

Désignation de l'entreprise : SAS ZV HOLDING								Néant <input type="checkbox"/> *		
		Exercice N						Exercice (N-1)		
		France		Exportations et livraisons intracommunautaires		Total				
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises *		FA		FB		FC		128 231	
	Production vendue	} biens *	FD		FE		FF			
			} services *	FG	1 717 750	FH		FI	1 717 750	900 500
	Chiffres d'affaires nets *			FJ	1 717 750	FK		FL	1 717 750	1 028 731
	Production stockée *						FM			
	Production immobilisée *						FN			
	Subventions d'exploitation						FO			
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges * (9)						FP	14 400	15 200	
	Autres produits (1) (11)						FQ	3 493	13	
							FR	1 735 643	1 043 944	
						Total des produits d'exploitation (2) (I)				
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane) *						FS		128 231	
	Variation de stock (marchandises) *						FT			
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane) *						FU			
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements) *						FV			
	Autres achats et charges externes (3) (6 bis) *						FW	1 576 811	1 138 962	
	Impôts, taxes et versements assimilés *						FX	38 037	83 095	
	Salaires et traitements *						FY	137 730	145 100	
	Charges sociales (10)						FZ	54 189	56 606	
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	Sur immobilisations	} - dotations aux amortissements *					GA	57 834	73 455
				} - dotations aux provisions *				GB		
		Sur actif circulant : dotations aux provisions *						GC		
	Pour risques et charges : dotations aux provisions						GD			
	Autres charges (12)						GE	18 214	282	
						GF	1 882 816	1 625 730		
						Total des charges d'exploitation (4) (II)				
						GG	-147 173	-581 787		
						1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)				
opérations en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée *						(III) GH			
	Perte supportée ou bénéfice transféré *						(IV) GI			
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)						GJ	5 612 592	1 902 821	
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)						GK			
	Autres intérêts et produits assimilés (5)						GL	3 051 209	5 076 396	
	Reprises sur provisions et transferts de charges						GM	261 583	4 817 484	
	Différences positives de change						GN	100 751	310 893	
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement						GO	550 256	6 098 676	
							GP	9 576 391	18 206 270	
						Total des produits financiers (V)				
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions *						GQ	12 694 659	1 528 882	
	Intérêts et charges assimilées (6)						GR	1 337 547	1 393 882	
	Différences négatives de change						GS	243 480	17 657	
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement						GT	4 442 009	988 643	
							GU	18 717 695	3 929 064	
						Total des charges financières (VI)				
						GV	-9 141 304	14 277 205		
						2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)				
						GW	-9 288 477	13 695 419		
						3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)				

(RENVOIS : voir tableau n° 2053) * Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

Désignation de l'entreprise : SAS ZV HOLDING		Néant <input type="checkbox"/> *	
		Exercice N	Exercice N - 1
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	HA	
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *	HB	5 750 919
	Reprises sur provisions et transferts de charges	HC	
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)	HD	5 750 919
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)	HE	83 024
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *	HF	2 741 908
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions (6 ter)	HG	
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH	2 741 908
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		HI	3 009 011
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		HJ	
Impôts sur les bénéfices *		HK	-73 118
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		HL	17 062 953
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		HM	23 269 300
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)		HN	-6 206 347
RENVIS	(1) Dont produits nets partiels sur opérations à long terme	HO	
	(2) Dont { produits de locations immobilières produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	HY	
		1G	
	(3) Dont { - Crédit-bail mobilier * - Crédit-bail immobilier	HP	1 688
		HQ	
	(4) Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	1H	
	(5) Dont produits concernant les entreprises liées	1J	
	(6) Dont intérêts concernant les entreprises liées	1K	61 573
	(6bis) Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art. 238 bis du C.G.I.)	HX	
	(6ter) Dont amortissement des souscriptions dans des PME innovantes (art. 217 octies) Dont amortissement exceptionnel de 25% des constructions nouvelles (art. 39 quinquies D)	RC	
		RD	
	(9) Dont transferts de charges	A1	14 400
	(10) Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13) (dont montant des cotisations sociales obligatoires hors CSG/CRDS) A5	A2	
	(11) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)	A3	
	(12) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)	A4	
	(13) Dont primes et cotisations complémentaires personnelles : facultatives A6 obligatoires A9 dont cotisations facultatives Madelin A7 dont cotisations facultatives aux nouveaux plans d'épargne retraite A8		
(7) Détail des produits et charges exceptionnels (Si le nombre de lignes est insuffisant, reproduire le cadre (7) et le joindre en annexe) :	Exercice N		
	Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels	
VNC	2 741 000		
AUTRES CHARGES EXCEPTIONNELLES	908		
PRODUITS CESSION IMMO		5 740 571	
AUTRES PRODUITS EXCEPTIONNELS		10 348	
(8) Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :	Exercice N		
	Charges antérieures	Produits antérieurs	

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

Formulaire obligatoire (article 53 A
du code générale des impôts)

Désignation de l'entreprise :		SAS ZV HOLDING		Durée de l'exercice en nombre de mois * : 12				
Adresse de l'entreprise :		11 AVENUE D IENA 75116 PARIS		Durée de l'exercice précédent * : 12				
Numéro SIRET * :		41090078100049		Néant <input type="checkbox"/> *				
				Exercice N clos le, 31/01/2023				
				Exercice N-1 clos le, 31/01/2022				
				Net 3				
				Net 4				
		Brut 1		Amortissements, provisions 2				
Capital souscrit non appelé (I)		AA						
ACTIF IMMOBILISÉ *	Immobilisations incorporelles	Frais d'établissement *	AB	31 773	AC	31 773		
		Frais de développement *	CX		CQ			
		Concessions, brevets et droits similaires	AF		AG		1 741 000	
		Fond commercial (1)	AH		AI			
		Autres immobilisations incorporelles	AJ		AK			
		Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL		AM			
	Immobilisations corporelles	Terrains	AN	1 698 000	AO		1 698 000	
		Constructions	AP		AQ			
		Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR		AS			
		Autres immobilisations corporelles	AT	384 020	AU	234 382	149 638	207 472
		Immobilisations en cours	AV	7 136 320	AW		7 136 320	5 735 070
		Avances et acomptes	AX		AY			
	Immobilisations Financières (2)	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS		CT			
		Autres participations	CU	37 443 265	CV	3 289 884	34 153 381	35 990 381
		Créances rattachées à des participations	BB		BC			
		Autres titres immobilisés	BD		BE			
		Prêts	BF		BG			
		Autres immobilisations financières*	BH		BI			
Total (II)		BJ	46 693 379	BK	3 556 039	43 137 340	45 371 923	
ACTIF CIRCULANT	Stocks *	Matières premières, approvisionnements	BL		BM			
		En cours de production de biens	BN		BO			
		En cours de production de services	BP		BQ			
		Produits intermédiaires et finis	BR		BS			
		Marchandises	BT		BU			
	Créances	Avances et acomptes versés sur commandes	BV	971 245	BW		971 245	966 948
		Clients et comptes rattachés (3) *	BX	2 526 764	BY		2 526 764	1 286 204
		Autres créances (3)	BZ	142 454 427	CA	5 774 202	136 680 226	130 471 452
	Divers	Capital souscrit et appelé, non versé	CB		CC			
		Valeurs mobilières de placement (dont actions propres.....)	CD	147 506 714	CE	8 068 081	139 438 633	146 555 763
	Disponibilités	CF	13 090 059	CG		13 090 059	13 883 030	
Comptes de régularisation	Charges constatées d'avance (3) *	CH	34 994	CI		34 994	43 211	
	Total (III)	CJ	306 584 203	CK	13 842 283	292 741 920	293 206 607	
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	CW						
	Primes de remboursement des obligations (V)	CM						
	Ecart de conversion actif (VI)	CN	300 646			300 646	218 583	
Total général (I à VI)		CO	353 578 228	1A	17 398 322	336 179 906	338 797 113	
Renvois : (1) Dont droit au bail :		(2) part à moins d'un an des immobilisations financières nettes :		CP		(3) part à plus d'un an :	CR	
Clause de réserve de propriété : *	Immobilisations :	Stocks :		Créances :				

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

Formulaire obligatoire (article 53 A
du code générale des impôts)

