Autres produits	235	31
TOTAL II	8 430	5 685
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises	(1 195 018)	(1 045 979)
Variation de stock de marchandises	5 998	(4 829)
Achats de matières premières et autres appro.	(9 700)	(9 757)
Variation de stock matières premières et appro.	1 337	(239)
Autres achats et charges externes	(330 972)	(296 520)
Impôts, taxes et versements assimilés	(20 047)	(17 319)
Salaires et traitements	(139 376)	(119 197)
Charges sociales	(43 830)	(38 415)
Dotations aux amortissements immobilisations	(49 640)	(44 880)
Dotations aux provisions sur actifs circulants	(174)	(96)
Dotations aux provisions pour risques et charges	(1 445)	(728)
Autres charges	(358)	(679)
TOTAL III	(1 783 224)	(1 578 638)
RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II + III)	107 239	84 417
PRODUITS FINANCIERS		
Autres intérêts et produits assimilés	141	145
Reprises sur provisions, transferts charges	5	-
TOTAL IV	146	145
CHARGES FINANCIERES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	(3 187)	(3 532)
Intérêts et charges assimilées	(103 625)	(100 465)
Différences négatives de change	(1)	-
TOTAL V	(106 813)	(103 997)
RESULTAT FINANCIER (IV + V)	(106 667)	(103 852)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	572	(19 435)
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	960	1 222
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	22 239	3 879
Reprises provisions, transferts charges	4 981	273
TOTAL VI	28 180	5 374
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	(2 715)	(2 067)
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	(24 915)	(4 627)
Dotations exceptionnelles aux amort. et provisions	(2 443)	(6 029)
TOTAL VII	(30 072)	(12 723)
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VI + VII)	(1 892)	(7 349)
Impôts dus sur les bénéfices	(13 385)	(6 571)
Impôts différés sur les bénéfices	6 216	(2 905)
TOTAL VIII	(7 169)	(9 476)
TOTAL DES PRODUITS (I + II + IV + VI)	1 918 789	1 668 574
TOTAL DES CHARGES (III + V + VII + VIII)	(1 927 278)	(1 704 833)
Résultat des sociétés intégrées	(8 489)	(36 260)
Résultat des sociétés mises en équivalence	1 120	498
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(15 300)	(6 601)
Résultat d'ensemble consolidé	(22 669)	(42 363)
Résultat groupe	(24 558)	(42 338)
Résultat hors groupe	1 889	(26)
Résultat par action	-0,0624 €	-0,1076 €

3. SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Rubriques en K€	30/09/2020	30/09/2019
Ventes de marchandises	1 872 170	1 647 608
Coût d'achat des marchandises	(1 189 020)	(1 050 809)
Marge commerciale	683 150	596 799
Taux de marge commerciale	36,5%	36,2%
Production de l'exercice	10 300	10 175
Chiffre d'affaires consolidé	1 882 469	1 657 783
Marge brute	693 449	606 974
Consommables	(8 363)	(9 996)
Autres achats et charges externes	(330 972)	(296 520)
Impôts et taxes	(20 047)	(17 319)
Frais de personnel	(183 206)	(157 612)
Autres	6 414	4 374
EBITDA	157 276	129 902
Amort.& prov (nets des reprises)	(50 037)	(45 485)
Résultat d'exploitation	107 239	84 417
Produits financiers	146	145
Charges financières	(106 813)	(103 997)
Produits exceptionnels	28 180	5 374
Charges exceptionnelles	(30 072)	(12 723)
Résultat avant impôt	(1 320)	(26 784)
Impôt sur le résultat	(7 169)	(9 476)
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(15 300)	(6 601)
Résultat sur les sociétés MEQ	1 120	498
Résultat d'ensemble consolidé	(22 669)	(42 363)
Dont résultat groupe	(24 558)	(42 338)
Dont résultat hors groupe	1 889	(26)

4. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

Rubrique en K€	30/09/2020	30/09/2019
EBITDA	157 276	129 902
+ Intérêts financiers nets	(29 891)	(33 437)
+ Résultat exceptionnel sur op. de gestion	(1 468)	(841)
Marge Brute d'Autofinancement hors activités destinées à être cédées	125 918	95 625
Variation du BFR lié à l'activité y compris IS payé	15 310	(1 850)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	26	35
Cash Flow Activité	141 254	93 809
Acquisition d'immobilisations	(80 479)	(72 788)
Flux (nets) S/Titres acquis en vue de leur cession ultérieure	6 857	7 579
Cession d'immobilisations	18 585	1 719
Incidence des variations de périmètre	(2 133)	(39)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(57 170)	(63 529)
Cash Flow net	84 085	30 281
Dividendes versés	(1 363)	(1 334)
Augmentation de capital	-	-
Souscription OC	-	-
Nouveaux Emprunts (nets frais émission)	68 500	9 000
Remboursements OC	-	-
Remboursements Emprunts	(54 669)	(45 589)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	12 468	(37 923)
Incidence des variations de cours des devises		
Variations de trésorerie	96 552	(7 643)
Trésorerie d'ouverture	30 589	38 232
Trésorerie de clôture	127 141	30 589

5. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Rubriques en K€	Capital	Primes	Réserves Groupe	Résultat exercice	Ecart conv.	Actions propres	Total groupe
Capitaux propres au 30-sept-2019	393 550	-	(48 172)	(42 338)	-	-	303 040
Var. capital de l'entreprise consolidante	-	-	-	-	-	-	-
Prime d'émission	-	-	-	-	-	-	-
Affectation du résultat	-	-	(42 338)	42 338	-	-	-
Résultat consolidé de l'exercice	-	-	-	(24 558)	-	-	(24 558)
Dividendes versés par la société mère	-	-	-	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	4	-	-	-	4
Autres	-	-	(0)	-	-	-	(0)
Capitaux propres au 30-sept-2020	393 550	-	(90 506)	(24 558)	-	-	278 486

Rubriques en K€	Intérêts Minoritaires
Intérêts minoritaires au 30-sept-19	2 276
Var. capital de l'entreprise consolidante	-
Affectation du résultat	-
Résultat consolidé de l'exercice	1 889
Dividendes versés par la société mère	-
Dividendes versés aux minoritaires	(1 363)
Variation de périmètre	418
Autres	-
Intérêts minoritaires au 30-sept-20	3 220

Les dividendes ont été versés principalement aux actionnaires minoritaires des sociétés la Compagnie des Fruits murs, Atelier des Fruits et Légumes, Biofraï Gestion, et aux minoritaires de certaines SCI.

Les variations de périmètre sur les intérêts minoritaires se réfèrent à l'acquisition de Biofraï (impact +418 milliers d'euros).

ANNEXE

6. FAITS SIGNIFICATIFS

Le groupe poursuit son développement : au 30 septembre 2020, le réseau Grand Frais compte 238 magasins, Fresh 20 magasins, Banco Fresco 2 magasins, El Pan 20 boulangeries et Biofrais 4 magasins. En 2020, 12 magasins Grand Frais ont été ouverts et 8 magasins Fresh.

L'année 2020 a été marquée par la crise du Coronavirus. Le premier confinement a été décrété d'abord en Italie le 5 mars, puis en France le 16 mars et a été levé progressivement à partir du 5 mai en Italie et du 11 mai en France. Après une activité réduite les premières semaines, les enseignes Grand Frais, Fresh et Banco Fresco ont ensuite réalisé de bonnes performances sur cette période, avec une progression de la fréquentation et du panier moyen.

Sur la période suivant le confinement, la crise sanitaire a continué à influencer sur les comportements de consommation, avec une fréquentation en baisse sur les mois de mai à juillet et un panier moyen en hausse. Les taux de fréquentation sur les derniers mois de l'exercice se rapprochent néanmoins de ceux de l'an dernier. Ces effets sont différenciés selon les activités du groupe, avec une hausse du panier moyen sur l'ensemble des rayons et une progression de la fréquentation du rayon Poisson. En global, le chiffre d'affaires du groupe progresse de 13,6% par rapport au 30 septembre 2019.

Les boulangeries El Pan dna Volta en Italie ont été fermées de mi-mars à mai, et l'activité est restée perturbée depuis par les restrictions de voyage et les fermetures de lieux publics.

L'activité de Metzger de livraison aux restaurants a été fortement réduite sur 2020, en lien avec les fermetures du printemps et les restrictions horaires à l'automne. La situation perdurant, le management a revu les perspectives de cash-flow sur les années à venir, conduisant à une dépréciation du goodwill de 15,3 millions d'euros sur la période.

Concernant l'approvisionnement, le groupe a suivi de manière rapprochée les risques de défaillance des fournisseurs et a adapté les conditions de paiement de manière ponctuelle en conséquence.

Les coûts liés à la crise sanitaire ont été enregistrés dans le résultat opérationnel. Ils incluent principalement des primes exceptionnelles versées aux collaborateurs des magasins et des coûts liés aux équipements de prévention (gel, gants, plexiglass...). Déduction faite des économies sur certaines dépenses, marketing notamment, le coût enregistré en résultat s'élève à 7,4 millions d'euros.

ZF Invest a pris une participation complémentaire dans l'enseigne Biofrais, qui compte quatre magasins au 30 septembre 2020 (cf § 8.2).

Le siège social de Chaponnay a fait l'objet d'un contrat de cession-bail fin septembre 2020. La cession se traduit par une plus-value de 0,7 millions d'euros en résultat exceptionnel.

Compte tenu des performances 2020 et des perspectives sur 2021 à 2025, le business-plan fiscal a conduit le groupe à constater des impôts différés actifs sur certains déficits fiscaux jusqu'ici non activés, à hauteur de 6,1 millions d'euros (cf § 9.5).

7. REGLES ET METHODES COMPTABLES

7.1 Référentiel comptable

L'exercice clos le 30 septembre 2020 a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1^{er} octobre 2019 au 30 septembre 2020.

Les comptes consolidés sont établis selon la réglementation en vigueur en France. Les comptes consolidés de l'exercice clos au 30 septembre 2020 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 éliminées.

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 partie du prix d'acquisition faisant l'objet d'un crédit-vendeur est enregistrée en dettes sur immobilisations. La différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part acquise de la juste valeur des actifs et des passifs identifiés à la date d'acquisition constitue un écart d'acquisition. Cet écart d'acquisition est ventilé entre les plus-values latentes éventuelles sur les éléments d'actifs et la part non affectable est comptabilisée sur la ligne goodwill. La détermination des justes valeurs et des goodwill est finalisée dans un délai d'un an se terminant à la clôture du premier exercice

ouvert postérieurement à l'acquisition. Les modifications intervenues postérieurement à cette date sont constatées en résultat.

Suite à l'acquisition du groupe Prosens au 27 avril 2017, le groupe a procédé à l'évaluation des actifs et des passifs identifiables. Un écart d'évaluation a été reconnu relatif à la participation détenue dans la société Grand Frais Gestion. L'écart d'acquisition résiduel a été comptabilisé en goodwill, les éventuelles plus-values latentes sur les actifs du bilan ayant déjà été affectées aux postes concernés lors du précédent LBO intervenu 12 mois avant.

Le groupe ZF INVEST considère que ce goodwill est représentatif d'une part de marché globale et d'un savoir-faire sur toute la chaîne de valeur depuis la relation avec les producteurs jusqu'à la mise en avant dans les rayons primeurs, marée et crèmerie des magasins. Cette maîtrise de l'ensemble de la chaîne de valeur permet une duplication du modèle sans problème particulier et constitue un avantage différenciant par rapport à l'ensemble des concurrents. L'activité concernée de ventes de produits alimentaires n'étant pas soumise à une limitation temporelle d'ordre technique, juridique ou économique, la durée d'utilisation de ces actifs incorporels n'est pas limitée dans le temps.

c) Tests de dépréciation

Tests sur les Goodwill au niveau des Groupes d'Unités Génératrices de Trésorerie

En conformité avec le règlement ANC 2015-07 du 23-11-2015, les goodwill n'ayant pas de durée d'utilisation limitée dans le temps ne font pas l'objet d'un amortissement. Ils sont soumis annuellement à un test de dépréciation visant à s'assurer que leur valeur actuelle est au moins égale à leur valeur comptable. Pour les besoins des tests de dépréciation, les écarts d'acquisition sont affectés aux unités génératrices de trésorerie (UGT) ou groupes d'UGT, susceptibles de bénéficier des synergies du regroupement d'entreprises.

ZF Invest considère que le niveau pertinent pour suivre la valeur du goodwill reconnu en avril 2017 est l'ensemble de son parc de magasins, en différenciant le parc par zone géographique France / International. Une UGT spécifique est définie pour le groupe Metzger, dont l'activité est indépendante de celle du groupe.

La valeur comptable du goodwill est comparée à la valeur recouvrable des groupes d'UGT auquel le goodwill est alloué, qui représente la valeur la plus élevée entre la valeur d'utilité et la juste valeur déduction faite des coûts de la vente.

