

ZF INVEST

Société par actions simplifiée au capital social de 362.729.136 euros

Siège social : 375 rue Juliette Récamier

69970 CHAPONNAY

828 311 415 RCS LYON

EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2022

COMPTE DE RESULTAT

Copie certifiée conforme
La Présidente

DocuSigned by:

D93AE961C3D74A7...

3 - COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (en liste)

DGFIP N° 2052 2022

Désignation de l'entreprise : SAS ZF INVEST

Néant

				Exercice N				Exercice N-1	
				France		Exportations et livraisons intracommunautaires			
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises		FA		FB		FC		
	Production vendue	biens	FD		FE		FF		
		services	FG	4 133 410	FH		FI	4 133 410	3 872 033
	Chiffres d'affaires nets		FJ	4 133 410	FK		FL	4 133 410	3 872 033
	Production stockée						FM		
	Production immobilisée						FN		
	Subventions d'exploitation						FO		
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges (9)						FP	1 271	13 828 344
	Autres produits (1) (11)						FQ	6	5
	Total des produits d'exploitation (2) (I)						FR	4 134 687	17 700 382
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)						FS		
	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)						FW	2 368 462	11 978 463
	Impôts, taxes et versements assimilés						FX	120 802	100 790
	Salaires et traitements						FY	1 038 992	5 403 143
	Charges sociales (10)						FZ	388 300	1 618 856
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	Sur immobilisations	- dotations aux amortissements *				GA	1 434 693	354 448
			- dotations aux provisions				GB		
		Sur actif circulant : dotations aux provisions					GC		
		Pour risques et charges : dotations aux provisions					GD		
	Autres charges (12)						GE	348	7
	Total des charges d'exploitation (4) (II)						GF	5 351 596	19 455 707
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)						GG	(1 216 909)	(1 755 324)	
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	31 190 009	230 653
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)						GK		
	Autres intérêts et produits assimilés (5)						GL	1 290 932	1 278 918
	Reprises sur provisions et transferts de charges						GM		
	Différences positives de change						GN		
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement						GO		
	Total des produits financiers (V)						GP	32 480 941	1 509 571
CHARGES FINANCIERES	Dotations financières aux amortissements et provisions						GQ		
	Intérêts et charges assimilées (6)						GR	49 185 657	72 624 528
	Différences négatives de change						GS		
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement						GT		
	Total des charges financières (VI)						GU	49 185 657	72 624 528
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)						GV	(16 704 716)	(71 114 957)	
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)						GW	(17 921 624)	(72 870 281)	

[Cliquer sur ce lien pour accéder à la notice 2032-NOT-SD](#)

4 - COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (suite)

DGFIP N° 2053 2022

Désignation de l'entreprise : SAS ZF INVEST

Néant

					Exercice N		Exercice N-1	
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion				HA			
	Produits exceptionnels sur opérations en capital				HB	48 051	5 884 552	
	Reprises sur provisions et transferts de charges				HC		443	
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)				HD	48 051	5 884 996	
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)				HE	451 893	559 500	
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital				HF	31 551	6 203 104	
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				HG		341	
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)				HH	483 444	6 762 945	
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)					HI	(435 393)	(877 950)	
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)					HJ			
Impôts sur les bénéfices (X)					HK	(35 113 327)	(30 933 855)	
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)					HL	36 663 680	25 094 949	
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)					HM	19 907 370	67 909 324	
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)					HN	16 756 310	(42 814 375)	
REVENUS	(1)	Dont produits nets partiels sur opérations à long terme			HO			
	(2)	Dont	produits de locations immobilières		HY			
			produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)		IG			
	(3)	Dont	- Crédit-bail mobilier		HP			
			- Crédit-bail immobilier		HQ			
	(4)	Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)			IH			
	(5)	Dont produits concernant les entreprises liées			IJ	32 480 937	1 278 916	
	(6)	Dont intérêts concernant les entreprises liées			IK		270	
	(6 bis)	Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art. 238 bis du C.G.I.)			HX			
	(6 ter)	Dont amortissement des souscriptions dans des PME innovantes (art. 217 octies)			RC			
		Dont amortissement exceptionnel de 25% des constructions nouvelles (art. 39 quinquies D)			RD			
	(9)	Dont transferts de charges			A1	1 271	13 828 344	
	(10)	Dont cotisations personnelles de l'exploitant (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 des immobilisations corporelles cédées					31 551			
Indemnités contractuelles					9 359			
Charges exceptionnelles sur litiges RH					442 534			
Produits de cession des immobilisations corporelles							48 051	
TOTAL GENERAL					483 444		48 051	
(8)	Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :				Exercice N			
					Charges antérieures		Produits antérieurs	
TOTAL GENERAL								

SAS ZF INVEST

© Invoke - Formulaire TDFC - non réglementaire pour les dépôts papier

SAS ZF INVEST

© Invoke - Formulaire TDFC - non réglementaire pour les dépôts papier

ZF INVEST

Société par actions simplifiée au capital social de 362.729.136 euros

Siège social : 375 rue Juliette Récamier

69970 CHAPONNAY

828 311 415 RCS LYON

EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2022

BILAN

Copie certifiée conforme
La Présidente

DocuSigned by:

D93AE961C3D74A7 ...

1 - BILAN ACTIF

DGFIP N° 2050 2022

Désignation de l'entreprise : SAS ZF INVEST

Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois 12

Adresse de l'entreprise : 375 rue Juliette Récamier 69970 CHAPONNAY

Durée de l'exercice précédent 12

si déposé néant, cochez la case : ☐

					Exercice N clos le, 30/09/2022		Exercice N-1	
					Net 3		Net 4	
			Brut 1		Amortissements, provisions 2			
Capital souscrit non appelé (I)			AA					
ACTIF IMMOBILISÉ *	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement	AB		AC			
		Frais de développement	CX		CQ			
		Concessions, brevets et droits similaires	AF		AG			
		Fonds commercial (1)	AH		AI			
		Autres immobilisations incorporelles	AJ		AK			
		Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL		AM			
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains	AN		AO			
		Constructions	AP		AQ			
		Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR		AS			
		Autres immobilisations corporelles	AT	103 972	AU	67 468	36 504	102 349
		Immobilisations en cours	AV		AW			
		Avances et acomptes	AX		AY			
	IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (2)	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS		CT			
		Autres participations	CU	979 100 010	CV		979 100 010	979 100 010
		Créances rattachées à des participations	BB		BC			
		Autres titres immobilisés	BD		BE			
		Prêts	BF		BG			
		Autres immobilisations financières	BH		BI			
TOTAL (II)		BJ	979 203 982	BK	67 468	979 136 514	979 202 359	
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		BW			
		Clients et comptes rattachés (3)	BX	4 160 228	BY		4 160 228	1 366 000
		Autres créances (3)	BZ	173 715 826	CA		173 715 826	126 499 930
		Capital souscrit et appelé, non versé	CB		CC			
		DIVERS	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)	CD		CE		
	Disponibilités		CF	57 942	CG		57 942	862 275
Comptes de Régularisation	Charges constatées d'avance (3)	CH	44 381	CI		44 381	322	
	TOTAL (III)		CJ	177 978 376	CK		177 978 376	128 728 527
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	CW	8 103 132			8 103 132	9 502 260	
	Primes de remboursement des obligations (V)	CM						
	Ecarts de conversion actif (VI)	CN						
	TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)		CO	1 165 285 491	1A	67 468	1 165 218 022	1 117 433 147
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 :		