Désignation de l'entreprise :		SAS ZV HOLDING		Néant <input type="checkbox"/> *	
		Exercice N		Exercice N-1	
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1) * (Dont versé :32.424.000.....)	DA	32 424 000	32 424 000	
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	DB	3 600 000	3 600 000	
	Ecarts de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence EK)	DC			
	Réserve légale (3)	DD	3 242 400	3 242 400	
	Réserves statutaires ou contractuelles	DE			
	Réserves réglementées (3) * (Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours B1)	DF			
	Autres réserves (Dont réserve relative à l'achat d'œuvres originales d'artistes vivants * EJ)	DG	216 392 481	204 832 084	
	Report à nouveau	DH			
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	DI	-6 206 347	11 560 397	
	Subventions d'investissement	DJ			
	Provisions réglementées *	DK			
	TOTAL (I)	DL	249 452 534	255 658 881	
	Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs	DM		
Avances conditionnées		DN			
TOTAL (II)		DO			
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques	DP	1 252 987	1 170 923	
	Provisions pour charges	DQ			
	TOTAL (III)	DR	1 252 987	1 170 923	
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles	DS			
	Autres emprunts obligataires	DT			
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU	76 734 585	74 061 120	
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs EI)	DV	4 639 757	3 533 853	
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW			
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	220 613	300 047	
	Dettes fiscales et sociales	DY	542 770	2 371 447	
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ			
Autres dettes	EA	1 304	1 304		
compte régul.	Produits constatés d'avance (4)	EB			
TOTAL (IV)	EC	82 139 028	80 267 771		
Ecarts de conversion passif *	(V)	ED	3 335 358	1 699 537	
TOTAL GÉNÉRAL (I à V)	EE	336 179 906	338 797 113		
RENOIS	(1) Écart de réévaluation incorporé au capital	1B			
	(2) Dont { Réserve spéciale de réévaluation (1959) Écart de réévaluation libre Réserve de réévaluation (1976)	1C			
		1D			
		1E			
	(3) Dont réserve spéciale des plus-values à long terme *	EF			
(4) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	EG	12 434 090	8 892 171		
(5) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP	EH	4 099 013	39 674		

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.



C2A

KPMG SA
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex

C2A
Conseil Auditeurs et Associés
12 Allée du Château
69540 Irigny

ZV Holding S.A.S.

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 janvier 2023
ZV Holding S.A.S.
11 Avenue d'Iena 75116 PARIS

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 14-30080101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre. Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (private company limited by guarantee).

Société anonyme à conseil d'administration
Siège social :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre

C2A Société à responsabilité limitée
Société de commissariat aux comptes inscrite auprès de la Cour d'appel de Lyon
Siège social : 12 Allée du Château
69540 IRIGNY
Capital social : 2 500 000€
452 009 756 RCS LYON



C2A

KPMG SA
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex

C2A
Conseil Auditeurs et Associés
12 Allée du Château
69540 Irigny

ZV Holding S.A.S.

11 Avenue d'Iena 75116 PARIS

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 janvier 2023

À la collectivité des Associés de la société ZV Holding S.A.S.,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos soins, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société ZV Holding S.A.S. relatifs à l'exercice clos le 31 janvier 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} février 2022 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.



C2A

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

La note « 2.2.3. Immobilisations financières » de l'annexe aux comptes décrit la méthode d'évaluation et de dépréciation des immobilisations financières figurant au bilan au 31 janvier 2023. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus et des informations fournies dans l'annexe des comptes, et nous sommes assurés de leur correcte application.

Vérifications spécifiques

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

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

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.



C2A

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris La Défense, le 7 novembre 2023

KPMG S.A.

Irigny, le 7 novembre 2023

C2A

Stella VITCHENIAN

Associée

DocuSigned by:
Stella VITCHENIAN
 5377AF0E9A514B4...

Olivier DUVILLA

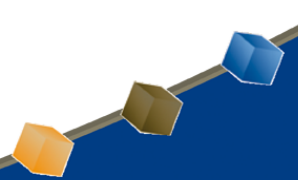
Associé

DocuSigned by:
DUVILLA Olivier
 22B64B2CF37B4E7...

ZV Holding S.A.S.

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels
 Exercice clos le 31 janvier 2023

BILAN



BILAN ACTIF

Libellé	Brut	Amortissements et provisions	Net au 31/01/2023	Net au 31/01/2022
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement, recherche et dev.	31 773,44	31 773,44		
Concessions, brevets et droits similaires				1 741 000,00
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	1 698 000,00		1 698 000,00	1 698 000,00
Constructions				
Install. techniques, matériel et outils ind.				
Autres immobilisations corporelles	384 020,16	234 382,00	149 638,16	207 471,97
Immobilisations corporelles en cours	7 136 320,43		7 136 320,43	5 735 069,57
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations (2)	37 443 264,92	3 289 883,76	34 153 381,16	35 990 381,16
Créances rattachées aux participations				
Autres titres immobilisés (2)				
Prêts (2)				
Autres immobilisations financières (2)				
TOTAL (I)	46 693 378,95	3 556 039,20	43 137 339,75	45 371 922,70
STOCKS				
Matières premières				
En cours production (biens & services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Av. et acomptes versés sur commandes	971 244,80		971 244,80	966 947,72
CRÉANCES				
Clients et comptes rattachés	2 526 763,53		2 526 763,53	1 286 203,53
Autres créances	142 454 427,35	5 774 201,69	136 680 225,66	130 471 451,86
Capital appelé non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	147 506 714,17	8 068 081,16	139 438 633,01	146 555 763,04
Disponibilités	13 090 058,90		13 090 058,90	13 883 029,73
Charges constatées d'avance	34 994,05		34 994,05	43 211,12
TOTAL (II)	306 584 202,80	13 842 282,85	292 741 919,95	293 206 607,00
COMPTES DE RÉGULARISATION				
Charges à répartir (III)				
Primes de remb. des obligations (IV)				
Ecart de conversion actif (IV)	300 646,25		300 646,25	218 583,19
TOTAL GÉNÉRAL	353 578 228,00	17 398 322,05	336 179 905,95	338 797 112,89
(1) Dont droit de bail			à moins d'un an	à plus d'un an
(2) Immobilisations financières nettes à moins d'un an				34 153 381,16
Clause réserve propriété sur immobilisations				
Clause réserve propriété sur créances				
Clause réserve propriété sur stocks				

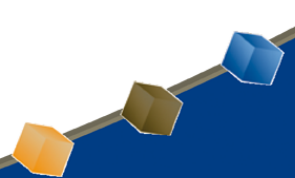


BILAN PASSIF

Libellé	Au 31/01/2023	Au 31/01/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel	32 424 000,00	32 424 000,00
Prime d'émission, de fusion, d'apport	3 600 000,00	3 600 000,00
Ecarts de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserve légale	3 242 400,00	3 242 400,00
Réserves statutaires et contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	216 392 481,17	204 832 084,05
Report à nouveau		
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (Bénéfice ou perte)	-6 206 347,32	11 560 397,12
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL (I)	249 452 533,85	255 658 881,17
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL (I bis)		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques	1 252 986,53	1 170 923,47
Provisions pour charges		
TOTAL (II)	1 252 986,53	1 170 923,47
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (2)	76 734 584,84	74 061 119,56
Emprunts et dettes financières divers (3)	4 639 756,56	3 533 853,26
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	220 612,90	300 047,37
Dettes fiscales et sociales	542 769,81	2 371 447,28
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	1 303,53	1 303,53
COMPTES DE RÉGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
TOTAL (III) (1)	82 139 027,64	80 267 771,00
Ecarts de conversion passif (IV)	3 335 357,93	1 699 537,25
TOTAL GÉNÉRAL (I à IV)	336 179 905,95	338 797 112,89
RENOIS		
(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	12 434 089,83	8 892 171,20
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs	4 099 012,95	39 673,50
(3) Dont emprunts participatifs		



COMPTE DE RÉSULTAT



COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE

Libellé	Au 31/01/2023	Au 31/01/2022
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Ventes de marchandises		128 230,83
Production vendue sur biens		
Production vendue sur services	1 717 750,00	900 500,00
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	1 717 750,00	1 028 730,83
Production stockée (intermédiaire, en cours, finie)		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation		
Reprises/Amortissements, provisions transferts charges	14 400,00	15 200,00
Autres produits (1)	3 493,00	12,77
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (2) (I)	1 735 643,00	1 043 943,60
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises (plus droits de douane)		128 230,83
Variation de stocks (marchandises)		
Achats de matières premières et autres approvisionnements		
Variation de stocks (matières premières et approvisionnements)		
Autres achats et charges externes	1 576 810,86	1 138 961,69
Impôts, taxes, versements assimilés	38 037,30	83 094,86
Salaires et traitements	137 730,33	145 100,00
Charges sociales	54 189,42	56 605,93
DOTATIONS D'EXPLOITATION		
Sur immobilisations - dotations amortissements	57 833,81	73 454,59
Sur immobilisations - dotations aux provisions		
Sur actif circulant - dotations aux provisions		
Pour risques et charges - dotations aux provisions		
Autres charges (3)	18 213,93	282,33
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (4) (II)	1 882 815,65	1 625 730,23
RÉSULTAT EXPLOITATION (I - II)	-147 172,65	-581 786,63
OPÉRATION EN COMMUN		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participations	5 612 591,98	1 902 821,09
Autres valeurs immobilières, créances actif immobilisé (5)		
Autres intérêts et produits assimilés (5)	3 051 208,60	5 076 395,88
Reprises sur provisions et transferts de charges	261 583,19	4 817 483,56
Différences positives de change	100 751,15	310 892,68
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières	550 255,87	6 098 676,36
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)	9 576 390,79	18 206 269,57
TOTAL DE LA PAGE	9 429 218,14	17 624 482,94



COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE

Libellé	Au 31/01/2023	Au 31/01/2022
REPORT DE LA PAGE PRÉCÉDENTE	9 429 218,14	17 624 482,94
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotation financière aux amortissement et provisions	12 694 659,48	1 528 882,13
Intérêts et charges assimilées	1 337 546,66	1 393 882,28
Différences négatives de change	243 479,71	17 656,87
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières	4 442 008,95	988 642,91
TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES (VI)	18 717 694,80	3 929 064,19
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)	-9 141 304,01	14 277 205,38
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)	-9 288 476,66	13 695 418,75
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	5 750 919,34	2 335,64
Reprises sur provisions et transferts de charges		
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS (VII)	5 750 919,34	2 335,64
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		83 024,42
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	2 741 908,00	51 739,85
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES (VIII)	2 741 908,00	134 764,27
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	3 009 011,34	-132 428,63
Participation salariés		
Impôts sur les bénéfices (X)	-73 118,00	2 002 593,00
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	17 062 953,13	19 252 548,81
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	23 269 300,45	7 692 151,69
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (total produits - charges)	-6 206 347,32	11 560 397,12

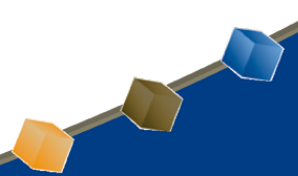
RENOIS

- (1) Dont produits nets partiels sur opérations à LT
 (2) Dont produits de locations immobilières
 (2) Dont produits d'exploitation afférents aux exercices antérieurs
 (3) Dont crédit bail mobilier
 (3) Dont crédit bail immobilier
 (4) Dont charges d'exploitation afférentes aux exercices antérieurs
 (5) Dont produits concernant les entreprises liées
 (6) Dont intérêts concernant les entreprises liées

1 687,91



ANNEXE



ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

I - FAITS CARACTÉRISTIQUES

PARTICIPATIONS :

- La société ZV Holding a participé à la création de la société PANGLOSS.
- La société ZV Holding a cédé sa participation de la société PELLAT FINET ainsi que la marque (non amortie) à Z&V SAS. La société ZV Holding a réalisé une plus-value de 2 995 671€.

IMPOTS - INTEGRATION FISCALE :

La société ZV Holding fait partie depuis le 1er août 2018 du groupe constitué par elle-même en tant que société mère, en application des articles 223 A et suivants du CGI. La convention d'intégration fiscale concerne ZV Holding avec ses filiales Haras Voltaire, ZV Art, Chateau Voltaire et Abbeville et Foncière St Roch (La société Foncière St Roch a été fusionnée avec la société Abbeville).

Résultat fiscal d'ensemble de l'exercice : - 11 525 946€

Déficit fiscal reportable du groupe IF :

- A l'ouverture : 5 559 984€
- A la clôture : 17 085 930€

II - PRINCIPES, RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

2.1 - Principes généraux

Les comptes annuels ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03, actualisé des règlements complémentaires successifs homologués à la date d'établissement des comptes.

L'évaluation des éléments inscrits est pratiquée par référence à la méthode dite des coûts historiques.

Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

2.2 - Méthode d'évaluation

2.2.1 - Immobilisations incorporelles

Les brevets et licences sont inscrits en immobilisations incorporelles et amortis sur une durée de vie moyenne de 1 an.



2.2.2 - Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les amortissements sont calculés sur la durée de vie estimée des immobilisations qui est en général :

- mobilier de bureau : linéaire entre 3 et 5 ans
- matériel informatique : linéaire entre 3 et 5 ans

Les coûts relatifs à la construction de la villa à Saint-Barth sont comptabilisés dans le compte des immobilisations corporelles en cours. Au 31 janvier 2023, le montant des travaux s'élève à 7,136m€.

2.2.3 - Immobilisations financières

Les titres de participation, les créances rattachées aux participations, les prêts, dépôts et cautionnements et autres créances immobilisées sont comptabilisés à leur coût historique. Si la valeur d'usage ou la valeur du marché déterminée est inférieure au coût historique, une dépréciation est constatée.

2.2.4 - Créances

Les créances ont été inscrites pour leur valeur nominale. Les créances douteuses ont été dépréciées par voie de provision, pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

2.2.5 - OPERATIONS EN DEVISES

Lors de l'acquisition d'actif en monnaie étrangère, le taux de conversion utilisé est le taux de change à la date d'entrée ou, le cas échéant, celui de la couverture si celle-ci a été prise avant l'opération. Les frais engagés pour mettre en place les couvertures sont également intégrés au coût d'acquisition.

Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice (publication Banque de France). La différence résultant de l'actualisation des dettes et des créances en devises à ce dernier cours est portée en écart de conversion.

Les pertes latentes de change font l'objet d'une provision pour risques.



2.2.6 - VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées pour leur coût d'acquisition.

Lors de la cession, une plus ou moins value est constatée.

Lors de la clôture, si la valeur d'inventaire est inférieure au cours d'acquisition, une dépréciation des VMP est constatée.

III - COMPLÉMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RÉSULTAT

3.1 - Notes sur le bilan actif

3.1.1 - État de l'actif immobilisé

Les variations de l'actif immobilisé s'analysent comme suit :

Libellés	Début d'exercice	Acquisitions	Cessions	Fin d'exercice
Immobilisations incorporelles	1 776 673,44		1 744 900,00	31 773,44
Immobilisations corporelles	7 817 089,73	1 401 250,86		9 218 340,59
Immobilisations financières	37 273 264,92	1 170 000,00	1 000 000,00	37 443 264,92
TOTAL	46 867 028,09	2 571 250,86	2 744 900,00	46 693 378,95

3.1.2 - État des amortissements

Les variations des amortissements se présentent de la façon suivante :

Libellés	Valeur brute début de l'exercice	Dotations	Reprises	Valeur brute fin de l'exercice
Immobilisations incorporelles	35 673,44		3 900,00	31 773,44
Immobilisations corporelles	176 548,19	57 833,81		234 382,00
TOTAL	212 221,63	57 833,81	3 900,00	266 155,44



3.1.3 - État des créances sur actif circulant et immobilisé à la clôture de l'exercice

	Montant brut	Échéances à moins d'un an	Échéances à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres			
Créances de l'actif circulant :			
Créances clients et comptes rattachés	2 526 763,53	2 526 763,53	
Autres	1 441 792,51	1 441 792,51	
Groupe	141 012 634,84	141 012 634,84	
Charges constatées d'avance	34 994,05	34 994,05	
TOTAL	145 016 184,93	145 016 184,93	
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice			

3.1.4 - Comptes de régularisation

Ils sont répartis dans les postes suivants :

- Clients produits non facturés	1 789 449,00
- Charges constatées d'avance, ECA	335 640,30
TOTAL	2 125 089,30

3.2 - Notes sur le bilan passif

3.2.1 - Capitaux propres

3.2.1.1 - Capital social

Le capital social est composé de 675 500 actions, d'une valeur de 48,00 €.