La valeur d'utilité est fonction des flux de trésorerie estimés, ramenés à leur valeur actuelle à l'aide d'un taux d'actualisation après impôt qui reflète les appréciations actuelles du marché de la valeur temporelle de l'argent et des risques spécifiques au secteur et aux entreprises de taille comparable.

La valeur recouvrable est approchée par le Groupe par la valeur d'utilité.

Les hypothèses de base utilisées pour déterminer la valeur recouvrable d'un actif ou d'une UGT sont cohérentes avec celles utilisées par la Direction afin de préparer les business plans et les budgets du Groupe approuvés par les organes de gouvernance.

Ces hypothèses reposent sur des données historiques et l'expérience passée. La croissance des ventes et l'évolution de la marge brute intègre la croissance à périmètre comparable et l'expansion du réseau de magasins, sur la base du potentiel d'ouvertures identifié par l'équipe chargée du développement.

Les projections de flux de trésorerie sont d'une durée maximale de 5 ans et sont actualisées sur la base du coût moyen pondéré du capital de clôture, soit 6,80%.

Au 30 septembre 2020, les tests de dépréciation ont mis en évidence une perte de valeur nécessitant la comptabilisation d'une provision pour dépréciation du goodwill du groupe Metzger pour 21,3 millions d'euros.

Les autres tests de dépréciation sur les goodwill (France et Italie) ne présentent pas de perte de valeur. Le test de dépréciation sur le goodwill ZF Invest France, revu avec un taux de croissance inférieur de 0,5%, ou un taux d'actualisation supérieur de 0,5% ne fait pas apparaître de nécessité de dépréciation.

Tests sur les actifs amortissables réalisés au niveau des Unités Génératrices de Trésorerie en cas d'indice de perte de valeur

Des tests de dépréciation sont réalisés à l'échelle de l'Unité Génératrice de Trésorerie. Chaque UGT représente le niveau le plus fin au sein de l'entité auquel le risque de dépréciation des actifs amortissables est suivi au niveau du Groupe.

L'UGT est définie dans le groupe ZF INVEST au niveau du magasin ou site internet. Un magasin est le regroupement des rayons approvisionnés par Prosol (fruits & légumes, marée et crèmerie). Le groupe considère que les synergies existantes entre rayons fruits & légumes, marée et crèmerie au sein d'un même magasin et la stratégie d'enseigne conduisent à définir le magasin comme l'UGT pertinente.

Un test de dépréciation est mis en œuvre au niveau des UGT magasins dès lors que les critères suivants sont remplis :

- EBITDA négatif et en baisse sur l'exercice.

Au 30 septembre 2020, les tests de dépréciation sur les UGT magasins ont mis en évidence des pertes de valeur sur un magasin nécessitant la comptabilisation d'une provision pour dépréciation des actifs concernés. Des dépréciations d'actifs ont été constatées pour 420 milliers d'euros. Les dépréciations constatées sur 5 magasins en 2019 ont été reprises, pour 799 milliers d'euros, suite à une augmentation du chiffre d'affaires et une amélioration de la rentabilité sur les entités concernées.

d) Conversion des éléments en devises

Toutes les sociétés consolidées sont implantées dans la zone euro.

7.3 Méthodes et règles d'évaluation**a) Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, majoré de tous les autres coûts directement imputables à l'acquisition (droits d'enregistrement, frais d'émission de titre, honoraires, etc....).

Les immobilisations incorporelles se composent principalement des éléments suivants :

- Logiciels & droits associés amortis de manière linéaire sur une durée de 1 à 5 ans ;
- Éléments de propriété intellectuelle, amortis linéairement sur une durée de 5 ou 10 ans.
- Les immobilisations incorporelles en cours sont essentiellement constituées des dépenses immobilisables externes engagées pour l'élaboration des logiciels qui seront utilisés par le Groupe.
- Frais de développement de packaging, amortis linéairement sur une durée de 1 à 3 ans.

b) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. L'amortissement est calculé suivant la méthode linéaire fondée sur la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations.

Les modalités d'amortissement sont les suivantes :

Immobilisations corporelles			
Constructions	Agencements Constructions	Entre 6 et 30 ans	Linéaire
Installations techniques	Installations techniques	Entre 3 et 7 ans	Linéaire
Autres immobilisations corporelles	Agencements	Entre 3 et 10 ans	Linéaire
	Matériel de transport	Entre 1 et 7 ans	Linéaire
	Matériel de bureau et info	Entre 3 et 5 ans	Linéaire
	Mobilier	Entre 3 et 10 ans	Linéaire
	Emballages récupérables	3 ans	Linéaire

Les immobilisations en cours concernent principalement les agencements des magasins à ouvrir et les plateformes de production ou logistique. L'activation en immobilisations corporelles est actée lorsque les procès-verbaux de réception sont intervenus.

Les immobilisations corporelles des parties communes à tous les partenaires Grand Frais sont portées par les GIE de chacun des magasins. Ces investissements sont financés par appels de fonds par chacun des partenaires au prorata de sa participation. Les amortissements pratiqués par les GIE sont ensuite remis à la charge des partenaires. En présentation, ces investissements et amortissements sont intégrés dans le bilan et le compte de résultat de ZF Invest comme si le groupe les avait portés en propre.

c) Contrats de location financement

ZF Invest et ses filiales appliquent la méthode préférentielle préconisée dans le Règlement n° CRC 2005-10. Les contrats de location financement sont inscrits à l'actif du bilan au moment du début de la location à la valeur facturée au loueur. Les contrats de location financement transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété, ils correspondent aux principaux critères retenus par le Règlement. CRC N°2005-10 soit :

- Transfert de la propriété au terme de la durée du bail sur option, et les conditions d'exercice de l'option sont telles que le transfert de propriété paraît hautement probable à la date de conclusion du bail,
- Durée du bail recouvre l'essentiel de la durée de vie du bien dans les conditions d'utilisation du preneur,
- Valeur actualisée des paiements minimaux est proche de la juste valeur du bien loué à la date de conclusion du bail.

A l'identique des immobilisations corporelles, les contrats de location financement des GIE des magasins sont retraduits dans les comptes de ZF Invest comme s'ils étaient souscrits en propre.

d) Immobilisations financières

Les titres de participation des sociétés consolidées par mise en équivalence reflètent la quote-part de situation nette consolidée de ces sociétés revenant à ZF Invest et ses filiales, ainsi que les écarts d'évaluation liés. ZF Invest et ses filiales comptabilisent systématiquement la partie négative des titres mis en équivalence en provisions pour risques. Cette provision est ajustée à la fin de chaque fin d'exercice en fonction de l'évolution des capitaux propres des différentes entités.

Les titres des sociétés non consolidées figurent au bilan à leur coût d'acquisition majoré de tous les autres coûts directement imputables à l'acquisition (droits d'enregistrement, frais d'émission de titre, honoraires, etc....).

Ces titres sont, le cas échéant, dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle. Cette valeur est estimée à partir de la quote-part de situation nette (éventuellement réévaluée) et des perspectives de rentabilité.

Les prêts et créances et les autres immobilisations financières sont évalués comme les autres actifs et passifs monétaires à leur valeur de remboursement.

Les actifs nets en cours de cession comprennent la valeur brute des titres (y compris frais d'acquisition) des sociétés destinées à être vendues au cours des prochains mois.

e) Stocks

Les stocks sont valorisés au dernier prix de revient connu, constitué du prix d'achat augmenté des frais d'approche. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure à la valeur consolidée des stocks. Les marges internes de ZF Invest et ses filiales comprises dans les stocks ne sont pas retraitées du résultat consolidé en raison de leurs impacts non significatifs.

f) Créances et dettes

Les créances et dettes sont enregistrées à leur valeur nominale. Les risques de non-recouvrement d'une créance font l'objet d'une dépréciation appropriée et déterminée de manière individualisée. Les charges constatées d'avance ne sont composées que de charges ordinaires (loyers, maintenances, assurances, ...) se rapportant à une période postérieure au 30 septembre 2020.

g) Frais d'émission d'emprunt

ZF Invest et ses filiales ont opté pour la méthode préférentielle selon le Règlement 99-02 qui consiste à étaler ces frais sur la durée des emprunts. Cet étalement, comptabilisé en résultat financier, est effectué en fonction des caractéristiques de l'emprunt, c'est-à-dire en incorporant les frais d'émission au coût de l'emprunt de sorte à obtenir un taux d'intérêt constant sur sa durée de vie.

h) Trésorerie et équivalent de trésorerie

La trésorerie correspond aux soldes bancaires (actifs et découverts bancaires) ainsi qu'aux caisses. La trésorerie en provenance des encaissements clients des magasins transite d'abord par les GIE. Sont constatées dans la trésorerie consolidée ZF Invest les recettes déjà versées et les recettes en attente de virement. Elle peut également comprendre des valeurs mobilières de placement. Ces dernières sont enregistrées à leur coût d'acquisition. Si la valeur de marché sur la base du coût moyen du dernier mois de l'exercice est inférieure au cours d'achat, une provision est constituée afin de ramener la valeur de bilan à la valeur de réalisation.

i) Intérêts minoritaires

Ce poste enregistre la part dans les capitaux propres des sociétés consolidées revenant aux actionnaires minoritaires de ces sociétés. Conformément au Règlement 99-02 (§111), les intérêts minoritaires débiteurs sont pris en charge par ZF Invest lorsque les minoritaires n'ont pas la possibilité d'absorber tout ou partie des pertes dégagées par certaines filiales.

Il n'existe pas d'engagement de rachat portant sur les intérêts minoritaires.

j) Provisions

Conformément au règlement CRC 2000-06 relatif à la comptabilisation des passifs, une provision est comptabilisée, lorsqu'il existe une obligation juridique ou implicite, résultant d'événements passés et qu'il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de fonds au bénéfice de tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de ceux-ci et lorsqu'une estimation fiable du montant peut être faite.

Les provisions comprennent notamment :

- les obligations relatives aux indemnités de départ en retraite,
- les provisions pour litiges ;
- les provisions pour impôts ;
- les provisions pour restructuration ;
- les impôts différés passif.

Une information est donnée dans les notes détaillées sur les actifs et passifs éventuels, si l'impact est significatif et si la probabilité de survenance est forte.

k) Engagements de retraite et prestations assimilées

ZF Invest et ses filiales appliquent la méthode préférentielle préconisée par le Règlement CRC 99-02. Sur la plupart des filiales, les conventions collectives prévoient déjà une couverture obligatoire de l'indemnité de départ en retraite par un régime à cotisations définies. Ainsi, les droits à 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 un indice composé d'obligations d'entreprises en euros, notées AA et AA+. Celui-ci s'élève à 0,70% au 30 septembre 2020, pour 0,50% au 30 septembre 2019.

Les écarts actuariels sont inscrits directement en résultat sur la période.

l) Instruments financiers

Les couvertures de risque de taux d'intérêt et de change utilisées par ZF Invest et ses filiales visent à limiter les effets des fluctuations des taux d'intérêt sur l'endettement à taux variable. Les résultats dégagés sur ces instruments financiers sont comptabilisés de manière symétrique aux résultats sur les éléments couverts. Lorsque les positions ne sont pas qualifiées comptablement de couverture de risques, elles sont comparées à leur valeur de marché. Les pertes éventuelles qui en résultent sont provisionnées.

m) Chiffres d'affaires

ZF Invest et ses filiales ont une activité principale de distribution de produits frais. Les ventes de marchandises correspondent essentiellement aux chiffres d'affaires des magasins.

n) Frais de Développement

ZF Invest et ses filiales n'ont pas d'activité significative de recherche et développement.

o) EBITDA

Le Groupe définit son EBITDA annuel comme le résultat d'exploitation, déduction faite des éléments suivants :

- Les dotations aux amortissements, provisions et dépréciations, hors provisions sur actifs circulants ;
- Les redevances d'amortissement correspondant à la part Prosol des agencements des magasins Grand Frais (caisses et espaces communs principalement).

p) Charges et produits exceptionnels

Le résultat exceptionnel comprend les charges et produits hors exploitation ainsi que les éventuelles régularisations sur opérations de gestion dont le caractère non récurrent et significatif justifie le classement en résultat exceptionnel, notamment les coûts de restructuration et de réorganisation.

q) Impôts différés

Les impôts différés sont constatés dès qu'une distorsion temporaire apparaît entre la valeur fiscale d'un actif ou d'un passif et sa valeur comptable, ainsi que sur les retraitements de consolidation. Les impôts différés sont calculés sans actualisation et selon les régimes, bases et taux propres à chaque entreprise ou ensemble d'entreprises intégrées.

Les impôts différés constatés sur les déficits fiscaux ont été comptabilisés à l'actif du bilan dès lors que leur récupération sur les exercices suivants est probable.

r) Résultat par action

Le résultat par action figurant au §11.8 de la présente annexe est calculé en faisant le rapport entre le résultat net de l'exercice (« part du Groupe ») et le nombre moyen pondéré des actions en circulation au cours de l'exercice, à l'exclusion des actions propres d'autocontrôle.