Cliquer sur ce lien pour accéder à la notice 2032-NOT-SD

2 - BILAN PASSIF avant répartition

DGFIP N° 2051 2022

Désignation de l'entreprise : SAS ZF INVEST

Néant ☐

					Exercice N		Exercice N-1				
CAPITAUX PROPRES					Capital social ou individuel (1)	(Dont versé :	362 729 136	)	DA	362 729 136	362 729 136
					Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...				DB		
					Écarts de réévaluation (2)	(dont écart d'équivalence :	EK	)	DC		
					Réserve légale (3)				DD		
					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		
					Report à nouveau				DH	(183 661 617)	(140 847 242)
					RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)				DI	16 756 310	(42 814 375)
					Subventions d'investissement				DJ		
					Provisions réglementées				DK		
					TOTAL (I)				DL	195 823 829	179 067 519
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				
					Provisions pour charges		DQ				
					TOTAL (III)		DR				
DETTES (4)					Emprunts obligataires convertibles		DS	202 357 416	183 961 287		
					Autres emprunts obligataires		DT				
					Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)		DU	737 400 000	737 400 000		
					Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs	EI	)	DV	6 736 377	6 971 159	
					Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		DW				
					Dettes fournisseurs et comptes rattachés		DX	673 579	2 122 408		
					Dettes fiscales et sociales		DY	1 388 407	1 479 892		
					Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		DZ				
					Autres dettes		EA	20 838 415	6 430 882		
Compte régul.	Produits constatés d'avance (4)				EB						
TOTAL (IV)					EC	969 394 193	938 365 628				
Écarts de conversion passif (V)					ED						
TOTAL GÉNÉRAL (I à V)					EE	1 165 218 022	1 117 433 147				
RENOIS	(1)	Écart de réévaluation incorporé au capital			1B						
	(2)	Dont	Réserve spéciale de réévaluation (1959)		1C						
			Écart de réévaluation libre		1D						
			Réserve de réévaluation (1976)		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	29 636 777	17 004 341				
	(5)	Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP			EH						

[Cliquer sur ce lien pour accéder à la notice 2032-NOT-SD](#)

ZF INVEST SAS

Société par actions simplifiée

375 RUE JULIETTE RECAMIER,

69970 CHAPONNAY

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 septembre 2022

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
CS 40207
106 cours Charlemagne
69286 LYON Cedex 02
S.A.S. au capital de 2 188 160 €
572 028 041 RCS Nanterre

ZF INVEST SAS

Société par actions simplifiée

375 RUE JULIETTE RECAMIER,
69970 CHAPONNAY

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 septembre 2022

Aux associés de la société ZF INVEST SAS

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société ZF INVEST SAS relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 2022, 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 1er octobre 2021 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 vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes, notamment pour ce qui concerne de la valeur d'inventaire des titres de participation.

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

Vérifications spécifiques

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

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

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

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

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

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l’audit afin de définir des procédures d’audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d’exprimer une opinion sur l’efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l’application par la direction de la convention comptable de continuité d’exploitation et, selon les éléments collectés, l’existence ou non d’une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s’appuie sur les éléments collectés jusqu’à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d’exploitation. S’il conclut à l’existence d’une incertitude significative, il attire l’attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d’ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Chambery et Lyon, le 26 janvier 2023

Les commissaires aux comptes

SR audit

SR audit

Deloitte & Associés

 Nicolas PICARD

 Philippe PAUTRAT

Josselin Vernay

Nicolas PICARD

Philippe PAUTRAT

Josselin VERNAY

COMPTES ANNUELS

Bilan

Compte de résultat

Annexe

BILAN ACTIF

	30/09/2022			30/09/2021
	Brut	Amortissements Provisions	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
<i>Total immobilisations incorporelles</i>				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	103 972	67 468	36 504	102 349
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
<i>Total immobilisations corporelles</i>	103 972	67 468	36 504	102 349
Immobilisations financières (2)				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	979 100 010		979 100 010	979 100 010
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
<i>Total immobilisations financières</i>	979 100 010		979 100 010	979 100 010
ACTIF IMMOBILISE	979 203 982	67 468	979 136 514	979 202 359
Stocks				
Matières premières, approvisionnements				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
<i>Total des stocks</i>				
Créances (3)				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Clients et comptes rattachés	4 160 228		4 160 228	1 366 000
Autres créances	173 715 826		173 715 826	126 499 930
Capital souscrit et appelé, non versé				
<i>Total des créances</i>	177 876 054		177 876 054	127 865 930
Disponibilités et divers				
Valeurs mobilières dont actions propres :				
Disponibilités	57 942		57 942	862 275
<i>Total disponibilités et divers</i>	57 942		57 942	862 275
ACTIF CIRCULANT	177 933 996		177 933 996	128 728 205
Charges constatées d'avance	44 381		44 381	322
Frais d'émission d'emprunt à étaler	8 103 132		8 103 132	9 502 260
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	1 165 285 491	67 468	1 165 218 022	1 117 433 147

(1) dont droit au bail

(2) dont part à moins d'un an

(3) dont part à plus d'un an

BILAN PASSIF

	30/09/2022	30/09/2021
Capital social ou individuel Dont versé : 362 729 136	362 729 136	362 729 136
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	(183 661 617)	(140 847 242)
Resultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	16 756 310	(42 814 375)
<i>Total situation nette</i>	<i>195 823 829</i>	<i>179 067 519</i>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	195 823 829	179 067 519
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles	202 357 416	183 961 287
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	737 400 000	737 400 000
Emprunts et dettes financières divers	6 736 377	6 971 159
<i>Total dettes financières</i>	<i>946 493 793</i>	<i>928 332 447</i>
Dettes d'exploitation		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	673 579	2 122 408
Dettes fiscales et sociales	1 388 407	1 479 892
<i>Total dettes d'exploitation</i>	<i>2 061 985</i>	<i>3 602 299</i>
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	20 838 415	6 430 882
<i>Total dettes diverses</i>	<i>20 838 415</i>	<i>6 430 882</i>
Comptes de régularisation		
Produits constatés d'avance		
DETTES	969 394 193	938 365 628
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	1 165 218 022	1 117 433 147