3.2.1.2 - Variation des capitaux propres

Montant des capitaux propres au 31/01/2022 avant résultat (hors subventions d'investissements et provisions réglementées)		244 098 484,05
Résultat de l'exercice précédent (2022)	11 560 397,00	
Montant à affecter aux capitaux propres	11 560 397,00	
- autres réserves		11 560 397,00
Montant des capitaux propres au 31/01/2023 avant résultat		255 658 881,05
- résultat de l'exercice		-6 206 347,32
Montant des capitaux propres au 31/01/2023 après résultat		249 452 533,73

3.2.2 - État des échéances des dettes

Le total des dettes, à la clôture de l'exercice, s'élève à 82 139 027,64 €. Il comprend à hauteur de 76 720 916,00 €, des emprunts et dettes financières, dont les échéances sont les suivantes :

- à un an au plus	7 015 978,19
- à plus d'un an et cinq ans au plus	66 542 315,91
- à plus de cinq ans	3 162 621,90



3.2.3 - État des provisions

Désignations	31/01/2022	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	31/01/2023
- Sur Immobilisations corporelles				
x				
- litiges	952 340,28			952 340,28
- Pertes de changes	218 583,90	300 646,25	218 583,90	300 646,25
- Sur titres de participations	1 282 883,76	2 050 000,00	43 000,00	3 289 883,76
- Sur créances (TdP)	53 672,69	5 720 529,00		5 774 201,69
- Autres (VMP - CAPI)	3 444 596,93	4 623 484,23		8 068 081,16
x				
- sur créances clients				
x				
x				
TOTAL	5 952 077,56	12 694 659,48	261 583,90	18 385 153,14

3.2.4 - Produits à recevoir

- Clients, facture à établir : 1 789 449€
 - Organismes sociaux : 90 339€
 - TVA : 30 568€
 - Intérêts CC : 13 864 325€
- TOTAL = 15 774 681€



3.2.5 - Charges à payer

- Intérêts courus à payer	738 455,53
- Fournisseurs factures non parvenues	183 412,04
- Personnel charges à payer	2 597,66
- Organismes sociaux charges à payer	15 449,25
- État charges à payer	76 721,00
- TVA à régulariser	19 446,48
- TVA sur factures à établir	298 242,00

TOTAL	1 334 323,96
--------------------	---------------------

3.2.6 - INSTRUMENTS FINANCIERS

Les instruments financiers sont souscrits dans le but de se couvrir contre la volatilité du dollar et ainsi réduire le risque de variation de valeur. Ces contrats sont souscrits par les banques de 1er rang.

Au 31/01/2023, il n'y a pas eu d'option de change réalisée pour se couvrir contre la volatilité des dollars.

Une dotation pour perte de change a été comptabilisée pour 300 646.25€ et une reprise pour perte de change a été comptabilisée pour 218 583.19€.

3.2.7 - Cession titres de participation

Cf 1. faits caractéristiques de l'exercice.

Parties liées : Les transactions conclues avec des parties liées ne sont pas listées dans la mesure où elles sont conclues à des conditions normales de marché et avec des filiales détenues en totalité ou avec des sociétés détenues directement ou indirectement par la société ZV Holding.



3.3 - Engagements financiers et autres informations

3.3.1 - Dettes garanties par des sûretés réelles

Organisme / Banque	Nature Dette	Montant Nominal	Montant Restant Dû	Nature Sûreté
BNP ANTILLES	EMPRUNT BANCAIRE	3 839 258,00	3 597 106,55	HYPOTHEQUE IMMOBILIERE
NOBC	EMPRUNT BANCAIRE	5 000 000,00	5 000 000,00	NANTISSEMENT CPTES TITRES
LCL	EMPRUNT BANCAIRE	750 000,00	750 000,00	
CREDIT AGRICOLE	EMPRUNT BANCAIRE	50 000 000,00	42 536 341,25	NANTISSEMENT CPTES TITRES
INDOSUEZ	EMPRUNT BANCAIRE	20 000 000,00	20 000 000,00	NANTISSEMENT CPTES TITRES

3.3.2 - Engagement hors bilan

- Engagements donnés

Cautions, garanties, avals en faveur de 18 D'AGUESSEAU
GAPD

Cautions, garanties, avals en faveur de SCI 55/57 RUE ST
ROCH

9 083 333,00

Cautions, garanties, avals en faveur de HARAS VOLTAIRE

16 000 000,00

Cautions, garanties, avals en faveur de ABBEVILLE

2 806 988,00

Nantissement titres SCI 55/57 RUE ST ROCH

10 000,00

TOTAL

27 900 321,00

3.3.3 - Comptes consolidés

ZV Holding est la société mère du groupe (SIREN : 410 900 781) sise 11, Avenue d'Iena 75116 PARIS. Elle établit les comptes consolidés et est intégrée selon la méthode de l'intégration globale.



3.3.4 - Événements postérieurs à la clôture de l'exercice

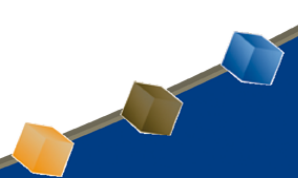
Un conflit entre l'Ukraine et la Russie intervient depuis le début de l'année 2022. A la date d'arrêté des comptes la société n'est pas en capacité d'apprécier l'impact chiffré éventuel. La direction de l'entité n'a pas connaissance d'incertitudes significatives qui remettent en cause la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation.

Un prêt d'actionnaire à hauteur de 15 000 000€ a été consenti à Z&V postérieurement à la clôture.

Le bien situé au 18 Rue d'Aguesseau 75008 PARIS détenu par la SARL 18 D'AGUESSEAU fait l'objet d'une VEFA.



Tableau des filiales



- (1) Capital
- (2) Capitaux propres autre que le capital social
- (3) Quote Part du capital détenue
- (4) Valeur comptable brute des titres détenus
- (5) Valeur comptable nette des titres détenus
- (6) Prêts et avances consentis et non remboursés
- (7) Montant des cautions et avals donnés par l'entreprise
- (8) Chiffre d'affaires du dernier exercice clos
- (9) Résultat du dernier exercice clos
- (10) Dividendes encaissés par l'entreprise au cours de l'exercice

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
- Filiales (+50%)										
SCI 55/57 RUE ST ROCH	10 k€	-4 844 k€	99,99%	10 k€	10 k€	12 622 k€		1 266 k€	-660 k€	0 k€
SAS 12 RUE BEAUJON	10 k€	3 711 k€	100%	8 k€	8 k€	0 k€		1 843 k€	591 k€	0 k€
SAS ABBEVILLE	1 k€	-4 126 k€	100%	1 k€	1 k€	12 264 k€		334 k€	-926 k€	0 k€
SAS MEYERBEER	10 k€	-38 k€	80%	8 k€	0 k€	27 k€		0 k€	-4 k€	0 k€
SARL 47 NEUILLY	14 k€	-32 k€	100%	1 232 k€	0 k€	188 k€		0 k€	-3 k€	0 k€
SARL ZV ART	165 k€	-7 501 k€	100%	2 050 k€	2 050 k€	82 230 k€		11 274 k€	-7 703 k€	0 k€
SAS FINANCIERE 149 GRENELLE	10 k€	1 358 k€	100%	189 k€	189 k€	140 k€		40 k€	-337 k€	0 k€
HARAS VOLTAIRE	2 001 k€	-11 561 k€	100%	2 000 k€	2 000 k€	16 294 k€		267 k€	-3 947 k€	0 k€
PE CAPITAL	870 k€	867 k€	59%	517 k€	517 k€	403 k€		0 k€	11 k€	0 k€
CHÂTEAU VOLTAIRE	10 k€	-2 108 k€	100%	10 k€	10 k€	2 078 k€		8 101 k€	519 k€	0 k€
VILLA LORIENT	1 k€	1 034 k€	100%	1 k€	1 k€	4 168 k€		553 k€	-313 k€	0 k€
18 D'AGUESSEAU	1 k€	-4 983 k€	88%	0,88 k€	0,88 k€	8 458 k€		2 060 k€	-2 116 k€	0 k€
2 BOURSE	10 k€	194 k€	70%	7 k€	7 k€	2 070 k€		451 k€	81 k€	0 k€
STUDIO VOLTAIRE	2 k€	93 k€	49%	1 k€	1 k€	72 k€		523 k€	36 k€	0 k€
SAS Z&V	2 960 k€	122 134 k€	63,04%	28 969 k€	28 969 k€	0 k€		1 245 k€	-9 726 k€	0 k€



ZV HOLDING
Société par actions simplifiée au capital de 32 424 000 euros
Siège social : 11 Avenue d'Iéna, 75116 PARIS
410 900 781 RCS PARIS

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE
DU 30 NOVEMBRE 2023

Proposition de la résolution d'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 janvier 2023

TROISIEME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'affecter la perte de l'exercice clos le 31 janvier 2023 s'élevant à -6 206 347,32 euros au compte "autres réserves".

Conformément à la loi, l'Assemblée Générale prend acte qu'aucune distribution de dividende n'a été effectuée au titre des trois derniers exercices.

Vote de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 30 novembre 2023.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix des associés.

Certifié conforme

Le Président
Thierry GILLIER

ANNEXE



ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

I - FAITS CARACTÉRISTIQUES

PARTICIPATIONS :

- La société ZV Holding a participé à la création de la société PANGLOSS.
- La société ZV Holding a cédé sa participation de la société PELLAT FINET ainsi que la marque (non amortie) à Z&V SAS. La société ZV Holding a réalisé une plus-value de 2 995 671€.