Le calcul du résultat dilué par action tient compte des conséquences qu'aurait eu l'exercice de l'ensemble des instruments dilutifs sur le nombre théorique d'actions et sur le résultat « part du Groupe ».

L'ensemble de l'information financière de la plaquette consolidée est traité, sauf mention contraire, en milliers d'euros (K€).

8. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

8.1 Conditions de rattachement au périmètre de consolidation

Pour définir le périmètre de consolidation, le principe d'un seuil de matérialité est appliqué comme le prévoit l'article L 233-19 II 2° du Code de Commerce. Les entreprises contrôlées à plus de 20 % par ZF Invest et ses filiales sont incluses dans le périmètre de consolidation ZF Invest dès les premiers investissements effectués par la dite filiale.

La liste des sociétés consolidées se trouve en Annexe 2.

Certaines filiales incluses dans le périmètre de consolidation ont en substance le contrôle partagé d'un GIE ou d'une société de gestion assimilée, mais n'en détiennent aucune part ou action. Ces GIE ont pour objet le fonctionnement et l'animation du magasin sous l'enseigne Grand Frais, l'encaissement pour le compte des partenaires, l'acquisition et l'entretien des matériels communs et l'embauche du personnel nécessaire au fonctionnement commun.

Sans réaliser une consolidation complète de ces entités, des retraitements spécifiques de présentation sont opérés dans le bilan consolidé pour traduire dans les comptes consolidés les flux d'activité et les immobilisations transitant par les GIE. Par ailleurs, le compte de résultat consolidé inclut dans le poste « autres achats et charges externes » les charges facturées par les GIE dont ZF Invest et des filiales détiennent une partie de contrôle. La nature de ces charges dans les GIE est présentée au paragraphe 11.4.

8.2 Variation du périmètre de la période

Concernant le périmètre de consolidation, les entrées de périmètre de la période concernent 62 sociétés, dont 14 magasins sans activité au 30 septembre 2020 et 20 magasins ouverts. La liste des nouvelles sociétés se trouve en Annexe 1.

La Direction d'EPV et Pane Italia a été reprise opérationnellement en octobre 2019. Les sociétés sont intégrées au 30 septembre 2020 à 100% dans les comptes consolidés.

En février 2020, Prosol SAS a acquis une participation complémentaire dans Bio Frais Gestion, augmentant ainsi le pourcentage de détention de 20% à 85,02%, ainsi qu'une participation de 20% dans la SCI MBB Epagny, pour un prix d'acquisition de 2,1 millions d'euros. Cette prise de participation amène à consolider en intégration globale les filiales de Bio Frais Gestion composées d'une centrale d'achat, une société logistique, une centrale d'exploitation et trois magasins.

L'entrée dans le périmètre de consolidation du sous-groupe Biofrais s'est traduite par un écart d'acquisition de 2,7 millions d'euros. La contribution des sociétés acquises, entre la date d'acquisition et le 30 septembre 2020, s'élève à 8,4 millions d'euros en chiffre d'affaires, -2,3 millions d'euros en résultat d'exploitation et -2,2 millions d'euros en résultat net.

Dans un souci de simplification de l'organisation, plusieurs sociétés ont été fusionnées :

- Au sein du pôle Banco Fresco, les sociétés italiennes Carne Italia, Coltivatore di Primize, Banco Fresco, la Latteria, Il Formaggiaio di Beinasco, Il Formaggiaio di Altessano, Il Formaggiaio di Varedo et Il Formaggiaio di Castellanza ont été fusionnées dans des entités existantes du groupe ;
- Au sein du pôle Fresh, les GIE des magasins Fresh ont été fusionnés dans les sociétés LS de ces mêmes magasins ;
- A sein du pôle Cap Fraicheur, les sociétés Cap Fraicheur Epagny, Cap Fraicheur Plaisir et CF Sushi ont été absorbées par la société Cap Fraicheur.

Il n'y a pas eu de sortie de périmètre sur la période.

9. POSTES DE L'ACTIF

9.1 Immobilisations incorporelles

Rubrique en K€	Valeurs brutes	Cumul Amort.au 30/09/20	Cumul Dépré au 30/09/20	Valeurs nettes au 30/09/20
Goodwill	1 656 010	-	21 720	1 634 290
Frais de développement	2 110	1 552	-	558
Concessions, brevets, licences (*)	26 653	15 644	-	11 009
Droit au bail	754	158	-	596
Autres immobilisations incorporelles	2 732	2 035	-	697
Immobilisations incorporelles en cours	3 466	-	-	3 466
Total	35 715	19 389	-	16 326
<i>Dont Concessions, brevets, licences en crédit-bail (*)</i>	<i>1 068</i>	<i>923</i>	<i>-</i>	<i>145</i>

La rubrique « Goodwill » correspond pour la quasi-totalité à l'écart d'acquisition dégagé lors de l'acquisition du groupe PROSENS en date du 27 avril 2017 par la société ZF Invest (Voir § 7.2.b) Goodwill »).

Les immobilisations incorporelles en cours concernent principalement les dépenses engagées pour l'élaboration des logiciels qui seront utilisés par le Groupe.

Les variations de la période sont les suivantes :

Rubriques en K€	Début	Entrées	Sorties	Autres	Poste à poste et mises au rebut	Variation de périmètre	Fin
Goodwill	1 653 907	-	-	-	(601)	2 704	1 656 010
Frais de développement	2 069	16	-	-	(50)	74	2 110
Concessions brevets	20 631	2 108	(1 421)	-	4 945	390	26 653
Droit au bail	815	-	(61)	-	-	-	754
Autres immos.incorp	2 964	57	(395)	-	89	17	2 732
Immos. Incorp en cours	3 971	5 821	-	-	(6 545)	219	3 466
Total immobilisations incorporelles	30 450	8 002	(1 877)	-	(1 560)	699	35 715

Les variations de périmètre correspondent à l'entrée des sociétés BioFrais dans le périmètre de consolidation. Un écart d'acquisition de 2.704 milliers d'euros a été dégagé lors de l'acquisition.

Rubriques en K€	Début	Amortissements		Dépréciations		Autres	Poste à poste et mises au rebut	Variation de périmètre	Fin
		Dotations	Reprises	Dotations	Reprises				
Good Will	6 601	-	-	15 720	-	-	(601)	-	21 720
Frais de développement	1 347	271	-	-	-	-	(73)	8	1 552
Concessions brevets	12 188	4 202	(1 134)	-	-	-	246	142	15 644
Droit au bail	58	20	(59)	-	-	-	140	-	158
Autres immos.incorp	2 517	-	(290)	-	-	-	(192)	-	2 035
Total immob.incorp.	16 110	4 492	(1 484)	-	-	-	121	150	19 389

Une dépréciation complémentaire a été constatée sur le goodwill de l'unité génératrice de trésorerie Metzger pour 15,3 millions d'euros, amenant la dépréciation totale à 21,3 millions d'euros. Une dépréciation de 420 milliers d'euros a été également constatée sur le fonds de commerce du magasin Grand Frais de Limoges centre, suite au test d'impairment sur les magasins.

9.2 Immobilisations corporelles

La valeur nette des immobilisations corporelles se détaille comme suit :

Rubrique en K€	Cumul Valeur Brute		Cumul Amortissement		Dépréciations	Cumul Valeur Nette
	Biens en pleine propriété	Biens en crédit-bail mobilier	Biens en pleine propriété	Biens en crédit-bail mobilier		
Terrains	17 230	180	-	-	-	17 410
Agencet construct.	167 921	1 846	72 236	1 630	13	95 889
Installat. techniques	30 940	16 029	17 450	13 204	10	16 304
Autres immos corp.	242 856	23 842	133 083	21 246	12	112 356
Immos corp. en cours	19 304	-	-	-	-	19 304
Total	478 251	41 897	222 770	36 079	35	261 263

Les immobilisations corporelles des GIE correspondent aux parties communes à tous les partenaires Grand Frais, portées par les GIE de chacun des magasins, au prorata des surfaces utilisées par les rayons Fruits et Légumes et Crèmerie.

Les variations de la période sont les suivantes :

Rubriques en K€	Début	Entrées	Sorties	Autres	Poste à poste	Variation de périmètre	Fin
Terrains	18 145	-	(1 124)	-	375	14	17 410
Agencements des constructions	163 334	6 792	(19 871)	-	18 155	1 358	169 768
Installations techniques	50 204	4 576	(1 824)	-	(6 198)	211	46 969
Autres immobilisations corporelles	229 947	35 782	(9 139)	-	6 265	3 842	266 698
Immobilisations en-cours	12 126	23 903	(18)	-	(16 725)	18	19 304
Total immobilisations corporelles	473 756	71 053	(31 976)	-	1 872	5 442	520 148

Les variations de périmètre correspondent à l'entrée des sociétés BioFrais Gestion dans le périmètre de consolidation, incluant les bâtiments de la plateforme logistique et des trois magasins de St Julien en Genevois, Epagny et Bonneville.

Rubriques en K€	Début	Amortissements		Dépréciations		Autres	Poste à poste et mises au rebut	Variation de périmètre	Fin
		Dotations	Reprises	Dotations	Reprises				
Terrains	1 719	-	-	-	-	-	(1 719)	-	-
Agencements des constructions	63 308	14 698	(3 878)	(11)	(2 264)	-	1 757	269	73 879
Installations techniques	26 469	5 663	(1 297)	-	(74)	-	(104)	8	30 664
Autres immos.corp	135 224	26 259	(7 114)	0	(993)	-	330	635	154 341
Total immob.corp.	226 720	46 621	(12 289)	(11)	(3 331)	-	264	911	258 885

Les dépréciations des actifs relatives aux magasins fermés en 2019 (Béthunes, Nogent sur Oise, Bretigny, Epagny et Plaisir) ont été reprises et les immobilisations correspondantes ont été soit cédées soit mises au rebut. Les dépréciations reconnues au 30 septembre 2019, suite aux tests d'impairment mis en œuvre au niveau des UGT magasins (799 milliers d'euros), ont été reprises au 30 septembre 2020, en lien avec l'amélioration des performances des magasins concernés.

9.3 Immobilisations financières

La valeur nette des immobilisations financières se détaille comme suit :

Rubrique En K€	Val. Brute	Dépréciation	Valeur nette
Titres de participations non consolidés	2 174	-	2 174
Titres acquis en vue de leur cession	-	-	-
Titres mis en équivalence	19 703	-	19 703
Prêts	-	-	-
Autres immobilisations financières	2 308	-	2 308
Total	24 185	-	24 185

Titres non consolidés

Les titres de participation non consolidés concernent principalement les titres de la société ZF Manco pour un montant de 2 002 milliers d'euros, détenus de manière temporaire. Les autres titres non consolidés pour 172 milliers d'euros incluent les titres de sociétés de logistique pour 138 milliers d'euros et des sociétés Messancy Gestion (société constituée pour la gestion d'un magasin avec d'autres partenaires majoritaires), Les Jardins de Voujeaucourt, SNC Le Potager de Bessoncourt, et SNC Les Vergers de Sochaux, partenaires de nos rayons crèmerie, ainsi que les titres des sociétés créées, mais sans activité.

Titres acquis en vue de leur cession ultérieure

Les titres des sociétés Viviers du Cap et Durand, destinés à être cédés détenus au 30 septembre 2019, ont été cédés à leur valeur nette comptable en février 2020.

Détention au 30/09/2019 :

Sociétés	Val.titres	Nbre total titres	Nbre titres détenus	% intérêt
SCEA DURAND	370	2000	1000	50,00%
SAS LES VIVIERS DU CAP	4 362	5000	3750	75,00%
Total Titres destinés à être cédés	4 732			

Les avances de trésorerie consenties à ces sociétés ont été intégralement remboursées.

Titres mis en équivalence

Les titres mis en équivalence sont composés comme suit :

Sociétés (En K€)	% intérêt	Valeur des titres mis en équivalence	30/09/2020	30/09/2019
			Contrib. au résultat net consolidé	Contrib. au résultat net consolidé
SARL LES HALLES DE CERNAY	29,00%	124	38	28
SARL PAINDALBAN	35,00%	-	8	(5)
SAS ASSURANCES COURTAGES LYONNAIS	33,00%	312	114	118
SAS IDF VIANDES	26,66%	891	762	344
SAS BIO FRAIS GESTION	20,00%	-	148	5
SCI MMB EPAGNY	20,00%	481	60	-
SAS GRAND FRAIS GESTION	50,00%	17 843	-	(2)
SAS DDBT	50,00%	52	(9)	9
Titres des sociétés mises en équivalence		19 703	1 120	498

La participation dans Bio Frais Gestion est passée de 20% à 85,02% en février 2020. La société, auparavant mise en équivalence, a été consolidée par intégration globale depuis mars 2020.

Une participation de 20% dans la SCI MBB EPAGNY, appartenant au pôle Biofrais, a été acquise en février 2020.