COMPTE DE RESULTAT

	30/09/2022			30/09/2021
	France	Export	Total	
Vente de marchandises				
Production vendue : - biens				
Production vendue : - services	4 133 410		4 133 410	3 872 033
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	4 133 410		4 133 410	3 872 033
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges (9)			1 271	13 828 344
Autres produits (1) (11)			6	5
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (2)			4 134 687	17 700 382
Charges externes				
Achat de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achat de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes (3) (6 bis)			2 368 462	11 978 463
<i>Total charges externes</i>			2 368 462	11 978 463
Impôts, taxes et versements assimilés			120 802	100 790
Charges de personnel				
Salaires et traitements			1 038 992	5 403 143
Charges sociales (10)			388 300	1 618 856
<i>Total charges de personnel</i>			1 427 292	7 021 999
Dotations d'exploitation				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			1 434 693	354 448
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations aux provisions pour risques et charges				
<i>Total dotations d'exploitation</i>			1 434 693	354 448
Autres charges (12)			348	7
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION			5 351 596	19 455 707
RESULTAT D'EXPLOITATION			(1 216 909)	(1 755 324)
Opérations en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers				
Produits financiers de participations (5)			31 190 009	230 653
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)				
Autres intérêts et produits assimilés (5)			1 290 932	1 278 918
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS			32 480 941	1 509 571
Charges financières				
Dotations financières aux amortissements et provisions				
Intérêts et charges assimilées (6)			49 185 657	72 624 528
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES			49 185 657	72 624 528
RESULTAT FINANCIER			(16 704 716)	(71 114 957)
RESULTAT COURANT			(17 921 624)	(72 870 281)

COMPTE DE RESULTAT (Suite)

	30/09/2022	30/09/2021
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	48 051	5 884 552
Reprises sur provisions et transferts de charges		443
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS	48 051	5 884 996
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	451 893	559 500
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	31 551	6 203 104
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		341
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	483 444	6 762 945
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(435 393)	(877 950)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	(35 113 327)	(30 933 855)
TOTAL DES PRODUITS	36 663 680	25 094 949
TOTAL DES CHARGES	19 907 370	67 909 324
BENEFICE ou PERTE	16 756 310	(42 814 375)

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

(2) Dont produits de locations immobilières

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

(3) Dont crédit-bail mobilier

(3) Dont crédit-bail immobilier

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

(5) Dont produits concernant les entreprises liées 32 480 937

(6) Dont intérêts concernant les entreprises liées

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

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

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

(9) Dont transferts de charges 1 271

(10) Dont cotisations personnelles de l'exploitant

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

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

ANNEXE

Annexe au bilan et au compte de résultat

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

REGLES ET METHODES COMPTABLES

L'exercice social clos le 30 septembre 2022 a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1er octobre 2021 au 30 septembre 2022.

Le total du bilan avant affectation du résultat est de 1 165 218 022 euros et le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégage un bénéfice de 16 756 310 euros.

Ces comptes annuels ont été établis le 30 novembre 2022.

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

Principes comptables, méthodes d'évaluation, comparabilité des comptes

Principes et méthodes d'évaluation

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

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

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

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

Comparabilité des comptes

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

Changement d'estimation

Néant

Changement de méthode d'évaluation

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

Changement de méthode de présentation

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

Faits caractéristiques

Intégration fiscale

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

Au 30 septembre 2021, le périmètre d'intégration fiscale dont ZF INVEST est la société tête de groupe comprenait les sociétés suivantes :

- ZF INVEST
- ZF BIDCO
- PROSOL
- PROSOL GESTION
- PROSOL EXPLOITATION
- LE FROMAGER DES HALLES
- CREMERIE EXPLOITATION
- GESTIM
- L'ATELIER DU FROMAGE
- GFM PRODUCTION
- BOULOGNE DIRECT
- WORLD MARECHAL
- CARNELIAS
- L'ECOLE DES METIERS DU FRAIS
- LOU & COMPAGNIE
- FL 500 EXPLOITATION
- FL 500 PARTICIPATIONS
- LS 500 EXPLOITATION
- LS 500 PARTICIPATIONS
- CREMERIE ACHAT
- PROSOL DIGIT
- SERVICE PROSOL EXPLOITATION
- BCT 500
- GFM SERVICES
- BOULOGNE SERVICES
- CORBAS PRODUCTION
- OA INVESTISSEMENT
- MMP
- MMECOM

- KEPLER
- PROSOL SUPPORT
- SMR
- LE POLE DU FROMAGER
- MMH
- MML
- MMF
- 500 EXPLOITATION
- BDM EXPLOITATION
- SERVICE CREMERIE EXPLOITATION

Ce périmètre a été élargi au 1er octobre 2021 aux sociétés suivantes :

- MMI
- BOULOGNE PRODUCTION
- PONT D'AIN
- LE SERVICE DU FROMAGER
- GFIS
- MMSC
- MMCC
- MMLE
- PROSOL RH
- PROSOL COMMUNICATION ET MARKETING
- BDM ST ALBAN LEYSSE

Par ailleurs, la société SCM SERVICES est sortie du périmètre avec effet au 1er octobre 2021, la condition de détention du capital, directement ou indirectement, à 95 % au moins par ZF INVEST n'étant plus respectée à la clôture de l'exercice 30/09/2022.

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

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

Ainsi, la société ZF INVEST a constaté un produit d'impôt de 35 113 327 euros, correspondant à l'économie d'IS acquise au 30 septembre 2022.

Contexte écononmique

Conformément aux normes comptables sur les informations à mentionner dans l'annexe, la société constate que :

- la crise sanitaire liée au COVID n'a pas eu d'impact négatif sur son activité.
- la situation géopolitique en Europe de l'Est s'est aggravée le 24 février 2022, à la suite de l'invasion de l'Ukraine par la Russie. La société n'est pas exposée directement aux pays en conflit et ne constate pas d'effet direct sur sa performance compte tenu de l'absence d'achat et de vente en Ukraine et en Russie. Cependant, le conflit affecte de plus en plus l'économie et les marchés des capitaux mondiaux et exacerbe une situation déjà difficile sur le plan économique, découlant notamment de l'accélération de l'inflation et de la perturbation des chaînes d'approvisionnement mondiales. Les effets indirects se traduisant par une accélération de l'inflation, une fluctuation des prix de l'énergie, une augmentation des coûts de transport et des coûts d'achat de certains produits.