IMPOTS - INTEGRATION FISCALE :

La société ZV Holding fait partie depuis le 1er août 2018 du groupe constitué par elle-même en tant que société mère, en application des articles 223 A et suivants du CGI. La convention d'intégration fiscale concerne ZV Holding avec ses filiales Haras Voltaire, ZV Art, Chateau Voltaire et Abbeville et Foncière St Roch (La société Foncière St Roch a été fusionnée avec la société Abbeville).

Résultat fiscal d'ensemble de l'exercice : - 11 525 946€

Déficit fiscal reportable du groupe IF :

- A l'ouverture : 5 559 984€
- A la clôture : 17 085 930€

II - PRINCIPES, RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

2.1 - Principes généraux

Les comptes annuels ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03, actualisé des règlements complémentaires successifs homologués à la date d'établissement des comptes.

L'évaluation des éléments inscrits est pratiquée par référence à la méthode dite des coûts historiques.

Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

2.2 - Méthode d'évaluation

2.2.1 - Immobilisations incorporelles

Les brevets et licences sont inscrits en immobilisations incorporelles et amortis sur une durée de vie moyenne de 1 an.



2.2.2 - Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les amortissements sont calculés sur la durée de vie estimée des immobilisations qui est en général :

- mobilier de bureau : linéaire entre 3 et 5 ans
- matériel informatique : linéaire entre 3 et 5 ans

Les coûts relatifs à la construction de la villa à Saint-Barth sont comptabilisés dans le compte des immobilisations corporelles en cours. Au 31 janvier 2023, le montant des travaux s'élève à 7,136m€.

2.2.3 - Immobilisations financières

Les titres de participation, les créances rattachées aux participations, les prêts, dépôts et cautionnements et autres créances immobilisées sont comptabilisés à leur coût historique. Si la valeur d'usage ou la valeur du marché déterminée est inférieure au coût historique, une dépréciation est constatée.

2.2.4 - Créances

Les créances ont été inscrites pour leur valeur nominale. Les créances douteuses ont été dépréciées par voie de provision, pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

2.2.5 - OPERATIONS EN DEVISES

Lors de l'acquisition d'actif en monnaie étrangère, le taux de conversion utilisé est le taux de change à la date d'entrée ou, le cas échéant, celui de la couverture si celle-ci a été prise avant l'opération. Les frais engagés pour mettre en place les couvertures sont également intégrés au coût d'acquisition.

Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice (publication Banque de France). La différence résultant de l'actualisation des dettes et des créances en devises à ce dernier cours est portée en écart de conversion.

Les pertes latentes de change font l'objet d'une provision pour risques.



2.2.6 - VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées pour leur coût d'acquisition.

Lors de la cession, une plus ou moins value est constatée.

Lors de la clôture, si la valeur d'inventaire est inférieure au cours d'acquisition, une dépréciation des VMP est constatée.

III - COMPLÉMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RÉSULTAT

3.1 - Notes sur le bilan actif

3.1.1 - État de l'actif immobilisé

Les variations de l'actif immobilisé s'analysent comme suit :

Libellés	Début d'exercice	Acquisitions	Cessions	Fin d'exercice
Immobilisations incorporelles	1 776 673,44		1 744 900,00	31 773,44
Immobilisations corporelles	7 817 089,73	1 401 250,86		9 218 340,59
Immobilisations financières	37 273 264,92	1 170 000,00	1 000 000,00	37 443 264,92
TOTAL	46 867 028,09	2 571 250,86	2 744 900,00	46 693 378,95

3.1.2 - État des amortissements

Les variations des amortissements se présentent de la façon suivante :

Libellés	Valeur brute début de l'exercice	Dotations	Reprises	Valeur brute fin de l'exercice
Immobilisations incorporelles	35 673,44		3 900,00	31 773,44
Immobilisations corporelles	176 548,19	57 833,81		234 382,00
TOTAL	212 221,63	57 833,81	3 900,00	266 155,44



3.1.3 - État des créances sur actif circulant et immobilisé à la clôture de l'exercice

	Montant brut	Échéances à moins d'un an	Échéances à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres			
Créances de l'actif circulant :			
Créances clients et comptes rattachés	2 526 763,53	2 526 763,53	
Autres	1 441 792,51	1 441 792,51	
Groupe	141 012 634,84	141 012 634,84	
Charges constatées d'avance	34 994,05	34 994,05	
TOTAL	145 016 184,93	145 016 184,93	
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice			

3.1.4 - Comptes de régularisation

Ils sont répartis dans les postes suivants :

- Clients produits non facturés	1 789 449,00
- Charges constatées d'avance, ECA	335 640,30
TOTAL	2 125 089,30

3.2 - Notes sur le bilan passif

3.2.1 - Capitaux propres

3.2.1.1 - Capital social

Le capital social est composé de 675 500 actions, d'une valeur de 48,00 €.



3.2.1.2 - Variation des capitaux propres

Montant des capitaux propres au 31/01/2022 avant résultat (hors subventions d'investissements et provisions réglementées)		244 098 484,05
Résultat de l'exercice précédent (2022)	11 560 397,00	
Montant à affecter aux capitaux propres	11 560 397,00	
- autres réserves		11 560 397,00
Montant des capitaux propres au 31/01/2023 avant résultat		255 658 881,05
- résultat de l'exercice		-6 206 347,32
Montant des capitaux propres au 31/01/2023 après résultat		249 452 533,73

3.2.2 - État des échéances des dettes

Le total des dettes, à la clôture de l'exercice, s'élève à 82 139 027,64 €. Il comprend à hauteur de 76 720 916,00 €, des emprunts et dettes financières, dont les échéances sont les suivantes :

- à un an au plus	7 015 978,19
- à plus d'un an et cinq ans au plus	66 542 315,91
- à plus de cinq ans	3 162 621,90



3.2.3 - État des provisions

Désignations	31/01/2022	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	31/01/2023
- Sur Immobilisations corporelles				
x				
- litiges	952 340,28			952 340,28
- Pertes de changes	218 583,90	300 646,25	218 583,90	300 646,25
- Sur titres de participations	1 282 883,76	2 050 000,00	43 000,00	3 289 883,76
- Sur créances (TdP)	53 672,69	5 720 529,00		5 774 201,69
- Autres (VMP - CAPI)	3 444 596,93	4 623 484,23		8 068 081,16
x				
- sur créances clients				
x				
x				
TOTAL	5 952 077,56	12 694 659,48	261 583,90	18 385 153,14

3.2.4 - Produits à recevoir

- Clients, facture à établir : 1 789 449€
 - Organismes sociaux : 90 339€
 - TVA : 30 568€
 - Intérêts CC : 13 864 325€
- TOTAL = 15 774 681€

3.2.5 - Charges à payer

- Intérêts courus à payer	738 455,53
- Fournisseurs factures non parvenues	183 412,04
- Personnel charges à payer	2 597,66
- Organismes sociaux charges à payer	15 449,25
- État charges à payer	76 721,00
- TVA à régulariser	19 446,48
- TVA sur factures à établir	298 242,00

TOTAL	1 334 323,96
--------------------	---------------------

3.2.6 - INSTRUMENTS FINANCIERS

Les instruments financiers sont souscrits dans le but de se couvrir contre la volatilité du dollar et ainsi réduire le risque de variation de valeur. Ces contrats sont souscrits par les banques de 1er rang.

Au 31/01/2023, il n'y a pas eu d'option de change réalisée pour se couvrir contre la volatilité des dollars.

Une dotation pour perte de change a été comptabilisée pour 300 646.25€ et une reprise pour perte de change a été comptabilisée pour 218 583.19€.

3.2.7 - Cession titres de participation

Cf 1. faits caractéristiques de l'exercice.

Parties liées : Les transactions conclues avec des parties liées ne sont pas listées dans la mesure où elles sont conclues à des conditions normales de marché et avec des filiales détenues en totalité ou avec des sociétés détenues directement ou indirectement par la société ZV Holding.