ZF Invest et ses filiales comptabilisent systématiquement la partie négative des titres mis en équivalence en provisions pour risques. Cette provision est ajustée en fin d'exercice en fonction de l'évolution des capitaux propres des différentes entités.

Au 30 septembre 2020, seule est concernée la société Paindalban avec une provision pour risques de 68 milliers d'euros.

9.4 Stocks

Les stocks sont composés comme suit :

Rubriques en K€	Brut	Dépréciation	30/09/2020	30/09/2019
Matières Premières et autres approvisionnements	1 985	-	1 985	-
Marchandises	30 278	8	30 271	23 247
Total Stock	32 263	8	32 255	23 247

Les stocks de matières premières et autres concernent principalement des emballages.

L'augmentation des stocks au 30 septembre 2020 comprend 3.607 milliers d'euros liés à l'acquisition du pôle Biofrais.

9.5 Actifs d'impôts différés

Eléments en K€	Reports fiscaux déficitaires	Retraitements de consolidation	Différences temporaires	Total
Actif d'impôt différé	6 932	640	294	7 866

Les impôts différés constatés sur les déficits fiscaux ont été comptabilisés à l'actif du bilan dès lors que leur récupération sur les périodes suivantes est probable.

Les actifs d'impôt différés d'un montant de 7.866 milliers d'euros sont principalement constitués par :

- 6.932 milliers d'euros sur les reports fiscaux déficitaires, portant principalement sur des sociétés françaises, aujourd'hui dans l'intégration fiscale
- 640 milliers d'euros sur des retraitements de consolidation : crédit-bail, indemnités de départ à la retraite et dépréciations.
- Et 294 milliers d'euros d'impôts différés actifs sur les différences temporaires.

Les performances 2020 ont permis à la société Crèmerie Exploitation d'imputer ses bénéfices sur des déficits jusqu'ici non activés, car les résultats étaient jugés incertains sur l'horizon du tax planning. Ces performances ainsi que les données projetées dans les business-plans 2021-2025 ont conduit à reconsidérer le business-plan fiscal et, ainsi, à activer des déficits à hauteur de 6,1 millions d'euros (5,9 millions sur le périmètre crèmerie et 0,4 millions sur les activités Cap Fraicheur et Espagne).

9.6 Autres créances

Rubriques en K€	30/09/2020	30/09/2019
Clients	11 498	11 500
Créances fiscales & sociales	36 471	38 777
Avances financières externes	6 268	6 661
Avances fournisseurs d'exploitation	4 720	2 168
Créances GIE	8 094	7 833
Avances C/C magasins (non consolidés)	-	282
Autres	730	982
Autres créances	56 283	56 703
Charges constatées d'avance	9 505	8 711
Frais d'émission d'emprunt	9 476	12 652
Charges à étaler	9 476	12 652

Tous ces actifs ont une échéance inférieure à 12 mois, à l'exception des frais d'émission d'emprunt qui sont enregistrés par le résultat sur la durée des emprunts.

Les autres créances diminuent de 420 milliers d'euros :

- Les créances fiscales et sociales diminuent de 2 306 milliers d'euros, incluant une diminution de 7.605 milliers d'euros au titre des créances d'IS et une augmentation de 4.690 milliers d'euros des créances de TVA.
- Les avances financières externes comprennent les avances en compte courant avec la société non consolidée Bio Frais Epagny SAS pour 2.432 milliers d'euros, ainsi que des comptes-courants avec les sociétés GFG et DDBT pour 3.502 milliers d'euros. Les avances consenties aux sociétés Viviers du Cap et Durand, s'élevant à 2.125 milliers d'euros au 30 septembre 2019 ont été remboursées lors de la cession des titres en février 2020.

Les charges constatées d'avance sont principalement relatives aux loyers.

Les charges à répartir sont relatives aux frais d'émission de l'emprunt long terme. ZF Invest et ses filiales ont opté pour la méthode préférentielle qui consiste à étaler les frais d'émission d'emprunt selon les modalités de remboursement. La dotation au 30 septembre 2020 s'élève à 3.176 milliers d'euros et est enregistrée en résultat financier.

10. POSTES DU PASSIF

10.1 Capitaux propres

Capital social

A sa création, le 13 mars 2017, la société a été constituée avec un capital de 10 € divisé en 10 actions d'une valeur nominale de 1 euro.

Au 30 septembre 2020, le capital social est de 393,5 millions d'euros divisé en 393.549.507 actions entièrement libérées d'un nominal de 1 euro.

Intérêts minoritaires

Les principaux intérêts minoritaires sont relatifs aux sociétés Atelier des Fruits et Légumes, Cuisine et Potager, la Compagnie des Fruits Murs, Alliance Marée, Cap Fraicheur et Biofrais.

Intérêts minoritaires négatifs pris en charge

Au 30 septembre 2020, le cumul des intérêts minoritaires négatifs pris en charge par le groupe s'élève à 708 milliers d'euros pour les minoritaires de Tulonja. Les intérêts minoritaires d'EPV et de Pane Italia, pris en charge jusqu'au 31 décembre 2019 sont dorénavant totalement intégrés puisque Prosol Compagnia di Gestione détient 100% de ces sociétés.

Intérêts minoritaires négatifs

Les intérêts minoritaires résiduels sont ceux relatifs au groupe Cap Fraicheur, pour -3.598 milliers d'euros, et au groupe Biofrais, pour -133 milliers d'euros.

10.2 Provisions pour risques

Le tableau de suivi des provisions pour risques est le suivant :

Rubriques en K€	Début	DAP	RAP (utilisée)	RAP (non utilisée)	Variation de périmètre	Prov stés Mise en équivalence	Virement Poste à poste	Fin
Prud'homme	995	516	251	127	33	-	-	1 166
Litiges divers	-	-	-	-	-	-	-	-
Indemnités de retraite	2 643	777	232	-	-	-	-	3 188
Prov. Titres mises en équivalence	76	-	-	-	-	(8)	-	68
Autres	597	556	758	304	-	-	-	91
Total Provisions pour risques	4 311	1 849	1 240	431	33	(8)	-	4 514
Prov. Fermeture magasins	752	-	164	568	-	-	-	19
Autres	100	67	100	-	-	-	-	67
Total Provisions pour charges	852	67	264	568	-	-	-	86

Les provisions pour risques prud'hommaux augmentent de 171 milliers d'euros. La provision pour indemnités de départ à la retraite augmente de 545 milliers d'euros, en lien avec la croissance des effectifs notamment des périmètres Digital et Biofrais.

Les autres provisions pour risques sont en baisse de 506 milliers d'euros, dont 543 milliers d'euros liés au contrôle fiscal sur la TVA d'EPV, qui s'est soldé par un redressement de 204 milliers d'euros.

Les provisions pour charges liées aux fermetures des magasins Cap Fraicheur, Grand Frais Béthunes et Fresh Nogent en cours au 30 septembre 2019, diminuent de 733 milliers d'euros. Les charges correspondantes ont été constatées.

La provision pour remise en état de l'ancien siège a été reprise pour 100 milliers d'euros.

Dans le cadre de la vérification de comptabilité qui a débuté en février 2019 portant sur les exercices clos les 30 septembre 2016 et 2017, Prosol SAS a fait l'objet d'une proposition de rectification interruptive de prescription de la part de l'Administration Fiscale en date du 16 décembre 2019, à laquelle la société a répondu en date du 18 février 2020.

La société conteste ce redressement tant dans son principe que dans son évaluation. A ce stade, la procédure est non contentieuse avec l'Administration fiscale et des discussions sont en cours. En application des règles comptables qui prévoient qu'un passif éventuel n'est pas comptabilisé au bilan, il n'a pas été comptabilisé de provision au 30 septembre 2020.

Un contrôle fiscal est également en cours sur la société Grand Frais Gestion, portant sur les années 2014 à 2018. La procédure est en cours à ce stade, il n'a pas été comptabilisé de provision au 30 septembre 2020.

10.3 Passifs d'impôts différés

Les impôts différés constatés sur les déficits fiscaux sont comptabilisés à l'actif du bilan dès lors que leur récupération sur les exercices suivants est probable. Les impôts différés actifs concernent uniquement des déficits de l'intégration fiscale existant au niveau de ZF Invest, ainsi que de filiales françaises. Ces déficits sont reportables indéfiniment selon les règles fiscales en vigueur.

Au 30 septembre 2020, le montant cumulé des déficits fiscaux non activés s'élève à 46,1 millions d'euros, dont 21,4 millions d'euros sur l'Italie, 12,6 millions d'euros sur le groupe Cap Fraicheur, 3,4 millions d'euros sur Biofrais et 8,7 millions d'euros pour le périmètre Digital.

Les passifs d'impôts différés d'un montant de 4.322 milliers d'euros sont principalement constitués par des retraitements de juste valeur mis en œuvre sur les SCI pour l'immobilier lié aux plateformes logistiques et industrielles (4.670 milliers d'euros) et des retraitements de consolidation (-348 milliers d'euros).

10.4 Obligations convertibles

Le montant du poste « Emprunts obligataires - intérêts compris » s'élève à 813.094 milliers d'euros au 30 septembre 2020, dont 227.544 milliers d'euros d'intérêts capitalisés.

Les principales caractéristiques de l'instrument financier sont :

- Valeur unitaire de l'obligation : 1 euro
- 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 15 ans, remboursé en totalité en 2032, à défaut d'un remboursement anticipé ou d'une conversion en actions ordinaires de ZF Invest

10.5 Emprunts et dettes financières

Le tableau ci-dessous représente l'endettement consolidé tenant compte du maintien de l'échéancier actuel :

Rubriques en K€	Montant brut	A moins d'un an	A plus d'un an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts location-financement mobilier	4 844	2 510	2 334	-
Emprunts & dettes financières (LT)	818 119	16 205	794 686	7 229
Total Emprunts & dettes financières (LT)	822 964	18 714	797 020	7 229

En avril 2017, le groupe ZF Bidco a mis en place une dette Senior de 759 millions d'euros in fine à 7 ans. Les intérêts sont payés sur la base d'un taux variable, révisable trimestriellement en fonction de ratios définis avec le pool bancaire. Il s'est élevé à 3,75% d'octobre 2019 à mai 2020 et depuis à 3,25%.

Les souscriptions et remboursements se détaillent comme suit :

Rubriques en K€	Début	Souscriptions	Remboursements	Variations de périmètre	Autres	Fin
Total Emprunts en Crédit Bail	6 963	1 143	-	3 259	-	4 844
Emprunts et dettes Etabliss de crédit	799 997	24 500	-	7 411	1 033	818 119
Revolving Credit Facility	-	44 000	-	44 000	-	-
Total Emprunts et dettes Etabliss de crédit	799 997	68 500	-	51 411	1 033	818 119

Le contrat bancaire de la dette senior prévoit le calcul d'un « springing covenant » en cas de tirage de la ligne de crédit court terme, qui est défini sur la base du ratio Dette nette Senior / EBITDA consolidé après certains ajustements et proforma prévus au contrat. A la date du 30 septembre 2020, la ligne de crédit court terme n'est pas utilisée, et le ratio respecte le covenant défini.

Des couvertures ont été souscrites pour couvrir le risque de taux d'intérêt. Les couvertures souscrites sur la dette senior sont venues à échéance en mai 2020. Les couvertures résiduelles portent sur les autres dettes pour 9,8 millions d'euros. Leur juste valeur au 30 septembre 2020 s'élève à -502 milliers euros.

L'effet des couvertures est comptabilisé dans le résultat financier. Les primes payées à la souscription des contrats sont ramenés au résultat selon les mêmes modalités que leur sous-jacent et le solde est classé en Charges à répartir au bilan.

10.6 Dettes sur immobilisations

Les dettes sur immobilisations sont en augmentation de 4,2 millions d'euros, en lien avec les investissements magasins engagés sur le mois de septembre 2020 et l'extension des locaux de la Compagnie des fruits mûrs et de l'Atelier des fruits et légumes.

10.7 Dettes fiscales et sociales

Les dettes fiscales et sociales comprennent les montants suivants :

Rubriques en K€	30/09/2020	30/09/2019
Dettes sociales	35 867	30 769
Dettes fiscales (Impôt société)	3 550	430
Dettes fiscales (TVA)	11 617	7 970
Dettes fiscales (Autres)	2 564	2 514
Dettes Fiscales et sociales	53 599	41 684

Hormis les dépôts de garantie, ces dettes ont une échéance inférieure à un an.

Les dettes fiscales et sociales augmentent de 11.915 milliers d'euros par rapport au 30 septembre 2020, dont +5 098 milliers d'euros de dettes sociales et +6.817 milliers d'euros de dettes fiscales. L'augmentation des dettes sociales s'explique par la hausse des effectifs et par report du solde de congés payés existant à la fin du mois de mai, exceptionnellement en 2020. L'augmentation des dettes d'impôt sur les sociétés est liée à la charge d'impôt de l'intégration fiscale ZF Invest.