La société n'opère pas dans ces pays mais continue de surveiller les effets de la guerre et ses expositions indirectes

Evènements postérieurs à la clôture

A compter du 1er octobre 2022, la société ZF INVEST a opté pour le régime de consolidation du paiement de la TVA et des taxes assimilées en application des dispositions de l'article 1693 ter du CGI.

Au terme de cette option, la société ZF INVEST s'est constitué seule redevable de la TVA et des taxes, contributions et redevances déclarées sur l'annexe à la déclaration prévue au 2 de l'article 287 du CGI dues par le groupe qu'elle forme avec les sociétés qui figurent sur la liste ci-jointe, conformément aux dispositions de l'article 1693 ter du CGI.

La présente option est valable pour une durée minimale de trois exercices comptables successifs et prend effet à compter du 1er octobre 2022.

Au 1er octobre 2022, le périmètre est composé de 594 sociétés, placées sous le contrôle, direct ou indirect, de la société ZF INVEST et relevant des services de la Direction des Grandes Entreprises.

Notes relatives aux postes de bilan.

Immobilisations

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

Les coûts d'emprunt sont exclus du coût d'entrée des immobilisations.

Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.

Les amortissements de l'actif immobilisé pour les biens susceptibles de subir une dépréciation sont amortis selon le mode linéaire sur la base de leur durée de vie économique.

Amortissements dérogatoires : ils sont calculés par différence entre l'amortissement fiscal et l'amortissement économique des biens concernés par cette méthode.

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

Amortissements
Immobilisations corporelles
pour dépréciation

Logiciel	20 % - 33.33 % L
Matériel de transport	25% à 100 % L
Inst. générales, agencs, aménagts	10%- 33.33 % L
Matériel de bureau et informatique	33.33 % L

Immobilisations financières

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

Les titres de participation figurent au bilan à leur coût d'acquisition pour leur valeur brute, constituée par le coût d'achat hors frais accessoires.

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

Créances

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

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

Dettes financières

Les dettes financières de ZF INVEST se composent des éléments suivants :

- Un emprunt obligataire convertible (OC) envers ses principaux associés d'un montant nominal de 120 466 332 euros.

Les principales caractéristiques de l'instrument financier sont :

- Valeur unitaire de l'obligation : 1 €
- Nombre d'obligations souscrites à l'origine : 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

Dans le cadre du refinancement intervenu du 12 juillet 2021, les intérêts de 465.084.161 obligations convertibles ont été versés, puis ces obligations rachetées à leurs détenteurs. Le nombre d'obligations résiduel s'élève à 120.466.332 obligations.

Le montant du poste « Emprunts obligataires » s'élève à 202 357 416 € au 30.09.2022

- Dont intérêts capitalisés : 73 545 900 €
- Dont intérêts courus : 8 345 184 €
- Une dette bancaire senior d'un montant de 737.4 M€, in fine 7 ans. Les intérêts sont payables sur la base d'un taux variable, révisable trimestriellement en fonction de ratios définis avec le pool bancaire.

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 2022, la ligne de crédit court terme est utilisée pour 90 millions d'euros. Le ratio respecte le covenant défini.

Des couvertures de taux portant sur 80% de la dette senior portée ZF INVEST ont été souscrites en octobre 2021, sous forme de caps à 0% sur 5 ans avec versement de à primes trimestrielles.

Des couvertures de taux complémentaires sur la dette Senior ont été contractées début octobre 2022. 20% des Term Loans B sur ZF INVEST ont été couverts par des swaps taux fixe sur 5 ans. La totalité de la dette senior est désormais couverte jusqu'en juillet 2026.

Notes relatives aux postes du compte de résultat

Résultat exceptionnel

Sont comptabilisés en résultat exceptionnel, les produits et les charges qui ne relèvent pas par leur nature, leur occurrence ou leur caractère significatif, des activités courantes de la société.

Engagements de retraite

ZF INVEST et ses filiales appliquent la méthode préférentielle préconisée par le Règlement ANC 2020-01, en comptabilisant les engagements de retraite dans les comptes consolidés de ZF INVEST lorsque nécessaire.

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

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

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

- Un âge de départ à la retraite de 65 ans à l'initiative du salarié,
- Des probabilités de départ estimées par tranche d'âge. L'hypothèse de turnover retient uniquement les démissions, conformément à l'avis de la CNCC d'octobre 2018,
- Des probabilités d'espérance de vie selon la table INSEE 2011-2013.
- Un taux de revalorisation des salaires de 2,2% en moyenne et une base de salaire correspondant aux rémunérations annualisées.
- Un taux d'actualisation basé sur l'indice Iboxx Corporates AA 10+. Celui-ci s'élève à 3,50% au 30 septembre 2022, pour 0,85% au 30 septembre 2021.

IMMOBILISATIONS

	Valeur brute début 01/10/2021	Augmentations	Diminutions	Valeur brute fin 30/09/2022
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles				
<i>Total immobilisations incorporelles</i>				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions :				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagement des const.				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles :				
- Installations générales, agencements, amén. divers				
- Matériel de transport	215 781		111 809	103 972
- Matériel de bureau et mobilier informatique				
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
<i>Total immobilisations corporelles</i>	215 781		111 809	103 972
Immobilisations financières				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	979 100 010			979 100 010
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières				
<i>Total immobilisations financières</i>	979 100 010			979 100 010
TOTAL GENERAL	979 315 791		111 809	979 203 982

AMORTISSEMENTS

Immobilisations amortissables	Montant début 01/10/2021	Augmentations	Diminutions	Montant fin 30/09/2022
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement, de recherche et de dév.				
Autres immobilisations incorporelles				
<i>Total immobilisations incorporelles</i>				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions :				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Inst gén., agcemnts et améngmt des const.				
Installations techniques, matériel et outillage indust.				
Autres immobilisations corporelles :				
- Installations générales, agencements, amén. divers				
- Matériel de transport	113 432	34 294	80 258	67 468
- Matériel de bureau et informatique, mobilier				
- Emballages récupérables et divers				
<i>Total immobilisations corporelles</i>	113 432	34 294	80 258	67 468
TOTAL GENERAL	113 432	34 294	80 258	67 468

Charges réparties sur plusieurs exercices	Montant début 01/10/2021	Augmentations	Dotations aux amortissements	Montant fin 30/09/2022
Frais d'émission d'emprunt à étaler	9 502 260	1 271	1 400 399	8 103 132
Primes de remboursement des obligations				

ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ET DES DETTES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an	N-1
Actif immobilisé				
Créances rattachées à des participations				
Prêts (1) (2)				
Autres immobilisations financières				
<i>Total actif immobilisé</i>				
Actif circulant				
Clients douteux ou litigieux				
Autres créances clients	4 160 228	4 160 228		1 366 000
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Impôts sur les bénéfices	20 548 792	20 548 792		2 928 789
Taxe sur la valeur ajoutée	266 478	266 478		583 158
Autres impôts, taxes et versements assimilés				
Divers	4 056	4 056		5 822
Groupe et associés (2)	145 921 458	145 921 458		118 949 491
Débiteurs divers	6 975 043	6 975 043		4 032 670
<i>Total actif circulant</i>	<i>177 876 054</i>	<i>177 876 054</i>		<i>127 865 930</i>
Charges constatées d'avance	44 381	44 381		322
TOTAL DES CREANCES	177 920 435	177 920 435		127 866 253
(1) Prêts accordés en cours d'exercice				
(1) Remboursements obtenus en cours d'exercice				
(2) Prêts et avances consentis aux associés				

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans	N-1
Emprunts obligataires convertibles (1)	202 357 416			202 357 416	183 961 287
Autres emprunts obligataires (1)					
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit					
- à un an maximum					737 400 000
- à + de un an	737 400 000			737 400 000	
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)	6 736 377	6 736 377			6 971 159
Fournisseurs et comptes rattachés	673 579	673 579			2 122 408
Personnel et comptes rattachés	475 885	475 885			928 907
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	225 484	225 484			522 031
Impôts sur les bénéfices					
Taxe sur la valeur ajoutée	646 000	646 000			
Obligations cautionnées					
Autres impôts, taxes et assimilés	41 038	41 038			28 954
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés					
Groupe et associés (2)					
Autres dettes	20 838 415	20 838 415			6 430 882
Dettes représentatives de titres empruntés					
Produits constatés d'avance					
TOTAL DES DETTES	969 394 193	29 636 777		939 757 416	938 365 628
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice					
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice					
(2) Montant des emprunts et dettes dus aux associés					

PRODUITS À RECEVOIR

Produits à recevoir	30/09/2022	30/09/2021
Immobilisations financières		
Créances rattachées à des participations		
Autres immobilisations financières		
<i>Total immobilisations financières</i>		
Créances		
Créances clients et comptes rattachés	4 016 228	
Autres créances	4 056	5 822
<i>Total créances</i>	4 020 284	5 822
Disponibilités et divers		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
<i>Total disponibilités et divers</i>		
Autres		
<i>Total autres</i>		
TOTAL	4 020 284	5 822

CHARGES A PAYER

Nature des charges	30/09/2022	30/09/2021
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles	8 345 184	7 586 531
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	6 736 377	
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commande en cours		
<i>Total dettes financières</i>	<i>15 081 561</i>	<i>7 586 531</i>
Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	477 905	1 250 850
Dettes fiscales et sociales	668 694	1 398 121
<i>Total dettes d'exploitation</i>	<i>1 146 599</i>	<i>2 648 971</i>
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	1 781	5 285
<i>Total dettes diverses</i>	<i>1 781</i>	<i>5 285</i>
Autres		
<i>Total autres dettes</i>		
TOTAL	16 229 940	10 240 787

CHARGES ET PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

Nature des charges	2022	2021
Charges d'exploitation :	44 381	322
<i>Total charges d'exploitation</i>	44 381	322
Charges financières :		
<i>Total charges financières</i>		
Charges exceptionnelles :		
<i>Total charges exceptionnelles</i>		
TOTAL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	44 381	322
Comparatif BILAN (Bilan Actif : 2050 rubrique CH)	44 381	322

Nature des produits	2022	2021
Produits d'exploitation :		
<i>Total produits d'exploitation</i>		
Produits financiers :		
<i>Total produits financiers</i>		
Produits exceptionnels :		
<i>Total produits exceptionnels</i>		
TOTAL DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE		
Comparatif BILAN (Bilan Passif : 2051 rubrique EB)		

TOTAL DES CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	44 381	322
---	---------------	------------

VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

	30/09/2022					30/09/2021
	Résultat avant report déficitaire	report déficitaire	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net	Résultat net
Résultat courant	(17 921 624)		(17 921 624)		(17 921 624)	(72 870 281)
Résultat exceptionnel	(435 393)		(435 393)		(435 393)	(877 950)
Résultat comptable (hors participation)	(18 357 017)		(18 357 017)		(18 357 017)	(73 748 231)

Résultat intégration fiscale						
Participation des salariés						
Créances d'impôt						
<i>Total avant impôt</i>	<i>(18 357 017)</i>		<i>(18 357 017)</i>		<i>(18 357 017)</i>	<i>(73 748 231)</i>

Autres						
IS reçu des filiales intégrées				(37 955 086)	37 955 086	55 750 801
IS du groupe fiscal				2 841 759	(2 841 759)	(24 808 737)
Régularisation IS n-1						(8 209)
<i>Total autres</i>				<i>(35 113 327)</i>	<i>35 113 327</i>	<i>30 933 855</i>

<i>Total général</i>	<i>(18 357 017)</i>		<i>(18 357 017)</i>	<i>(35 113 327)</i>	<i>16 756 310</i>	<i>(42 814 376)</i>
----------------------	---------------------	--	---------------------	---------------------	-------------------	---------------------

La charge d'impôt du au 30/09/2021 comptabilisée par ZF Invest au titre de l'intégration fiscale se décompose de la façon suivante :

- impôt du par le groupe fiscale au 30/09/2022 : 37 955 K€
- impôt reçu par ZF Invest des filiales intégrées en application de la convention d'intégration fiscale : -2 841 K€
- soit un produit net d'IS comptabilisé au 30/09/2022 de 35 113 K€

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Catégories de titres	Nombre de titres			Total	Valeur nominale
	Clôture N-1	créés pendant l'exercice N	remboursés pendant l'exercice N		
Actions ordinaires	362 729 136			362 729 136	1,00
Actions amorties					
Actions à dividende prioritaire					
Actions préférentielles					
Parts sociales					
Certificats d'investissements					
Total	362 729 136			362 729 136	

TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Rubriques	Montant
A Situation à l'ouverture de l'exercice	
1 Capitaux propres à la clôture de l'exercice N-1 avant affectations	221 881 894
2 Affectation du résultat à la situation nette par l'AGO	(42 814 375)
3 Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice N	179 067 519
B Apports reçus avec effet rétroactif à l'ouverture de l'exercice N	
1 Variation du capital	
2 Variation des autres postes	
C (= A3 + B) Capitaux propres de l'exercice après apports rétroactifs	179 067 519
D Variations en cours d'exercice	
1 Variations du capital	
2 Variations des primes, réserves, report à nouveau	
3 Variations des "provisions" relevant des capitaux propres	
4 Contreparties de réévaluations	
5 Variations des provisions réglementées et subventions d'équipement	
6 Autres variations	
7 Résultat de l'exercice	16 756 310
E Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice N avant AGO (= C + ou - D)	195 823 829
F VARIATION TOTALE DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE (= E - C)	16 756 310
G dont : variations dues à des modifications de structures au cours de l'exercice	
H Variation des capitaux propres au cours de l'exercice hors opérations de structure (F - G)	16 756 310

EFFECTIF MOYEN

Catégories	Effectif moyen salarié	
	2022	2021
Cadres	7	7
Agents de maîtrise		
Employés et techniciens		
<u>Autres :</u>		
TOTAL	7	7

ENGAGEMENTS FINANCIERS

Engagements donnés	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Entreprises liées	Autres
Avals : -						
-						
-						
Cautions : -						
-						
-						
Garanties : -						
-						
-						
Autres : - Engagement départ à la retraite	42 283					42 283
-						
-						
TOTAL	42 283					42 283

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

Suretés consenties par ZF INVEST au titre du contrat bancaire du 12 juillet 2021:

- En qualité d'emprunteur et de garant : Nantissement des titres ZF BIDCO, nantissement des principaux comptes bancaires et nantissement des créances de compte-courant ZF Bidco
- Obligations garanties : Obligations de ZF Invest, ZF Bidco et Prosol dues au titre des crédits, des documents de couverture et des documents de financement. Montant au 30/09/2022 : 737 400 000 €.

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Détail du chiffre d'affaires	30/09/2022			30/09/2021			Variation
	France	Export et livraisons intracom	Total	France	Export et livraisons intracom	Total	%
Ventes de marchandises							
Production vendue de biens							
Production vendue de services	4 133 410		4 133 410	3 872 033		3 872 033	6,75 %
TOTAL	4 133 410		4 133 410	3 872 033		3 872 033	6,75 %

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Sociétés	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	CA HT du dernier exercice clos	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette					
ZF Bidco SAS	97 910 001	827 111 627	100	979 100 010	979 100 010	73 695 064		7 348 778	(52 608 125)	31 190 009

RÉSULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Nature des indications	2 018	2 019	2 020	2 021	2 022
Capital en fin d'exercice					
Capital social	393 549 507	393 549 507	393 549 507	362 729 136	362 729 136
Nombre des actions ordinaires existantes	393 459 507	393 549 507	393 549 507	362 729 136	362 729 136
Nombre des actions à dividende prioritaire existantes					
<u>Nombre maxi d'actions futures à créer :</u>					
Par conversion d'obligations					
Par exercice du droit de souscription					
Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffres d'affaires hors taxes	4 025 926	3 427 201	3 248 007	3 872 033	4 133 410
Résultat avant impôt, participation des salariés, amortissements et provisions	(84 797 768)	(65 596 688)	(72 050 881)	(73 393 885)	(16 922 324)
Impôt sur les bénéfices	(32 808 828)	(34 224 822)	(29 927 544)	(30 933 855)	(35 113 327)
Participation, intéressement des salariés					
Résultat après impôt, participation des salariés, amortissements et provisions	(52 033 917)	31 410 542	(42 182 578)	(42 814 375)	16 756 310
Résultat distribué					
Résultats par action					
Résultat après impôt, participation des salariés, mais avant amortissements et provisions	0	0	0	0	0
Résultat après impôt, participation des salariés, amortissements et provisions	0	0	0	0	0
Dividende attribué à chaque action					
Personnel					
Effectif moyen des salariés pendant l'exercice	4	4	6	7	7
Montant de la masse salariale de l'exercice	1 295 557	1 063 416	1 103 862	5 403 143	1 038 992
Sommes versées au titre des avantages sociaux	527 375	399 665	411 787	1 618 856	388 300

IDENTITÉ DES SOCIÉTÉS MÈRES CONSOLIDANT

LES COMPTES DE LA SOCIÉTÉ

Forme Juridique	Désignation de l'entreprise et adresse du siège social	Pourcentage détenu
SAS	ZF INVEST - 375 rue Juliette Récamier - 69970 CHAPONNAY SIREN : 828.311.415	100 %

ZF INVEST
Société par actions simplifiée au capital de 362.729.136 euros
Siège social : 375 rue Juliette Récamier, 69970 CHAPONNAY
828 311 415 RCS LYON
(la « Société »)

* * *

EXTRAIT DE L'ACTE SOUS SEING PRIVE
DES DECISIONS COLLECTIVES DES ASSOCIES
DU 31 MARS 2023

* * *

TROISIEME DECISION

La collectivité des associés décide d'affecter le résultat net comptable de l'exercice clos le 30 septembre 2022 s'élevant à 16.756.310,09 euros, en intégralité, au compte report à nouveau débiteur dont le montant est ainsi ramené à la somme négative de 166.905.307,08 euros.

La collectivité des associés constate qu'en raison de l'affectation du résultat de l'exercice clos le 30 septembre 2022, les capitaux propres de la Société se trouvent reconstitués à hauteur de la moitié au moins de son capital social et qu'il convient de faire procéder à une inscription modificative au registre du commerce et des sociétés relatives à la régularisation de la situation de la Société.

La collectivité des associés, prend acte, conformément aux dispositions de l'article 243 Bis du Code Général des Impôts exigeant le rappel des distributions de dividendes effectuées au cours des trois derniers exercices, qu'aucune distribution de dividendes n'a eu lieu au titre des trois derniers exercices.

QUATRIEME DECISION

La collectivité des associés, connaissance prise du rapport de gestion sur les comptes consolidés établi par le Président et du rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés au 30 septembre 2022, approuve les comptes consolidés au 30 septembre 2022 ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

Pour extrait certifié conforme
Le Président
Hervé Vallat



ZF INVEST

Société par actions simplifiée au capital social de 362.729.136 euros

Siège social : 375 rue Juliette Récamier

69970 CHAPONNAY

828 311 415 RCS LYON

EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2022

ANNEXES

Copie certifiée conforme
La Présidente

DocuSigned by:

D93AE961C3D74A7...