3.3 - Engagements financiers et autres informations

3.3.1 - Dettes garanties par des sûretés réelles

Organisme / Banque	Nature Dette	Montant Nominal	Montant Restant Dû	Nature Sûreté
BNP ANTILLES	EMPRUNT BANCAIRE	3 839 258,00	3 597 106,55	HYPOTHEQUE IMMOBILIERE
NOBC	EMPRUNT BANCAIRE	5 000 000,00	5 000 000,00	NANTISSEMENT CPTES TITRES
LCL	EMPRUNT BANCAIRE	750 000,00	750 000,00	
CREDIT AGRICOLE	EMPRUNT BANCAIRE	50 000 000,00	42 536 341,25	NANTISSEMENT CPTES TITRES
INDOSUEZ	EMPRUNT BANCAIRE	20 000 000,00	20 000 000,00	NANTISSEMENT CPTES TITRES

3.3.2 - Engagement hors bilan

- Engagements donnés

Cautions, garanties, avals en faveur de 18 D'AGUESSEAU
GAPD

Cautions, garanties, avals en faveur de SCI 55/57 RUE ST
ROCH **9 083 333,00**

Cautions, garanties, avals en faveur de HARAS VOLTAIRE **16 000 000,00**

Cautions, garanties, avals en faveur de ABBEVILLE **2 806 988,00**

Nantissement titres SCI 55/57 RUE ST ROCH **10 000,00**

TOTAL 27 900 321,00

3.3.3 - Comptes consolidés

ZV Holding est la société mère du groupe (SIREN : 410 900 781) sise 11, Avenue d'Iena 75116 PARIS. Elle établit les comptes consolidés et est intégrée selon la méthode de l'intégration globale.



3.3.4 - Événements postérieurs à la clôture de l'exercice

Un conflit entre l'Ukraine et la Russie intervient depuis le début de l'année 2022. A la date d'arrêté des comptes la société n'est pas en capacité d'apprécier l'impact chiffré éventuel. La direction de l'entité n'a pas connaissance d'incertitudes significatives qui remettent en cause la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation.

Un prêt d'actionnaire à hauteur de 15 000 000€ a été consenti à Z&V postérieurement à la clôture.

Le bien situé au 18 Rue d'Aguesseau 75008 PARIS détenu par la SARL 18 D'AGUESSEAU fait l'objet d'une VEFA.



Tableau des filiales



- (1) Capital
- (2) Capitaux propres autre que le capital social
- (3) Quote Part du capital détenue
- (4) Valeur comptable brute des titres détenus
- (5) Valeur comptable nette des titres détenus
- (6) Prêts et avances consentis et non remboursés
- (7) Montant des cautions et avals donnés par l'entreprise
- (8) Chiffre d'affaires du dernier exercice clos
- (9) Résultat du dernier exercice clos
- (10) Dividendes encaissés par l'entreprise au cours de l'exercice

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
- Filiales (+50%)										
SCI 55/57 RUE ST ROCH	10 k€	-4 844 k€	99,99%	10 k€	10 k€	12 622 k€		1 266 k€	-660 k€	0 k€
SAS 12 RUE BEAUJON	10 k€	3 711 k€	100%	8 k€	8 k€	0 k€		1 843 k€	591 k€	0 k€
SAS ABBEVILLE	1 k€	-4 126 k€	100%	1 k€	1 k€	12 264 k€		334 k€	-926 k€	0 k€
SAS MEYERBEER	10 k€	-38 k€	80%	8 k€	0 k€	27 k€		0 k€	-4 k€	0 k€
SARL 47 NEUILLY	14 k€	-32 k€	100%	1 232 k€	0 k€	188 k€		0 k€	-3 k€	0 k€
SARL ZV ART	165 k€	-7 501 k€	100%	2 050 k€	2 050 k€	82 230 k€		11 274 k€	-7 703 k€	0 k€
SAS FINANCIERE 149 GRNFILIF	10 k€	1 358 k€	100%	189 k€	189 k€	140 k€		40 k€	-337 k€	0 k€
HARAS VOLTAIRE	2 001 k€	-11 561 k€	100%	2 000 k€	2 000 k€	16 294 k€		267 k€	-3 947 k€	0 k€
PE CAPITAL	870 k€	867 k€	59%	517 k€	517 k€	403 k€		0 k€	11 k€	0 k€
CHÂTEAU VOLTAIRE	10 k€	-2 108 k€	100%	10 k€	10 k€	2 078 k€		8 101 k€	519 k€	0 k€
VILLA LORIENT	1 k€	1 034 k€	100%	1 k€	1 k€	4 168 k€		553 k€	-313 k€	0 k€
18 D'AGUESSEAU	1 k€	-4 983 k€	88%	0,88 k€	0,88 k€	8 458 k€		2 060 k€	-2 116 k€	0 k€
2 BOURSE	10 k€	194 k€	70%	7 k€	7 k€	2 070 k€		451 k€	81 k€	0 k€
STUDIO VOLTAIRE	2 k€	93 k€	49%	1 k€	1 k€	72 k€		523 k€	36 k€	0 k€
SAS Z&V	2 960 k€	122 134 k€	63,04%	28 969 k€	28 969 k€	0 k€		1 245 k€	-9 726 k€	0 k€

ZV HOLDING

SOCIÉTÉ PAR ACTIONS SIMPLIFIÉE AU CAPITAL DE 32 424 000 EUROS

SIÈGE SOCIAL SIS 11 AVENUE D'ÉNA, 75116 PARIS

410 900 781 RCS PARIS

<p>RAPPORT DE GESTION SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 JANVIER 2023 DU GROUPE ZV Holding</p>

Mesdames, Messieurs,

Le présent rapport retrace les événements qui ont marqué la vie du Groupe **ZV Holding** entre le 1^{er} février 2022 et le 31 janvier 2023.

Nous exposerons dans le cadre de ce rapport la situation de l'ensemble du groupe, l'évolution prévisible de l'ensemble du groupe, et les événements importants survenus depuis la clôture de l'exercice.

Principes comptables et méthodes d'évaluation

Nous vous rappelons que les principes comptables et les méthodes d'évaluation retenus pour l'établissement de ces états comptables sont expliqués dans les notes figurants dans les points suivants.

La consolidation au niveau de la société ZV Holding est réalisée en application de dispositions légales et réglementaires.

A compter des comptes clos le 31 janvier 2022, les états financiers sont établis en conformité avec le règlement ANC n° 2020-01. Les comptes consolidés au 31 janvier 2023 ont été établis selon les mêmes principes et méthodes comptables que ceux retenus pour les comptes consolidés clos le 31 janvier 2022.

Pour mémoire, la première application du règlement ANC 2020-01 est venue modifier de manière prospective le traitement des écarts de conversion. En application de ce principe, les écarts de conversion ayant une origine antérieure à la première application de la norme restaient comptabilisés en résultat de la période selon l'ancienne méthode. Il est à noter que ces écarts de conversion antérieurs ont été apurés sur l'exercice 2022-2023.

A noter par ailleurs que le groupe avait déjà opté dans le passé pour l'application du provisionnement des prestations de retraites et assimilés selon la méthode préférentielle du règlement CRC 99-02, qui est devenue la méthode de référence depuis l'entrée en vigueur du règlement ANC 2020-01 lors de l'exercice précédent.

1 – Sociétés faisant partie du périmètre de consolidation

Dans le tableau ci-dessus, nous vous présentons l'ensemble des sociétés entrant dans le périmètre de consolidation du groupe ZV Holding.