10.8 Autres dettes

Les autres dettes sont composées comme suit :

Rubriques en K€	30/09/2020	30/09/2019
C/C Hors Groupe	4 465	3 503
Dépôts de garantie	289	288
Intérêts courus sur emprunts Auprès Ets Crédit	3 379	3 887
Divers Créiteurs externes	1 560	1 269
Autres dettes	9 693	8 947

Les autres dettes augmentent de 746 milliers d'euros, dont 962 milliers d'euros de comptes-courants des actionnaires minoritaires qui concernent principalement Alliance Marée et la société Biofrais Epagny SAS.

Hormis les dépôts de garantie, ces dettes ont une échéance inférieure à un an.

Les intérêts courus sur l'emprunt SFA sont présentés en autres dettes.

10.9 Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance ne sont composés que de produits ordinaires (loyers, remboursements d'assurances, ...) facturés au 30 septembre 2020 mais se rapportant à une période postérieure à cette date.

11. INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

11.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires peut se décomposer comme suit :

Nature de chiffres d'affaires (en K€)	30/09/2020	30/09/2019
Fruits et légumes	1 139 397	1 044 451
Crèmeries	377 386	316 213
Marée	293 448	232 959
Boucherie & charcuterie	45 842	39 261
Autres (boulangerie, boissons, Fruits Secs, etc...)	16 097	14 724
Total ventes marchandises	1 872 170	1 647 608
Activité immobilière	2 543	2 542
Diverses prestations de services	7 320	7 220
Total production vendue (nette)	9 863	9 762
Total chiffre d'affaires	1 882 033	1 657 370

Le chiffre d'affaires augmente de 13,6 % sur l'exercice. La boucherie est en progression de 16,8% par rapport au 30 septembre 2020, ce qui s'explique notamment par l'ouverture des Fresh et la reprise des rayons Fattoria en Italie.

11.2 Détail de l'EBITDA

La réconciliation de l'EBITDA avec le Résultat d'exploitation se détaille comme suit :

Rubrique en K€	30/09/2020	30/09/2019
Résultat d'exploitation	107 239	84 417
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises	44 764	40 415
Redevance amortissement GIE	5 273	5 070
EBITDA	157 276	129 902

11.3 Charges de personnel et effectif

L'ensemble des charges de personnel est classé par nature au compte de résultat sous la rubrique « Salaires & traitements » pour un montant global de 139.376 milliers d'euros et sous la rubrique « Charges sociales » pour un montant total de 43.830 milliers d'euros.

L'effectif total de l'ensemble consolidé (moyenne des ETP) ventilé par catégorie est le suivant :

	30/09/2020	30/09/2019
Cadres	1 023	939
Non cadres	3 867	3 472
Total Effectif	4 890	4 411

11.4 Détail des autres achats et charges externes

Au 30 septembre 2020, le poste « Autres achats et charges externes » se détaille comme suit :

Rubriques en K€	30/09/2020	30/09/2019
Achats non stockés	(35 813)	(31 279)
Sous-traitance	(118 942)	(105 190)
Locations	(40 597)	(34 852)
Entretien et réparations	(11 116)	(9 655)
Primes assurances	(2 166)	(2 124)
Documentation, séminaires	(131)	(160)
Interim	(8 813)	(8 515)
Honoraires	(6 201)	(5 155)
Publicité	(20 012)	(17 576)
Transports	(69 194)	(65 888)
Frais de voyages et déplacements	(4 652)	(5 101)
Frais postaux	(1 849)	(1 668)
Frais bancaires	(10 201)	(8 622)
Autres charges externes	(1 285)	(733)
Total Autres achats et charges externes	(330 972)	(296 520)

Le poste sous-traitance inclut un montant de 67.275 milliers d'euros correspondant aux appels de fonds des GIE entre le 1^{er} octobre 2019 et le 30 septembre 2020, dont le détail par nature se compose comme suit :

Rubriques en K€	30/09/2020	30/09/2019
<i>Autres achats et charges externes</i>	30 605	25 849
<i>Salaires et charges sociales</i>	35 731	32 369
<i>Autres charges</i>	939	964
Total des appels de fonds présentés en charges externes	67 275	59 182

11.5 Résultat financier

Le coût de l'endettement (106.667 milliers d'euros) se composent principalement de :

- Intérêts financiers sur obligations convertibles (Opération LBO avril-17) : - 74.102 milliers d'euros
- Intérêts financiers sur dettes senior (Opération LBO avril-17) : - 27.450 milliers d'euros
- Intérêts financiers courants (Corporate) : -417 milliers d'euros
- Coût non-utilisation de lignes de financement : -1.139 milliers d'euro
- Amortissement des frais d'emprunt liés au LBO et des primes sur instruments de couverture pour - 3.177 milliers d'euros.

Les produits financiers sont non significatifs.

A noter que les intérêts sur OC sont capitalisés sur la durée de l'emprunt obligataire et non décaissés chaque année.

11.6 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel comprend les montants suivants :

Rubriques en K€	30/09/2020	30/09/2019
Litiges/Transactions salariés/prov prud'homme	(1 055)	(1 080)
Protocole transactionnel plateforme logistique	-	239
Impact Ctrl fiscal et hono.rattachés	344	(597)
R.s/cessions et sorties d'immos	(1 885)	(819)
R.s/cession du siège	696	-
Dotation exceptionnelle sur stocks	(62)	-
Amendes et pénalités	(96)	(54)
Dotation exceptionnelle Indemnités Retraite	-	(953)
Impairment magasins	379	(799)
Provision pour fermeture des magasins	315	(3 504)
Impayés GIE	1	(34)
Indemnités diverses	(200)	-
Autres	(329)	252
Résultat exceptionnel	(1 892)	(7 349)

Les litiges sociaux se traduisent en 2020 par une charge de 1.055 milliers d'euros.

Le contrôle fiscal d'EPV s'est soldé par une charge de 204 milliers d'euros, soit une reprise de provision non utilisée de 344 milliers d'euros.

Les cessions et mises au rebut d'immobilisations font apparaître une charge de 765 milliers d'euros, dont 633 milliers d'euros pour la fermeture de 4 boulangeries El Pan en Italie. La vente du siège social en septembre s'est traduite par une plus-value de 696 milliers d'euros.

Les dotations sur stocks sont relatives aux stocks de Metzger.

Les tests d'impairment réalisés sur les magasins conduisent à une reprise nette de 379 milliers d'euros.

Les provisions comptabilisées au 30 septembre 2020 pour la fermeture de certains magasins ont été reprises pour constater les charges correspondantes, se soldant par un produit de 315 milliers d'euros, y compris sorties d'actifs.

11.7 Impôt sur le résultat

La preuve d'impôt est la suivante :

Eléments en K€	Montants	Impôt théorique	Impôt comptabilisé
Résultat courant avant impôt	572		
Résultat exceptionnel	(1 892)		
Base imposable	(1 320)	440	
Différences permanentes	45 510		
Déficits fiscaux non activés	9 722		
Déficits fiscaux activés	(24 376)		
Autres	(8 029)		
Total général	21 508	(7 169)	(7 169)

Les différences permanentes proviennent principalement des intérêts non déductibles sur les OC et emprunts bancaires, ainsi que de la réintégration de la base des crédits d'impôts.

Les déficits fiscaux non activés correspondent aux périmètres Italie, Cap Fraicheur, Digital et Bio frais.

Les déficits fiscaux activés sur la période correspondent aux déficits antérieurs des périmètres Crèmerie, Cap Fraicheur et Espagne (cf § 9.5).

Les autres impacts concernent principalement les crédits d'impôts pour - 11.451 milliers d'euros en base, des retraitements de consolidation non fiscalisés et des différences de taux d'imposition pour - 3.647 milliers d'euros.

11.8 Résultat par action

Le résultat par action (Voir § 8.3r) est calculé sur le résultat part « Groupe » soit – 24.558 milliers d'euros. Le nombre d'actions retenu pour le calcul est 393 549 507 actions. Le résultat net par action au 30 septembre 2020 s'élève à - 0,0624 euros.

Le résultat net dilué par action est calculé en tenant compte de la conversion intégrale des obligations convertibles en actions. Il tient compte des conséquences qu'aurait eu l'exercice de l'ensemble des instruments dilutifs sur le nombre théorique d'actions et sur le résultat « part du Groupe ». Au 30 septembre 2020, il s'élève à 0,0506 euros.

12 DETAILS DU TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE**12.1 Analyse de la variation du besoin en fonds de roulement**

La variation du BFR se détaille comme suit :

Rubrique en K€	30/09/2020	30/09/2019
Variation des Stocks	(6 652)	4 183
Variation des Clients	2 712	(434)
Variation des Autres créances d'exploitation	3 075	18 203
Variation des Fournisseurs	22 584	(10 428)
Variation des dettes fiscales et sociales	10 790	3 438
Variation des Autres dettes d'exploitation	(4 536)	(10 514)
Variation dettes sur immos	3 156	1 847
Autres	(2 434)	(1 573)
Variation de Besoin en Fonds de Roulement	28 695	4 722
Charges d'impôts dus sur les bénéfices	(13 385)	(6 572)
Variation BFR + charges d'IS	15 310	(1 850)

L'augmentation des stocks correspond à une hausse du nombre de magasins et au rachat du groupe Bio Frais.

L'augmentation des dettes fournisseurs est en relation avec nos cycles de paiement et la saisonnalité des achats.

L'augmentation des dettes sociales et fiscales est en lien avec la dette d'impôt sur les sociétés, l'augmentation de l'effectif sur la période, et la reconduction des soldes de congés payés de mai 2020 du fait de la période Covid.

12.2 Acquisitions d'immobilisations

Les principaux investissements se décomposent de la manière suivante :

Nature des investissements en K€	30/09/2020	30/09/2019
Ouverture de magasins	15 193	10 846
Remodlings, renouvellement de matériel magasins	15 873	2 279
Maintenance	5 191	8 582
Ouvertures Fresh	12 025	12 905
Ouvertures Italie	1 696	2 670
Développement Bio	3 964	-
Développement Digital	3 484	1 328
Plateformes	4 090	5 587
Immobilier	7 026	6 906
IT + Siège	9 760	21 617
Acquisition de titres	2 002	-
Divers	177	69
Total des investissements (Capex)	80 479	72 788

12.3 Flux nets sur titres en vue de leur cession ultérieure

Nature des opérations en K€	30/09/2020	30/09/2019
Cannes Aquafrais - Titres	-	5
Cannes Aquafrais - Avance C/C	-	6 284
Azur / Lerins / Esterel Fish - Titres + C/C	-	2
Viviers du Cap - Titres	4 362	-
Viviers du Cap - Avance C/C	144	-2
Durand - Avance C/C	1 981	-1 099
Durand - Titres	370	-
Vaissaire - Titres	-	1 452
Vaissaire - Avance C/C	-	938
Autres	-	-
Total des cessions encaissées sur la période	6 857	7 579
dont C/C	2 125	6 122
dont titres	4 732	1 457

Les titres de la SCEA Durand et de Viviers du Cap ont été cédés en février 2020 à leur valeur nette comptable. Les comptes-courants ont été remboursés simultanément.

12.4 Cessions d'immobilisations

Nature des opérations en K€	30/09/2020	30/09/2019
Cessions diverses	17 425	1 523
Cessions d'immobilisations financières	1 160	196
Total des cessions encaissées sur la période	18 585	1 719

Le siège social de Chaponnay a été cédé pour 16,5 millions d'euros.

12.5 Incidence des variations de périmètre

Rubrique en K€	30/09/2020	30/09/2019
Opérations de croissance externe	-	(872)
Entrées magasins F&L, CREMERIES	48	32
Flux d'entrées en périmètre (part cash uniquement)	(2 181)	780
Trésorerie acquise en date du LBO 2017	-	-
Autres	0	21
Total Flux Variations de Périmètre	(2 133)	(39)

Les variations de périmètre au 30 septembre 2020 concernent Bio Frais.

12.6 Trésorerie de clôture

Rubriques en K€	30/09/2020	30/09/2019
Soldes débiteurs banques, caisses	109 342	15 590
Recettes en attente d'encaissement	18 065	19 627
Valeurs mobilières de placement	4	-
Total trésorerie active	127 407	35 216
Trésorerie passive	266	4 627
Total trésorerie passive	266	4 627
Trésorerie nette fin de période	127 141	30 589

Les recettes GIE correspondent à la trésorerie encaissée par les GIE des magasins avant la date de clôture, pour le compte du groupe.

13 AUTRES INFORMATIONS

13.1 Engagements hors bilan

Engagements donnés

Type d'engagement ou sûretés réelles (En K€)	Engagements donnés pour des sociétés incluses dans le périmètre
Cautions et garanties diverses données à des tiers	7 924
Nantissement des titres de participation/ Comptes bancaires	759 000
Inscription d'hypothèques et privilège de prêteur de deniers	14 325
Nantissement de fonds de commerce	5 031

Dans la mesure du possible, tout nouveau bail commercial donne lieu à la délivrance de garanties bancaires. Ces garanties bancaires correspondent à 3 mois de loyer et évitent le versement d'un dépôt de garantie.