Annexes

Annexe au bilan et au compte de résultat

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

REGLES ET METHODES COMPTABLES

L'exercice social clos le 30 septembre 2022 a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1er octobre 2021 au 30 septembre 2022.

Le total du bilan avant affectation du résultat est de 1 165 218 022 euros et le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégage un bénéfice de 16 756 310 euros.

Ces comptes annuels ont été établis le 30 novembre 2022.

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

Principes comptables, méthodes d'évaluation, comparabilité des comptes

Principes et méthodes d'évaluation

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

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

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

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

Comparabilité des comptes

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

Changement d'estimation

Néant

Changement de méthode d'évaluation

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

Changement de méthode de présentation

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

Faits caractéristiques

Intégration fiscale

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

Au 30 septembre 2021, le périmètre d'intégration fiscale dont ZF INVEST est la société tête de groupe comprenait les sociétés suivantes :

- ZF INVEST
- ZF BIDCO
- PROSOL
- PROSOL GESTION
- PROSOL EXPLOITATION
- LE FROMAGER DES HALLES
- CREMERIE EXPLOITATION
- GESTIM
- L'ATELIER DU FROMAGE
- GFM PRODUCTION
- BOULOGNE DIRECT
- WORLD MARECHAL
- CARNELIAS
- L'ECOLE DES METIERS DU FRAIS
- LOU & COMPAGNIE
- FL 500 EXPLOITATION
- FL 500 PARTICIPATIONS
- LS 500 EXPLOITATION
- LS 500 PARTICIPATIONS
- CREMERIE ACHAT
- PROSOL DIGIT
- SERVICE PROSOL EXPLOITATION
- BCT 500
- GFM SERVICES
- BOULOGNE SERVICES
- CORBAS PRODUCTION
- OA INVESTISSEMENT
- MMP
- MMECOM

- KEPLER
- PROSOL SUPPORT
- SMR
- LE POLE DU FROMAGER
- MMH
- MML
- MMF
- 500 EXPLOITATION
- BDM EXPLOITATION
- SERVICE CREMERIE EXPLOITATION

Ce périmètre a été élargi au 1er octobre 2021 aux sociétés suivantes :

- MMI
- BOULOGNE PRODUCTION
- PONT D'AIN
- LE SERVICE DU FROMAGER
- GFIS
- MMSC
- MMCC
- MMLE
- PROSOL RH
- PROSOL COMMUNICATION ET MARKETING
- BDM ST ALBAN LEYSSE

Par ailleurs, la société SCM SERVICES est sortie du périmètre avec effet au 1er octobre 2021, la condition de détention du capital, directement ou indirectement, à 95 % au moins par ZF INVEST n'étant plus respectée à la clôture de l'exercice 30/09/2022.

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

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

Ainsi, la société ZF INVEST a constaté un produit d'impôt de 35 113 327 euros, correspondant à l'économie d'IS acquise au 30 septembre 2022.

Contexte écononmique

Conformément aux normes comptables sur les informations à mentionner dans l'annexe, la société constate que :

- la crise sanitaire liée au COVID n'a pas eu d'impact négatif sur son activité.
- la situation géopolitique en Europe de l'Est s'est aggravée le 24 février 2022, à la suite de l'invasion de l'Ukraine par la Russie. La société n'est pas exposée directement aux pays en conflit et ne constate pas d'effet direct sur sa performance compte tenu de l'absence d'achat et de vente en Ukraine et en Russie. Cependant, le conflit affecte de plus en plus l'économie et les marchés des capitaux mondiaux et exacerbe une situation déjà difficile sur le plan économique, découlant notamment de l'accélération de l'inflation et de la perturbation des chaînes d'approvisionnement mondiales. Les effets indirects se traduisant par une accélération de l'inflation, une fluctuation des prix de l'énergie, une augmentation des coûts de transport et des coûts d'achat de certains produits.

La société n'opère pas dans ces pays mais continue de surveiller les effets de la guerre et ses expositions indirectes

Evènements postérieurs à la clôture

A compter du 1er octobre 2022, la société ZF INVEST a opté pour le régime de consolidation du paiement de la TVA et des taxes assimilées en application des dispositions de l'article 1693 ter du CGI.

Au terme de cette option, la société ZF INVEST s'est constitué seule redevable de la TVA et des taxes, contributions et redevances déclarées sur l'annexe à la déclaration prévue au 2 de l'article 287 du CGI dues par le groupe qu'elle forme avec les sociétés qui figurent sur la liste ci-jointe, conformément aux dispositions de l'article 1693 ter du CGI.

La présente option est valable pour une durée minimale de trois exercices comptables successifs et prend effet à compter du 1er octobre 2022.

Au 1er octobre 2022, le périmètre est composé de 594 sociétés, placées sous le contrôle, direct ou indirect, de la société ZF INVEST et relevant des services de la Direction des Grandes Entreprises.

Notes relatives aux postes de bilan.

Immobilisations

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

Les coûts d'emprunt sont exclus du coût d'entrée des immobilisations.

Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.

Les amortissements de l'actif immobilisé pour les biens susceptibles de subir une dépréciation sont amortis selon le mode linéaire sur la base de leur durée de vie économique.

Amortissements dérogatoires : ils sont calculés par différence entre l'amortissement fiscal et l'amortissement économique des biens concernés par cette méthode.

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

Amortissements
Immobilisations corporelles
pour dépréciation

Logiciel	20 % - 33.33 % L
Matériel de transport	25% à 100 % L
Inst. générales, agencs, aménagts	10%- 33.33 % L
Matériel de bureau et informatique	33.33 % L

Immobilisations financières

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

Les titres de participation figurent au bilan à leur coût d'acquisition pour leur valeur brute, constituée par le coût d'achat hors frais accessoires.

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

Créances

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

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

Dettes financières

Les dettes financières de ZF INVEST se composent des éléments suivants :

- Un emprunt obligataire convertible (OC) envers ses principaux associés d'un montant nominal de 120 466 332 euros.

Les principales caractéristiques de l'instrument financier sont :

- Valeur unitaire de l'obligation : 1 €
- Nombre d'obligations souscrites à l'origine : 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

Dans le cadre du refinancement intervenu du 12 juillet 2021, les intérêts de 465.084.161 obligations convertibles ont été versés, puis ces obligations rachetées à leurs détenteurs. Le nombre d'obligations résiduel s'élève à 120.466.332 obligations.

Le montant du poste « Emprunts obligataires » s'élève à 202 357 416 € au 30.09.2022

- Dont intérêts capitalisés : 73 545 900 €
- Dont intérêts courus : 8 345 184 €
- Une dette bancaire senior d'un montant de 737.4 M€, in fine 7 ans. Les intérêts sont payables sur la base d'un taux variable, révisable trimestriellement en fonction de ratios définis avec le pool bancaire.