en %	Ouverture Méthode intégration	Taux d'intégration	Taux de contrôle	Taux d'intérêt	Clôture Méthode intégration	Taux d'intégration	Taux de contrôle	Taux d'intérêt
Sarl 47 neuilly - sarl 47 neuilly	Globale	100,00	100,00	100,00	Globale	100,00	100,00	100,00
Sarl 18 d'aguesseau - sarl 18 d'aguesseau	Globale	100,00	88,00	88,00	Globale	100,00	88,00	88,00
Sas chateau voltaire - sas chateau voltaire	Globale	100,00	100,00	100,00	Globale	100,00	100,00	100,00
Scea élevage de la coudraie - scea élevage de la coudraie	Globale	100,00	100,00	99,95	Globale	100,00	100,00	99,95
Financieregrenelle - financieregrenelle	Globale	100,00	100,00	100,00	Globale	100,00	100,00	100,00
Sas haras voltaire - sas haras voltaire	Globale	100,00	99,95	99,95	Globale	100,00	99,95	99,95
Sci manoir saint laurent - sci manoir saint laurent	Globale	100,00	99,90	99,85	Globale	100,00	99,90	99,85
Sas meyerbeer - sas meyerbeer	Globale	100,00	80,00	80,00	Globale	100,00	80,00	80,00
Sc pe capital - sc pe capital	Globale	100,00	59,43	59,43	Globale	100,00	59,43	59,43
Pellat-finet sas - pellat-finet sas	Globale	100,00	100,00	100,00	Globale	100,00	63,04	63,04
Sci du quai au coq - sci du quai au coq	Globale	100,00	100,00	99,95	Globale	100,00	100,00	99,95
Sas 2 bourse - sas 2 bourse	Globale	100,00	70,00	70,00	Globale	100,00	70,00	70,00
Sas abbeville - sas abbeville	Globale	100,00	100,00	100,00	Globale	100,00	100,00	100,00
Sas 12 rue beaujon - sas 12 rue beaujon	Globale	100,00	100,00	100,00	Globale	100,00	100,00	100,00
Sci 55-57 st roch - sci 55-57 st roch	Globale	100,00	100,00	100,00	Globale	100,00	100,00	100,00
Sarl studio voltaire - sarl studio voltaire	Globale	100,00	49,00	49,00	Globale	100,00	49,00	49,00
Sasu villa lorient - sas villa lorient	Globale	100,00	100,00	100,00	Globale	100,00	100,00	100,00
Zv - zv	Globale	100,00	63,04	63,04	Globale	100,00	63,04	63,04
Zvert - zvert	Globale	100,00	100,00	100,00	Globale	100,00	100,00	100,00
Arteast - arteast	Globale	100,00	100,00	63,04	Globale	100,00	100,00	63,04
Zv trading - zv trading	Globale	100,00	100,00	63,04	Globale	100,00	100,00	63,04
Zv belgium - zv belgium	Globale	100,00	99,46	62,70	Globale	100,00	99,46	62,70
Zv canada - zv canada	Globale	100,00	100,00	63,04	Globale	100,00	100,00	63,04
Zv ch - zv ch	Globale	100,00	100,00	63,04	Globale	100,00	100,00	63,04
Zv shanghai - zv shanghai	Globale	100,00	100,00	63,04	Globale	100,00	100,00	63,04
Zv danemark - zv danemark	Globale	100,00	100,00	63,04	Globale	100,00	100,00	63,04
Zv france - zv france	Globale	100,00	100,00	63,04	Globale	100,00	100,00	63,04
Zv germany - zv germany	Globale	100,00	100,00	63,04	Globale	100,00	100,00	63,04
Zv hellas - zv hellas	Globale	100,00	100,00	63,04	Globale	100,00	100,00	63,04
Zv hong kong (ex zit - hk) - zv hong kong (ex zit - hk)	Globale	100,00	100,00	63,04	Globale	100,00	100,00	63,04
Zv holding - zv holding	Globale	100,00	100,00	100,00	Globale	100,00	100,00	100,00
Zv holland - zv holland	Globale	100,00	100,00	63,04	Globale	100,00	100,00	63,04
Zv iberica - zv iberica	Globale	100,00	100,00	63,04	Globale	100,00	100,00	63,04
Zv ireland - zv ireland	Globale	100,00	100,00	63,04	Globale	100,00	100,00	63,04
Zv israel - zv israel	Mise en equivalence	50,00	50,00	31,52	Mise en equivalence	50,00	50,00	31,52
Zv china (ex zv it) - zv china (ex zv it)	Globale	100,00	100,00	63,04	Globale	100,00	100,00	63,04
Zv italia - zv italia	Globale	100,00	100,00	63,04	Globale	100,00	100,00	63,04
Zv japan - zv japan	Globale	100,00	100,00	63,04	Globale	100,00	100,00	63,04
Zv la - zv la	Globale	100,00	100,00	63,04	Globale	100,00	100,00	63,04
Zv llc - zv llc	Globale	100,00	100,00	63,04	Globale	100,00	100,00	63,04
Zv luxembourg - zv luxembourg	Globale	100,00	100,00	63,04	Globale	100,00	100,00	63,04
Zv monaco - zv monaco	Globale	100,00	70,00	44,13	Globale	100,00	70,00	44,13
Zv norway - zv norway	Globale	100,00	100,00	63,04	Globale	100,00	100,00	63,04
Zv ny - zv ny	Globale	100,00	100,00	63,04	Globale	100,00	100,00	63,04
Zv portugal - zv portugal	Globale	100,00	100,00	63,04	Globale	100,00	100,00	63,04
Zv singapour - zv singapour	Globale	100,00	100,00	63,04	Globale	100,00	100,00	63,04
Zv sweden - zv sweden	Globale	100,00	99,00	62,41	Globale	100,00	99,00	62,41
Zv turc - zv turc	Globale	100,00	100,00	63,04	Globale	100,00	100,00	63,04
Zv uk - zv uk	Globale	100,00	100,00	63,04	Globale	100,00	100,00	63,04

2) Présentation des états financiers

La situation du groupe ZV Holding à la clôture de l'exercice écoulé apparaît dans le tableau ci-dessous, qui résume le bilan des comptes :

2.1 Bilan consolidé au 31 janvier 2023

	Clôture			Ouverture
	Valeurs brutes	Amort. prov.	Valeurs nettes	Valeurs nettes
Capital souscrit non appelé	923		923	896
Ecart d'acquisition	21 984 033	-19 691 309	2 292 724	5 847 868
Immobilisations incorporelles	77 115 378	-18 129 218	58 986 161	57 738 771
Immobilisations corporelles	183 132 218	-85 041 273	98 090 945	89 804 025
Immobilisations financières	11 182 437	43 000	11 225 437	9 891 598
Titres mis en équivalence	270 949		270 949	786 950
Total Actif Immobilisé	293 685 938	-122 818 799	170 867 139	164 070 108
Stocks et en-cours	310 115 089	-31 451 574	278 663 515	236 195 743
Clients et comptes rattachés	48 832 832	-5 217 824	43 615 009	39 199 927
Autres créances et comptes de régularisation	52 760 156	-162 904	52 597 252	44 395 302
Valeurs mobilières de placement	150 633 420	-8 205 000	142 428 420	149 685 457
Disponibilités	72 548 898		72 548 898	105 512 211
Total Actif	928 576 334	-167 856 101	760 720 233	739 058 697
			Clôture	Ouverture
Capital			32 424 000	32 424 000
Primes liées au capital			3 600 000	3 600 000
Ecart de réévaluation			0	0
Réserves			224 312 002	206 080 870
Réserves de conversion groupe			4 701 552	3 265 515
Résultat de l'exercice			432 738	24 914 695
Autres			0	0
Total Capitaux Propres			265 470 291	270 285 080
Intérêts hors groupe			46 610 602	40 611 135
Autres fonds propres			0	0
Provisions			18 847 383	10 137 422
Emprunts et dettes financières			285 572 505	303 839 256
Fournisseurs et comptes rattachés			79 103 125	57 044 875
Autres dettes et comptes de régularisation			65 116 327	57 140 928
Total Passif			760 720 233	739 058 696

L'activité du groupe au cours de l'exercice se trouve résumée dans le tableau qui suit, regroupant les postes les plus significatifs du compte de résultat :

2.2 Compte de résultat consolidé au 31 janvier 2023

	Exercice 2023.01	Exercice 2022.01
Chiffre d'affaires	464 902 154	368 617 655
Autres produits d'exploitation	12 818 268	14 584 008
Achats consommés	-283 414 289	-229 734 605
Charges externes	-17 048 671	-12 778 397
Charges de personnel	-92 143 782	-75 967 051
Autres charges d'exploitation	-11 674 657	-1 598 794
Impôts et taxes	-4 147 868	-3 976 883
Variations nettes des amortissements et des dépréciations	-29 623 793	-21 179 880
Résultat d'exploitation avant dotation aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition	39 667 361	37 966 054
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-3 464 752	61 879
Résultat d'exploitation après dotation aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition	36 202 609	38 027 933
Charges et produits financiers	-14 502 209	4 117 850
Résultat courant des sociétés intégrées	21 700 401	42 145 783
Charges et produits exceptionnels	-1 515 894	2 254 367
Impôt sur les bénéfices	-10 509 073	-8 849 107
Résultat net des entreprises intégrées	9 675 434	35 551 042
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	201 816	359 033
Résultat net de l'ensemble consolidé	9 877 249	35 910 075
Intérêts minoritaires	-9 444 511	-10 995 380
Résultat net (part du groupe)	432 738	24 914 695

3) Situation et activité du groupe ZV Holding au cours de l'exercice

Au niveau de ZV HOLDING, l'activité est essentiellement constituée par l'activité Retail. Les autres activités sont des activités patrimoniales.

L'économie mondiale a fait face en 2022 à des vents contraires.

L'Europe et les Etats Unis ont bénéficié de la sortie des restrictions liées à la pandémie de Covid, des soutiens budgétaires et du relâchement progressif des tensions d'offre, trois éléments qui ont permis une croissance de la consommation en Europe et aux Etats Unis.