Engagements reçus

Type d'engagement ou sûretés réelles (En K€)	Engagements donnés par des tiers
Cautions bancaires reçues Clients	900

13.2 Information sectorielle

ZF INVEST et ses filiales interviennent dans un seul secteur d'activité qui est la distribution de produits frais. Il est présent essentiellement sur un seul secteur géographique : la France.

Au regard des critères de définition d'un secteur dans le §425 du Règlement. 99-02, l'activité immobilière n'est pas significative et ne constitue donc pas un secteur à part entière.

13.3 Autres informations

Transactions entre entreprises liées et transaction avec les parties liées (hors transactions internes au groupe consolidé)

Les parties liées sont par définition :

- ZF Invest, la société mère ;
- les entités qui exercent un contrôle exclusif, un contrôle conjoint ou une influence notable sur ZF Invest et ses filiales ;
- les entreprises associées ;
- les co-entreprises ;
- les dirigeants de la société mère et les dirigeants des filiales ;
- les membres de la famille proche des dirigeants ;
- les sociétés contrôlées ou conjointement contrôlées par les dirigeants ;
- les dirigeants de l'entité qui contrôle ZF Invest et les entités contrôlées ou conjointement contrôlées par ces dirigeants.

Les transactions avec les entreprises liées visées par le paragraphe 425 du CRC 99-02 (hors opérations internes au groupe consolidé) sont conclues à des conditions normales de marché. Elles ne sont, par ailleurs, pas significatives pour le groupe ZF INVEST au 30 septembre 2020.

Rémunération des dirigeants et mandataires sociaux

ZF Invest et ses filiales ne communiquent pas les montants versés aux dirigeants, eu égard aux risques d'individualisation des rémunérations.

Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires de l'ensemble des Commissaires aux Comptes intervenant sur les comptes de ZF Invest et ses filiales s'élèvent à environ 459 milliers d'euros pour l'exercice (comptes sociaux + comptes consolidés).

14 EVENEMENTS POSTERIEURS

De nouvelles mesures de confinement ont été prises au cours du mois de novembre 2020. Comme pour les mesures prises au printemps, la direction de la société ne prévoit pas d'incidence significative sur les comptes de l'exercice en cours.

L'ancien siège social de Chaponnay a été cédé en novembre 2020 pour un prix supérieur à sa valeur comptable.

A la date d'arrêté des comptes de l'entité, la direction n'a pas connaissance d'incertitudes significatives qui remettent en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation.

ANNEXE 1 LISTE DES SOCIETES ENTRANTES

Sociétés	Val.titres	Nbre total titres	Nbre titres détenus	% intérêt	Méthode de consolidation
SNC LS 500 NIORT	8	500	500	100,00%	Intégration globale
SNC FL 500 BEAUZELLE	8	500	500	100,00%	Intégration globale
SNC LS 500 BEAUZELLE	8	500	500	100,00%	Intégration globale
LE PRIMEUR DE CONTERN	12	1 200	1200	100,00%	Intégration globale
LE FROMAGER DE CONTERN	12	1 200	1200	100,00%	Intégration globale
LE PRIMEUR DE MERSCH	12	1 200	1200	100,00%	Intégration globale
LE FROMAGER DE MERSCH	12	1 200	1200	100,00%	Intégration globale
LE POTAGER D'OSNY	8	500	500	100,00%	Intégration globale
LE FROMAGER D'OSNY	8	500	500	100,00%	Intégration globale
500 EXPLOITATION	8	800	800	100,00%	Intégration globale
FL 500 SAINT VIGOR LE GRAND	8	500	500	100,00%	Intégration globale
LS 500 SAINT VIGOR LE GRAND	8	500	500	100,00%	Intégration globale
SNC 500 AMILLY	8	500	500	100,00%	Intégration globale
CREMA SRL	50	50 000	50 000	100,00%	Intégration globale
RHO SRL	50	50 000	50 000	100,00%	Intégration globale
CANTU SRL	50	50 000	50 000	100,00%	Intégration globale
CURNO SRL	50	50 000	50 000	100,00%	Intégration globale
BANCO FRESCO SPEZA ON LINE	50	50 000	50 000	100,00%	Intégration globale
FL 500 AMILLY	8	500	500	100,00%	Intégration globale
SNC FL SECLIN	8	500	500	100,00%	Intégration globale
SNC LE FROMAGER DE SECLIN	8	500	500	100,00%	Intégration globale
SNC LE PRIMEUR DE LAVAL	8	500	500	100,00%	Intégration globale
SNC LE FROMAGER DE LAVAL TOURS	8	500	500	100,00%	Intégration globale
SNC FL VAUX SUR MER	8	500	500	100,00%	Intégration globale
SNC LE FROMAGER DE VAUX SUR MER	8	500	500	100,00%	Intégration globale
FL 500 DRAGUIGNAN	8	500	500	100,00%	Intégration globale
500 DRAGUIGNAN	8	500	500	100,00%	Intégration globale
SNC LES JARDINS DU MANS	8	500	500	100,00%	Intégration globale
SNC FL MONTMOROT	8	500	500	100,00%	Intégration globale
SNC LE PRIMEUR DE ST HERBLAIN	8	500	500	100,00%	Intégration globale
SNC LE POTAGER D'HAUTE GOULAIN	8	500	500	100,00%	Intégration globale
SNC LE PRIMEUR DE BARENTIN	8	500	500	100,00%	Intégration globale
SNC LE POTAGER DES MUREAUX	8	500	500	100,00%	Intégration globale
FL 500 Pontcharra	8	500	500	100,00%	Intégration globale
FL 500 Briançon	8	500	500	100,00%	Intégration globale
FL 500 Etoile sur Rhone	8	500	500	100,00%	Intégration globale
SNC Le FROMAGER DE CAGNES	8	500	500	100,00%	Intégration globale
Fromager des Mureaux	8	500	500	100,00%	Intégration globale
Fromager de Barentin	8	500	500	100,00%	Intégration globale
Fromager d'Haute Goulaine	8	500	500	100,00%	Intégration globale
Fromager de St Herblain	8	500	500	100,00%	Intégration globale
Fromager de Montmorot	8	500	500	100,00%	Intégration globale
Fromager du Mans (Le)	8	500	500	100,00%	Intégration globale
Potager de Cagnes (Le)	8	500	500	100,00%	Intégration globale
MMF	1	100	100	100,00%	Intégration globale
500 Pontcharra	8	500	500	100,00%	Intégration globale
500 Briançon	8	500	500	100,00%	Intégration globale
500 Etoile sur Rhone	8	500	500	100,00%	Intégration globale
500 e-com	8	800	800	100,00%	Intégration globale
SCI MBB EPAGNY	2 100	1250	250	20,00%	Mise en équivalence
BF FL EPAGNY	16	500	500	85,05%	Intégration globale
BF FL BONNEVILLE	16	500	500	85,05%	Intégration globale
BF LS EPAGNY	16	500	500	85,05%	Intégration globale
BF LS BONNEVILLE	16	500	500	85,05%	Intégration globale
BF NA EPAGNY	17	500	500	85,05%	Intégration globale
BF NA BONNEVILLE	16	500	500	85,05%	Intégration globale
BF ACHATS	1	100	100	85,05%	Intégration globale
Pro Bio Frais	5	500	500	85,05%	Intégration globale
BF LOGISTIQUE	1	100	100	85,05%	Intégration globale
BF ST JULIEN	2 520	1931	1276	56,18%	Intégration globale
BF EXPLOITATION	1	100	100	85,02%	Intégration globale
GIE BF EPAGNY	10	10000	10	100,00%	Intégration globale

ANNEXE 2 LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES

Le périmètre de consolidation comprend un total de 686 sociétés à fin septembre 2020.

1. Sociétés intégrées globalement

Nom de la société	% ctrl	% int	Nom de la société	% ctrl	% int
ZF INVEST (HOLDING)			SCI MAREE ST CYR	99%	99%
ZF MIDCO	100%	100%	SCI POUZIN LEGUMES	99%	99%
ZF BIDCO	100%	100%	SCI CHAPO CENTRALE	99%	99%
PROSOL SAS	100%	100%			
PROSOL GESTION	100%	100%			
SAS PROSOL EXPLOITATION	100%	100%			
SARL LE MARCHE SAVOYARD	100%	100%			
SA WORLD MARECHAL	100%	100%			
SARL PROPART	100%	100%			
SAS GFM PRODUCTION	100%	100%			
SNC PROSOL ACHATS	100%	100%			
SAS CREMERIE 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 ECOLE DES METIERS DU FRAIS	100%	100%			
CENTRAL TULONJA SL	56%	56%			
SAS CARNELIAS	100%	100%			
SAS SERVICES CREMERIE EXPLOITATION	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 METZGER FRERES	70%	70%			
SAS NOUVELLE BOUCHERIE METZGER	70%	70%			
SAS METZGER NEUILLY / ILE DE LA JATTE	70%	70%			
SAS PROSOL DIGIT	100%	100%			
SAS MMECOM (ex NP2R)	100%	100%			
SAS MML (ex NELIO)	100%	100%			
SAS KEPLER	100%	100%			
SAS MMIT	100%	100%			
SAS MMP	100%	100%			
SAS MMH	100%	100%			
SAS MMF	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%			
SMR	100%	100%			
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	99%	99%			
SCI CHATOFRUIT	65%	65%			
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%			

Nouvelle société

Magasins FL

Nom de la société	% ctrl	% int	Nom de la société	% ctrl	% int
SNC LE POTAGER D'ARRAS (ex : Les Jardins de Woippy)	100%	100%	SNC RAMBOUILLET FRUITS ET LEGUMES	100%	100%
SNC LES JARDINS DE SAUSHEIM	100%	100%	SNC LE PRIMEUR D'ARCACHON	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE POINCONNET	100%	100%	SNC MEYZIEU FL	100%	100%
SNC LES JARDINS DE VERDUN	100%	100%	SNC COUDEKERQUE PRIMEUR	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE VAULX	100%	100%	SNC LE PRIMEUR DE TOURS	100%	100%
SNC BRIE FRAIS	100%	100%	SNC NIORT FL	100%	100%
SNC LES JARDINS DU CANNET	100%	100%	SNC LES VERGERS DE CHASSENEUIL	100%	100%
SARL LE POTAGER DE GAP	76%	76%	SNC LE POTAGER DE CESSON	100%	100%
SNC LE POTAGER DE ST GERVAIS	100%	100%	SNC LE POTAGER DE COIGNIERES	100%	100%
SNC LES JARDINS DE TREISSAC	100%	100%	SNC ARGONAY FL	100%	100%
SNC CUSIN	100%	100%	SNC LE PRIMEUR DE CHANCELADE	100%	100%
SNC LES JARDINS DE DOMMARTIN	100%	100%	SNC PAU L'ESCAR FRUITS	100%	100%
SNC LES JARDINS DE RILLIEUX	100%	100%	SNC LE POTAGER DE MONDEVILLE	100%	100%
SNC LE PRIMEUR D'AVIGNON	100%	100%	SNC LE PRIMEUR DE STRASBOURG	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE NEVERS	100%	100%	SNC COLOMBIS	100%	100%
SNC LES JARDINS DE MORSCHWILLER	100%	100%	SNC FL COLMAR SUD	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE BEAUNE	100%	100%	SNC LE PRIMEUR DE DANJOUTIN	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE SCHWEIGHOUSE	100%	100%	SNC LE PRIMEUR DE RONCQ	100%	100%
SNC LES VERGERS D'ALLONNES	100%	100%	SNC LES JARDINS DE FOUQUIERES	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE SARREBOURG	100%	100%	SNC LE POTAGER DE VENETTE	100%	100%
SNC LE PRIMEUR D'AUVERGNE	100%	100%	SNC HENIN FL	100%	100%
SNC LES JARDINS DE VERT ST DENIS	100%	100%	SNC LES VERGERS DE LOMME	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE CLAYE SOUILLY	100%	100%	SNC LE SOLEIL DE PROVENCE	100%	100%
SNC LES JARDINS DE FORBACH	100%	100%	SNC LAXOU (ex : Maco Primeur)	100%	100%
SNC LE POTAGER DE MEAUX	100%	100%	SNC MAS DES FRUITS	100%	100%
SNC LES JARDINS DE LEMPDDES	100%	100%	SNC FL BOURGOIN	100%	100%
SNC LE POTAGER DE CROLLES	100%	100%	SNC FL SEYSSINS	100%	100%
SNC LE POTAGER DE LOZANNE	100%	100%	SNC FL MONTLUCON	100%	100%
SNC LE POTAGER DE VIERZON	100%	100%	SNC FL CLERMONT	100%	100%
SNC LE POTAGER DE TOULOUSE	100%	100%	SNC FL ROANNE	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE LAGNY LE SEC	100%	100%	SNC FRUITHIERS	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE CHALONS EN CH.	100%	100%	SNC FRUIPRI	100%	100%
SNC KINGER FRUITS	100%	100%	SNC MONTCEAU FRUITS	100%	100%
SNC LIMOGES FRAICHEUR	100%	100%	SNC CHALON FRUITS	100%	100%
SNC PONTET FRAIS	100%	100%	SNC CLERMONT FRUITS	100%	100%
SNC COGOFRAIS	100%	100%	SNC FRUTIVORE	100%	100%
SNC ALENFRUITS	100%	100%	SNC OYO FRUITS	100%	100%
SNC DOMANFRAIS	100%	100%	SARL BRON FRAIS	100%	100%
SNC LA GARDE FRAICHEUR	100%	100%	SNC FL VILLEFRANCHE	100%	100%
SNC SENSFRAIS	100%	100%	SNC ST ALBAN LEYSSE	100%	100%
SNC SARGE FL	100%	100%	SNC FL ROMANS	100%	100%
SNC SARAN	100%	100%	SNC LES JARDINS DE CHASSE	100%	100%
SNC SOIFRUITS	100%	100%	SNC DIJON FRUITS	100%	100%
SNC YZEURE FRAICHEUR	100%	100%	SNC DES VERGERS	100%	100%
SNC NICE FRAIS	100%	100%	SARL FL PB	100%	100%
SNC SEYNEFRUITS	100%	100%	SNC LES JARDINS DE MARLY	100%	100%
SNC FIRMFRUITS	100%	100%	SNC LES JARDINS DE BORNAY	100%	100%
SNC TAVERNYFRUITS	100%	100%	SNC MOUGINS FL (ex Primeur Maconnais)	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE BOURGES (ex. Puget Frais)	100%	100%	SARL LE JARDIN DES ABEILLES	100%	100%
SNC LIMOFRUITS	100%	100%	SNC LES JARDINS DE COLMAR	100%	100%
SNC LE POTAGER DE LAVAL	100%	100%	SNC LE MARCHE DE VOIRON	100%	100%
SNC BRUAY FRAIS	100%	100%	SNC LES JARDINS DE SEYNOD	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE BEAUVAIS	100%	100%	SNC LE PRIMEUR DE BERGERAC	100%	100%
SNC LES JARDINS DE PERPIGNAN	100%	100%	SNC LES JARDINS D'EPAGNY	100%	100%
SNC MONTPELLIER FRUITS	100%	100%	SNC LE PRIMEUR DE ST MARCEL	100%	100%
SNC TOURCOING FRAIS	100%	100%	SNC LES VERGERS DE ST MITRE	100%	100%
SNC MERIGNAC FRAIS	100%	100%	SARL CORMONFRUITS	100%	100%
SNC FL TOULOUSE SUD	100%	100%	SNC LES JARDINS DE CREVORS	100%	100%
SNC SAINT QUENTIN FRUITS ET LEGUMES	100%	100%	SNC LES JARDINS DU NEVROT	100%	100%
SNC LE PRIMEUR D'AGEN	100%	100%	SNC LES VERGERS DE SARREGUEMINES	100%	100%
SNC LE PRIMEUR DE TERVILLE	100%	100%	SNC LES VERGERS DE CLERMONT	100%	100%
SNC LE POTAGER DE SAINT BENOIT	100%	100%	SNC LE POTAGER DE FAMECK	100%	100%
SNC LES JARDINS DE GUYANCOURT	100%	100%	SNC LES HALLES DE LUISANT	100%	100%
SNC LES JARDINS DE MONSWILLER	100%	100%	SNC LES HALLES DAUPHINOISES	100%	100%
SNC LIEVIN FRUITS ET LEGUMES	100%	100%	SNC LE POTAGER DE VARENNES	100%	100%
SNC SALAISE PRIMEUR	100%	100%	SNC LE PRIMEUR DE SEMECOURT	100%	100%

Nom de la société	% ctrl	% int	Nom de la société	% ctrl	% int	
SNC LES VERGERS DE BALARUC	100%	100%	SNC LE PRIMEUR DE GROSLAY	100%	100%	
SNC LE POTAGER DE NARBONNE	100%	100%	SNC LES VERGERS DE DRUMETTAZ	100%	100%	
SNC LE PRIMEUR DE CHOISEY	100%	100%	SNC SAINT PAUL LES DAX	100%	100%	
SNC LES JARDINS DE JOUY	100%	100%	SNC PRIMEUR DE MOISSELLES	100%	100%	
SNC LES JARDINS DE L'ISLE D'ABEAU	100%	100%	SNC LES VERGERS DE SERVON	100%	100%	
SNC CASTRES FRAIS	100%	100%	SNC LES JARDINS DE WASQUEHAL	100%	100%	
SNC LES VERGERS DE SAULX	100%	100%	SNC LES JARDINS DE MARSEILLE	100%	100%	
SNC VICHY FRUITS	100%	100%	SNC QUIMPER FRAIS	100%	100%	
SNC LE POTAGER DE MONTELMAR	100%	100%	SNC BIAS FRAICHEUR	100%	100%	
SNC LE POTAGER D'ARGENTEUIL	100%	100%	SNC LES JARDINS DE BOISSISE	100%	100%	
SNC POTAGER DE BESANCON	100%	100%	SNC LES JARDINS DES PENNES MIRABEAU	100%	100%	
SNC LE POTAGER DE QUETIGNY	100%	100%	SNC LA RICHARDAIS PRIMEUR	100%	100%	
SNC LE POTAGER DE CHAMBRY	100%	100%	SNC LE PRIMEUR D'AURILLAC	100%	100%	
SNC LES JARDINS DE STE FOY	100%	100%	SNC LE POTAGER DE CARCASSONNE	100%	100%	
SNC LES JARDINS DE TROYES	100%	100%	SNC TOULOUSE BALMA FRAICHEUR	100%	100%	
SNC LE POTAGER D'ORANGE	100%	100%	SNC LE POTAGER DE NOISIEL	100%	100%	
SNC SELESTEFUITS	100%	100%	SNC LE PRIMEUR DE LA QUEUE EN BRIE	100%	100%	
SNC LES JARDINS DE BRETAGNE	100%	100%	SNC SAINT CYR SUR LOIRE PRIMEUR	100%	100%	
SNC LES VERGERS DE TIGNIEU	100%	100%	SNC FL COLOMIERS	100%	100%	
SNC LES JARDINS DE CLUSES	100%	100%	SNC LES JARDINS D'ERAGNY	100%	100%	
SNC LES JARDINS DE STRASBOURG	100%	100%	SNC FL CHAMBLY	100%	100%	
SNC LES JARDINS DE PERRIGNY	100%	100%	SNC LE POTAGER DE VITROLLES	100%	100%	
SPRL MESSANFRUITS	100%	100%	SNC FL FROUARD	100%	100%	
SNC FL BRIVE	100%	100%	SNC LE POTAGER DE LONGVIC	100%	100%	
SNC FL LIMOGES	100%	100%	SNC SAINT ANDRE LES VERGERS	100%	100%	
SARL PUGET FRAICHEUR	100%	100%	SNC LA GLACERIE PRIMEUR	100%	100%	
SARL FL MALEMORT	100%	100%	SNC FL VIEIL EVREUX	100%	100%	
SNC VILLOFRUITS	100%	100%	SNC FL TINQUEUX	100%	100%	
SNC PREMIFRAICHEUR	100%	100%	SNC FL SAINT LOUIS	100%	100%	
SNC MAXIFRAICHEUR	100%	100%	SNC FL SAINT QUAY PERROS	100%	100%	
SNC ALES FL	100%	100%	SNC FL ATHIS MONS	100%	100%	
SNC LES VERGERS DE VIRIAT	100%	100%	SNC VERGERS DE CARPIQUET (LES)	100%	100%	
SNC SOYAUX FRUITS	100%	100%	SNC FL BLANQUEFORT	100%	100%	
SNC LE POTAGER DE MONTAUBAN	100%	100%	SNC FL CHARLEVILLE MEZIERES	100%	100%	
SNC LE POTAGER D'ANDREZIEUX	100%	100%	SNC FL ESBLY	100%	100%	
SNC LES VERGERS DE REIMS	100%	100%	SNC FL AVRAINVILLE	100%	100%	
SNC LE PRIMEUR DE CRECHES	100%	100%	SNC FL SABLIERE	100%	100%	
SNC LE PANIER D'ETAMPES	100%	100%	SNC FL GARGAN	100%	100%	
SNC THONON FRUITS	100%	100%	SNC FL HAZEBROUCK	100%	100%	
SNC MIONS FRAIS	100%	100%	SNC LE POTAGER DE BEZIERS	100%	100%	
SNC CHOLET PRIMEUR	100%	100%	SNC LE PRIMEUR DE CARPENTRAS	100%	100%	
SNC LE POTAGER DE PARAY	100%	100%	SNC LE PRIMEUR DE RENNES	100%	100%	
SNC FERNEYFRUITS	100%	100%	SNC FL ONET LE CHATEAU	100%	100%	
SNC LES VERGERS DE ST PIERRE	100%	100%	SNC LE PRIMEUR DE NICE MERCANTOUR	100%	100%	
SNC LES JARDINS DE CLAYE SOUS BOIS	100%	100%	SNC LE PRIMEUR DE CORMEILLES	100%	100%	
SNC FÉRIN FL	100%	100%	SNC LE PRIMEUR DE LEXY	100%	100%	
SNC FL SALON CRAU SUD	100%	100%	SNC LE POTAGER DE MAZARIN	100%	100%	
SNC LE POTAGER DE CHAMBRAY	100%	100%	SNC LE POTAGER DE PERPIGNAN	100%	100%	
SNC LE POTAGER DE LESCURE	100%	100%	SNC LE POTAGER DE VALENCIENNES	100%	100%	
SNC LES HALLES DE MONTIGNY	100%	100%	SNC FL MANTES LA VILLE	100%	100%	
SNC LES VERGERS DE COULOMMIERS	100%	100%	SNC FL CARBON BLANC	100%	100%	
SNC BIARRITZ FRAICHEUR	100%	100%	SARL LE PRIMEUR DE CONTERN	100%	100%	Nouvelle société
SNC ORSAY FRAICHEUR	100%	100%	SARL LE PRIMEUR DE MERSCH	100%	100%	Nouvelle société
SNC LE POTAGER DE SAINT JULIEN	100%	100%	SNC LE POTAGER D'OSNY	100%	100%	Nouvelle société
SNC GRAND QUÉVILLY PRIMEUR	100%	100%	SNC LE PRIMEUR DE LAVAL	100%	100%	Nouvelle société
SNC LE POTAGER DE VILLENEUVE D'ASCQ	100%	100%	SNC FL VAUX SUR MER	100%	100%	Nouvelle société
SNC LE PRIMEUR DE GOUSSAINVILLE	100%	100%	SNC LE POTAGER DE CAGNES	100%	100%	Nouvelle société
SNC LES JARDINS DE FRESNES	100%	100%	SNC FL SECLIN	100%	100%	Nouvelle société
SNC VILLIERS FL	100%	100%	SNC LES JARDINS DU MANS	100%	100%	Nouvelle société
SNC LE PRIMEUR DE SEMEAC	100%	100%	SNC FL MONTMOROT	100%	100%	Nouvelle société
SNC LE POTAGER DE BEGLES	100%	100%	SNC LE PRIMEUR DE ST HERBLAIN	100%	100%	Nouvelle société
SNC CROISSY FL	100%	100%	SNC LE POTAGER D'AUTE GOUILAINE	100%	100%	Nouvelle société
SNC LES JARDINS D'HERBLAY	100%	100%	SNC LE PRIMEUR DE BARENTIN	100%	100%	Nouvelle société
SNC HYERES FRAICHEUR	100%	100%	SNC LE POTAGER DES MUREAUX	100%	100%	Nouvelle société
SNC AHUY FRUITS	100%	100%				
SNC BIZANOS PRIMEUR	100%	100%				