Cependant, la croissance économique mondiale a ralenti à la fin de l'année 2022, augmentant de 1,2% au quatrième trimestre, avec une inflation qui a atteint des niveaux jamais vus depuis plusieurs décennies. Le renchérissement du coût de la vie, le durcissement des conditions financières dans la plupart des régions, l'invasion de l'Ukraine et les effets persistants de la pandémie de COVID-19 sont autant de facteurs qui ont pesé sur les perspectives.

La Chine a eu en 2022 une des plus faibles croissances depuis près de 40 ans. En cause : la stricte politique "zéro Covid" qui a pénalisé l'activité dans les pays, mais aussi la crise immobilière, pilier de croissance pour l'empire du Milieu. Ces éléments ont été un frein important à l'activité et à la consommation.

Après une année déjà en forte croissance dès la sortie de Covid en 2021, l'industrie du luxe a été à nouveau épargnée par l'incertitude constatée au niveau économique mondial en 2022. Les consommateurs européens et américains ont été très présents, même si l'absence des touristes asiatiques a eu un impact négatif dans certains segments de marchés.

L'e-commerce reste en 2022 un canal de distribution dynamique, même si les ventes en ligne diminuent par rapport à 2021, année durant laquelle elles avaient atteint un pic d'activité en raison des fermetures des commerces physiques.

Pour l'activité Retail, les chiffres publiés attestent de l'excellente performance du groupe dans ce contexte difficile.

Le chiffre d'affaires de l'activité Retail s'élève à 439,5 millions d'euros pour 2022 et est en progression de 27 % par rapport à 2021, soit une performance très supérieure à la moyenne du marché.

Le résultat d'exploitation est en forte progression pour s'établir à 46,6 millions d'euros à +13 % par rapport à 2021.

La rentabilité de l'activité présente un léger retrait par rapport à 2021 compte tenu de la hausse de coûts liée à l'inflation mondiale d'une part et de la hausse des charges de personnel en cohérence avec la croissance de l'activité et la structuration continue du Groupe d'autre part.

L'activité Retail a continué à investir dans de nombreux domaines pour soutenir son développement. Ces investissements ont particulièrement été concentrés sur l'entretien et la rénovation des magasins existants, le développement de nouveaux points de vente, le renouvellement de la collection, les actions de communication et les systèmes d'information, notamment en lien avec la digitalisation accélérée du secteur.

Le réseau compte 352 points de vente fin janvier 2023 vs 337 fin janvier 2022 et le chiffre d'affaires magasins est en progression de 30 % par rapport à l'année précédente. Le digital, qui avait atteint un pic durant les périodes de confinement et télétravail en 2021, représente 18,3 % du revenu en 2022.

Compte tenu du contexte de restrictions sanitaires importantes et de crise de l'immobilier en Chine en 2022, le résultat de l'année est en retrait par rapport aux objectifs fixés par le Groupe à la suite du rachat des parts de son partenaire en 2021. En conséquence, le résultat du test d'impairment amène à déprécier les actifs incorporels de la zone Greater China de 3,5 millions d'euros.

Le résultat net part du groupe de l'activité Retail s'établit cette année à 26,6 millions d'euros contre 28,4 millions d'euros à fin janvier 2022.

Le résultat net part du groupe ZV Holding s'établit cette année à 432,7 milliers d'euros contre 24,9 millions d'euros à fin janvier 2022.

Structure de financement

Il est rappelé que l'activité Retail constitue l'essentiel de l'activité au niveau de ZV HOLDING ; les autres activités sont des activités patrimoniales.

Au 31 janvier 2023, l'activité Retail dégage une excellente marge brute d'autofinancement à 49,2 millions d'euros. Le besoin en fonds de roulement est impacté par une augmentation du niveau de stock (50,4 millions d'euros) qui résulte de la montée en gamme des collections ainsi que d'une augmentation des volumes avec l'objectif de sécuriser la disponibilité des produits dans un contexte de croissance des ventes et de tension sur les approvisionnements.

Des investissements opérationnels importants ont été réalisés pour continuer à soutenir la croissance du groupe (20,7 millions d'euros décaissés en 2022 soit 4,7 % du chiffre d'affaires).

Ces opérations ont généré une sortie globale de trésorerie de 35,8 millions d'euros.

Faits marquants

- Reclassement interne de l'activité Pellat-Finet

Au cours du 2eme semestre 2022, l'activité Pellat-Finet (titres, droit au bail, marque) a fait l'objet d'un reclassement interne via des opérations de cession /apport affectant les comptes individuels des sociétés ZV Holding, Z&V SAS et sa filiale la société Pellat-Finet. Ce transfert est sans incidence au niveau des comptes consolidés du groupe ZV Holding. La première boutique de la marque Pellat-Finet – maison parisienne dont l'acquisition par le groupe a marqué la diversification vers le segment du prêt à porter très haut de gamme ouvrira dans le très prisé quartier Saint Honoré à Paris au cours du premier trimestre 2023.

- Care's Act

En 2021, Zadig&Voltaire a bénéficié du dispositif d'aide COVID engagé par le gouvernement Américain. Afin d'acter du caractère définitif de ces aides, le groupe s'est engagé dans un processus de demande d'abandon de remboursement (« forgiveness approval ») dans le cadre du dispositif réglementaire défini par les autorités américaines.

Après les premières confirmations obtenues 2021, Zadig&Voltaire a obtenu confirmation de l'acceptation de sa dernière demande en 2022, entraînant la reconnaissance de l'abandon de dette correspondant pour 1,2 millions de dollars.

- Participation PANGLOSS

La société ZV HOLDING a participé à la création de la société PANGLOSS.

4) Perspectives du groupe

Les activités de ZV HOLDING sont principalement constituées par l'activité Retail. Les développements ci-dessous sont donc en lien avec cette activité principale.

Zadig&Voltaire dispose de fondamentaux très solides. Ses priorités stratégiques sont très clairement établies. Zadig&Voltaire s'attachent notamment à privilégier la croissance du chiffre d'affaires à magasins comparables tout en menant une expansion ciblée et sélective du réseau de magasins, contribuant ainsi à assoir sa trajectoire de profitabilité.

Zadig&Voltaire reste dépendant de l'évolution de la situation sanitaire et des mesures de restrictions associées en fonction des pays. Pour autant, Zadig&Voltaire poursuit avec constance et détermination la mise en œuvre de sa stratégie, et continuera à piloter et allouer ses ressources en vue de soutenir sa performance opérationnelle, de maintenir une génération de cash-flow élevée et d'optimiser la rentabilité de ses capitaux employés.

Tant la force de son modèle opérationnel et organisationnel que sa solidité financière confortent la confiance de Zadig&Voltaire dans son potentiel de croissance à moyen et long terme.

5) Événements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

- Litige Louis Vuitton

Le 17 février 2023, le Tribunal judiciaire a rendu un jugement favorable à Zadig&Voltaire pour un litige opposant le groupe à Louis Vuitton sur des motifs de contrefaçon et parasitisme. Au 31 janvier 2023, ce litige avait fait l'objet d'une provision pour risque à hauteur de 0,5 millions d'euros.

La provision a été maintenue au bilan du groupe dans l'attente de la forclusion du délai d'appel accordé à Louis Vuitton. Aucune procédure en appel n'a finalement été engagée par la maison de luxe parisienne, la provision fera donc l'objet d'une reprise au cours du premier semestre 2023.

- Nouveau tirage de ligne RCF

Au cours du premier semestre 2023, l'activité Retail a maintenu d'importants investissements de croissance, notamment en CAPEX, marketing et inventaire, ceci dans un contexte de consolidation des ventes après un niveau historique atteint en 2022. En contraste, le financement de Zadig&Voltaire, est en majorité amortissable.

Afin de soutenir son activité, l'activité Retail a donc procédé courant mai à un tirage de 20 millions d'euros sur sa ligne de RCF existante et engagé des discussions avec ses partenaires bancaires en vue de la mise en place d'un financement court terme complémentaire dans le cadre du contrat syndiqué existant, première étape avant un refinancement prévu à l'automne.

- Prêt d'actionnaire

La société ZV HOLDING a consenti un prêt d'actionnaire à hauteur de 15 000 000€ à Z&V postérieurement à la clôture.

- VEFA 18 d'Aguesseau

Le bien situé au 18 Rue d'Aguesseau 75008 Paris détenu par la SARL 18 D'AGUESSEAU fait l'objet d'une vente en état futur d'achèvement.

À la date de publication, aucun autre événement postérieur à la clôture n'a été identifié.

6) Conclusion

Nous espérons que ce compte rendu de l'activité du groupe vous aura éclairé et que vous voudrez bien approuver les comptes consolidés joints au présent rapport.

Le Président