Magasins Crèmerie

Nom de la société	% ctrl	% int	Nom de la société	% ctrl	% int
SNC LE FROMAGER DE BRIVES CHARENSAC	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE TIGNEU	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE BRON	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE TRELISSAC	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE CHASSE	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE TROYES	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE CHATENOY	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE VARENNES/SEIN	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE DAVEZIEUX	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE VARENNES VAUZELLES	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE DECINES	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE VAULX	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE KINGERSHEIM	100%	100%	SNC LE FROMAGER DU CANNET	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE L'ISLE D'ABEAU	100%	100%	SNC LE FROMAGER DU CREUSOT	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE LOZANNE	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE CHASSENEUIL	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE MARLY	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE CESSON	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE NEYRAT	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE COUDEKERQUE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE PIERRE BENITE	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE NIORT	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE ROMANS	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE TOURS	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SAINT PRIEST	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE COIGNIERES	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SEYSSINS	100%	100%	SNC LE FROMAGER D'ARGONAY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE VERT SAINT DENIS	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE CHANCELADE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE THIERS	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE PAU LESCAR	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE VIERZON	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE MONDEVILLE	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'ECHIROLLES	100%	100%	SPRL LE FROMAGER DE MESSANCY	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'OYONNAX	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE RONCQ	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'YZEURE	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE LOMME	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'ARCACHON	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE COLMAR SUD	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE MEYZIEU	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE FOUQUIERES	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SAINT JEAN	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE STRASBOURG	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE MARSANNAY	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE DANJOUTIN	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE MONTLUCON	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE VENETTE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE ROANNE	100%	100%	SNC LE FROMAGER D'HENIN	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'ALENCON	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE FORBACH	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE BALARUC	100%	100%	SNC LE FROMAGER D'ALLONNES	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE BESSONCOURT	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE LA GARDE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE BOURG LES VALENCE	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE COGOLIN	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE BRIE	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE CASTRES	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE BRIVE LA GAILLARDE	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE LAVAL	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE CHOISEY	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE CHOLET	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE MIONS	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE VERDUN	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE MORSCHWILLER	100%	100%	SNC LE FROMAGER D'HAGENAU	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE NEVERS	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE BEAUVAIS	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE NICE	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE PARAY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE NIMES	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE VOUEJAUCOURT	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'ECOLE VALENTIN	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE BOURGES	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'ESSEY	100%	100%	SNC LE FROMAGER DU PONTET	100%	100%
SNC LE FROMAGER D'ORANGE	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE SAINT QUENTIN	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE CLUSES	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE TERVILLE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE CORMONTREUIL	100%	100%	SNC LE FROMAGER D'AGEN	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE CROLLES	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE TOURCOING	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE DOMANCY	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE TOULOUSE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE DOMMARTIN	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE PERPIGNAN	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE FEGERSHEIM	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE MOUGINS	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE LA SEYNE	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE MONTPELLIER	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE LEMPDES	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE LIMOGES	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE LIMOGES CENTR	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE CHAMBRY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE MEAUX	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE BRUAY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE PERRIGNY	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE MERIGNAC	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE PUGET	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE FEVES	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE QUETIGNY	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE NARBONNE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SAINT MARCEL	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE VILLEPINTE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SAINT MITRE	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE VILLEFRANCHE	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SARAN	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE VICHY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SARGE	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE MONTCEAU	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SARREBOURG	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE MALEMORT	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SARREGUEMINES	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE JOUY	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SAUSHEIM	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE COLMAR	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SEYNOD	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE MONTELIMAR	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE SOISSONS	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE SAINT BENOÎT	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE TAVERNY	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE RAMBOUILLET	100%	100%
SNC LE FROMAGER DE THONON	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE SALAISE	100%	100%

Nom de la société	% ctrl	% int	Nom de la société	% ctrl	% int	
SNC LE FROMAGER DE MONSWILLER	100%	100%	SNC FROMAGER DE SAINT PAUL	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE LIEVIN	100%	100%	SNC FROMAGER DE MOISSELLES	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE LAXOU	100%	100%	SNC FROMAGER DE SERVON	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE GUYANCOURT	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE LA RICHARDAIS	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE VOIRON	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE WASQUEHAL	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DU POINCONNET	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE MARSEILLE	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE TOULOUSE ETAT-UNIS	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE QUIMPER	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE VIRIAT	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE MALAUZAT	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE SOYAUX	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE BOISSISE	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE SENS	100%	100%	SNC LE FROMAGER DES PENNES MIRABEAU	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE SELESTAT	100%	100%	SNC LE FROMAGER D'AURILLAC	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE SAULX	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE CARCASSONNE	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE SAINTE FOY	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE TOULOUSE BALMA	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE SAINT MAXIMIN	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE NOISIEL	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE SAINT GERVAIS	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE LA QUEUE EN BRIE	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE REIMS	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE SAINT CYR SUR LOIRE	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE PREMILHAT	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE COLOMIERS	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE MONTAUBAN	100%	100%	SNC LE FROMAGER D'ERAGNY	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE LUISANT	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE CHAMBLY	100%	100%	
SNC LE FROMAGER D'ARGENTEUIL	100%	100%	SNC FROMAGER DE CLERMONT SCHUMMAN	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE COMBS	100%	100%	SNC FROMAGER DE VITROLLES	100%	100%	
SNC LE FROMAGER D'ETAMPES	100%	100%	SNC FROMAGER DE FROUARD	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE CRECHES	100%	100%	SNC FROMAGER DE LONGVIC	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE LAGNY	100%	100%	SNC FROMAGER DE SAINT ANDRE LES VERGERS	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE LIMOGES NORD	100%	100%	SNC FROMAGER DE LA GLACERIE	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE FIRMINY	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE VIEIL EVREUX	100%	100%	
SNC LE FROMAGER D'ANDREZIEUX	100%	100%	SNC FROMAGER DE TINQUEUX	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE FAMECK	100%	100%	SNC FROMAGER DE SAINT LOUIS	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE CLAYE	100%	100%	SNC FROMAGER DE SAINT QUAY PERROS	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE CHALONS EN CHAMPAGNE	100%	100%	SNC FROMAGER DE SABLIERE	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE BRETAGNE	100%	100%	SNC FROMAGER DE ATHIS MONS	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE BERGERAC	100%	100%	SNC FROMAGER DE CARPIQUET	100%	100%	
SNC LE FROMAGER D'EPAGNY	100%	100%	SNC FROMAGER DE BLANQUEFORT	100%	100%	
SNC LE FROMAGER D'ALES	100%	100%	SNC FROMAGER DE CHARLEVILLE MEZIERES	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE SOCHAUX	100%	100%	SNC FROMAGER D'ESBLY	100%	100%	
SNC LE FROMAGER D'AVIGNON	100%	100%	SNC FROMAGER D'AVRAINVILLE	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE BEAUNE	100%	100%	SNC FROMAGER DE GARGAN	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE BORNAY	100%	100%	SNC FROMAGER D'HAZEBROUCK	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE BOURGOIN	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE CARPENTRAS	100%	100%	
SNC LE FROMAGER D'ORSAY	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE RENNES	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE FERNEY	100%	100%	SNC LE FROMAGER D'ONET LE CHATEAU	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE ST PIERRE	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE NICE MERCANTOUR	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE CLAYE SOUS BOIS	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE BEZIERS	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE CHAMBRAY	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE CORMEILLES	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE COULOMMIERS	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE LEXY	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE LESCURE	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE MAZARIN	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE MONTIGNY	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE POLYGONE	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE SALON CRAU SUD	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE VALENCIENNES	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE FERIN	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE MANTES LA VILLE	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE BIARRITZ	100%	100%	SNC LE FROMAGER CARBON BLANC	100%	100%	
SNC LE FROMAGER DE SAINT JULIEN	100%	100%	SARL LE FROMAGER DE MERSCH	100%	100%	Nouvelle société
SNC LE FROMAGER DE GRAND QUEVILLY	100%	100%	SARL LE FROMAGER DE CONTERN	100%	100%	Nouvelle société
SNC LE FROMAGER DE VILLENEUVE D'ASCQ	100%	100%	SNC LE FROMAGER D'OSNY	100%	100%	Nouvelle société
SNC LE FROMAGER DE GOUSSAINVILLE	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE SECLIN	100%	100%	Nouvelle société
SNC LE FROMAGER DE FRESNES	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE LAVAL TOURS	100%	100%	Nouvelle société
SNC LE FROMAGER DE VILLIERS	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE VAUX SUR MER	100%	100%	Nouvelle société
SNC LE FROMAGER DE SEMEAC	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE CAGNES	100%	100%	Nouvelle société
SNC LE FROMAGER DE BEGLES	100%	100%	SNC LE FORMAGER DU MANS	100%	100%	Nouvelle société
SNC LE FROMAGER D'ARRAS	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE MONTMOROT	100%	100%	Nouvelle société
SNC LE FROMAGER D'HERBLAY	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE BARENTIN	100%	100%	Nouvelle société
SNC LE FROMAGER DE CROISSY	100%	100%	SNC LE FROMAGER D'HAUTE GOULAIN	100%	100%	Nouvelle société
SNC LE FROMAGER D'HYERES	100%	100%	SNC LE FROMAGER DE ST HERBLAIN	100%	100%	Nouvelle société
SNC LE FROMAGER D'AHUY	100%	100%	SNC LE FROMAGER DES MUREAUX	100%	100%	Nouvelle société
SNC LE FROMAGER DE BIZANOS	100%	100%				
SNC LE FROMAGER DE GROSLEY	100%	100%				
SNC LE FROMAGER DE DRUMETTAZ	100%	100%				

Magasins Fresh

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%
500 EXPLOITATION	100%	100%
500 e-com	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 FL 500 NIORT	100%	100%
SNC FL 500 BEAUZELLE	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%
SNC LS 500 NIORT	100%	100%
SNC LS 500 BEAUZELLE	100%	100%
GIE NOGENT SUR OISE 500	100%	100%
FL 500 AMILLY	100%	100%
FL 500 ETOILE SUR RHONE	100%	100%
FL 500 BRIANCON	100%	100%
FL 500 PONTCHARRA	100%	100%
LS 500 ETOILE SUR RHONE	100%	100%
LS 500 BRIANCON	100%	100%
LS 500 PONTCHARRA	100%	100%
LS 500 BRAGUIGNAN	100%	100%
LS 500 AMILLY	100%	100%
FL 500 SAINT VIGOR LE GRAND	100%	100%
LS 500 SAINT VIGOR LE GRAND	100%	100%
FL 500 DRAGUIGNAN	100%	100%

Nouvelle société

Nouvelle société

Nouvelle société

Nouvelle société

Nouvelle société

Nouvelle société

Nouvelle société

Nouvelle société

Nouvelle société

Nouvelle société

Nouvelle société

Nouvelle société

Nouvelle société

Nouvelle société

Nouvelle société

Nouvelle société

Nouvelle société

Sociétés Bio Frais

Nom de la société	% ctrl	% int	
SNC BIO FRAIS BELLEY	85%	85%	
SAS BIO FRAIS GESTION	85%	85%	
SAS PROS BIO FRAIS	85%	85%	Nouvelle société
SAS BF EXPLOITATION	85%	85%	Nouvelle société
SAS BF ACHATS	85%	85%	Nouvelle société
SAS BF LOGISTIQUE	85%	85%	Nouvelle société
SNC BF FL EPAGNY	85%	85%	Nouvelle société
SNC BF LS EPAGNY	85%	85%	Nouvelle société
SNC BF NA EPAGNY	85%	85%	Nouvelle société
GIE BF EPAGNY	85%	85%	Nouvelle société
SAS BF BONNEVILLE SAS	85%	85%	
SNC BF FL BONNEVILLE	85%	85%	Nouvelle société
SNC BF LS BONNEVILLE	85%	85%	Nouvelle société
SNC BF NA BONNEVILLE	85%	85%	Nouvelle société
SAS BF ST JULIEN	56%	56%	Nouvelle société

Sociétés Italie

Nom de la société	% ctrl	% int	
Activité Italie			
PROSOL COMPAGNERA DI GESTIONE	100%	100%	
IL FRUTTIVENDOLO DI BEINASCO	100%	100%	
BEINASCO SRL	100%	100%	
ALTESSANO SRL	100%	100%	
IL FRUTTIVENDOLO DI ALTESSANO	100%	100%	
PANE ITALIA	100%	60%	
EL PAN DI VOLTA	100%	60%	
FRUTTIVENDOLO DI VAREDO	100%	100%	
VAREDO SRL	100%	100%	
FRUTTIVENDOLO DI CASTELLANZA	100%	100%	
CASTELLANZA SRL	100%	100%	
CREMA SRL	100%	100%	Nouvelle société
RHO SRL	100%	100%	Nouvelle société
CANTU SRL	100%	100%	Nouvelle société
CURNO SRL	100%	100%	Nouvelle société
BANCO FRESCO SPEZA ON LINE SRL	100%	100%	
IL MACELLAIO DI BEINASCO SRL	100%	100%	
IL MACELLAIO DI ALTESSANO SRL	100%	100%	
IL MACELLAIO DI VAREDO SRL	100%	100%	
IL MACELLAIO DI CASTELLANZA	100%	100%	

2. Sociétés mises en équivalence

Nom de la société	% ctrl	% int	
SARL ROTH FRERES LES HALLES DE CERNAY	29%	29%	
SARL PAINDALBAN	35%	35%	
SAS ASSURANCES ET COURTAGES LYONNAIS	33%	33%	
SAS IDF VIANDES	27%	27%	
SAS GRAND FRAIS GESTION	50%	50%	
SAS DDBT	50%	50%	
SCI MBB EPAGNY	20%	20%	Nouvelle société