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 2022, la ligne de crédit court terme est utilisée pour 90 millions d'euros. Le ratio respecte le covenant défini.

Des couvertures de taux portant sur 80% de la dette senior portée ZF INVEST ont été souscrites en octobre 2021, sous forme de caps à 0% sur 5 ans avec versement de à primes trimestrielles.

Des couvertures de taux complémentaires sur la dette Senior ont été contractées début octobre 2022. 20% des Term Loans B sur ZF INVEST ont été couverts par des swaps taux fixe sur 5 ans. La totalité de la dette senior est désormais couverte jusqu'en juillet 2026.

Notes relatives aux postes du compte de résultat

Résultat exceptionnel

Sont comptabilisés en résultat exceptionnel, les produits et les charges qui ne relèvent pas par leur nature, leur occurrence ou leur caractère significatif, des activités courantes de la société.

Engagements de retraite

ZF INVEST et ses filiales appliquent la méthode préférentielle préconisée par le Règlement ANC 2020-01, en comptabilisant les engagements de retraite dans les comptes consolidés de ZF INVEST lorsque nécessaire.

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

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

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

- Un âge de départ à la retraite de 65 ans à l'initiative du salarié,
- Des probabilités de départ estimées par tranche d'âge. L'hypothèse de turnover retient uniquement les démissions, conformément à l'avis de la CNCC d'octobre 2018,
- Des probabilités d'espérance de vie selon la table INSEE 2011-2013.
- Un taux de revalorisation des salaires de 2,2% en moyenne et une base de salaire correspondant aux rémunérations annualisées.
- Un taux d'actualisation basé sur l'indice Iboxx Corporates AA 10+. Celui-ci s'élève à 3,50% au 30 septembre 2022, pour 0,85% au 30 septembre 2021.

IMMOBILISATIONS

	Valeur brute début 01/10/2021	Augmentations	Diminutions	Valeur brute fin 30/09/2022
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles				
<i>Total immobilisations incorporelles</i>				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions :				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagement des const.				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Autres immobilisations corporelles :				
- Installations générales, agencements, amén. divers				
- Matériel de transport	215 781		111 809	103 972
- Matériel de bureau et mobilier informatique				
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
<i>Total immobilisations corporelles</i>	215 781		111 809	103 972
Immobilisations financières				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	979 100 010			979 100 010
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières				
<i>Total immobilisations financières</i>	979 100 010			979 100 010
TOTAL GENERAL	979 315 791		111 809	979 203 982

AMORTISSEMENTS

Immobilisations amortissables	Montant début 01/10/2021	Augmentations	Diminutions	Montant fin 30/09/2022
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement, de recherche et de dév.				
Autres immobilisations incorporelles				
<i>Total immobilisations incorporelles</i>				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions :				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Inst gén., agcemnts et améngmt des const.				
Installations techniques, matériel et outillage indust.				
Autres immobilisations corporelles :				
- Installations générales, agencements, amén. divers				
- Matériel de transport	113 432	34 294	80 258	67 468
- Matériel de bureau et informatique, mobilier				
- Emballages récupérables et divers				
<i>Total immobilisations corporelles</i>	113 432	34 294	80 258	67 468
TOTAL GENERAL	113 432	34 294	80 258	67 468

Charges réparties sur plusieurs exercices	Montant début 01/10/2021	Augmentations	Dotations aux amortissements	Montant fin 30/09/2022
Frais d'émission d'emprunt à étaler	9 502 260	1 271	1 400 399	8 103 132
Primes de remboursement des obligations				

ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ET DES DETTES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an	N-1
Actif immobilisé				
Créances rattachées à des participations				
Prêts (1) (2)				
Autres immobilisations financières				
<i>Total actif immobilisé</i>				
Actif circulant				
Clients douteux ou litigieux				
Autres créances clients	4 160 228	4 160 228		1 366 000
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Impôts sur les bénéfices	20 548 792	20 548 792		2 928 789
Taxe sur la valeur ajoutée	266 478	266 478		583 158
Autres impôts, taxes et versements assimilés				
Divers	4 056	4 056		5 822
Groupe et associés (2)	145 921 458	145 921 458		118 949 491
Débiteurs divers	6 975 043	6 975 043		4 032 670
<i>Total actif circulant</i>	<i>177 876 054</i>	<i>177 876 054</i>		<i>127 865 930</i>
Charges constatées d'avance	44 381	44 381		322
TOTAL DES CREANCES	177 920 435	177 920 435		127 866 253
(1) Prêts accordés en cours d'exercice				
(1) Remboursements obtenus en cours d'exercice				
(2) Prêts et avances consentis aux associés				

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans	N-1
Emprunts obligataires convertibles (1)	202 357 416			202 357 416	183 961 287
Autres emprunts obligataires (1)					
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit					
- à un an maximum					737 400 000
- à + de un an	737 400 000			737 400 000	
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)	6 736 377	6 736 377			6 971 159
Fournisseurs et comptes rattachés	673 579	673 579			2 122 408
Personnel et comptes rattachés	475 885	475 885			928 907
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	225 484	225 484			522 031
Impôts sur les bénéfices					
Taxe sur la valeur ajoutée	646 000	646 000			
Obligations cautionnées					
Autres impôts, taxes et assimilés	41 038	41 038			28 954
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés					
Groupe et associés (2)					
Autres dettes	20 838 415	20 838 415			6 430 882
Dettes représentatives de titres empruntés					
Produits constatés d'avance					
TOTAL DES DETTES	969 394 193	29 636 777		939 757 416	938 365 628
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice					
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice					
(2) Montant des emprunts et dettes dus aux associés					

PRODUITS À RECEVOIR

Produits à recevoir	30/09/2022	30/09/2021
Immobilisations financières		
Créances rattachées à des participations		
Autres immobilisations financières		
<i>Total immobilisations financières</i>		
Créances		
Créances clients et comptes rattachés	4 016 228	
Autres créances	4 056	5 822
<i>Total créances</i>	4 020 284	5 822
Disponibilités et divers		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
<i>Total disponibilités et divers</i>		
Autres		
<i>Total autres</i>		
TOTAL	4 020 284	5 822

CHARGES A PAYER

Nature des charges	30/09/2022	30/09/2021
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles	8 345 184	7 586 531
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	6 736 377	
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commande en cours		
<i>Total dettes financières</i>	<i>15 081 561</i>	<i>7 586 531</i>
Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	477 905	1 250 850
Dettes fiscales et sociales	668 694	1 398 121
<i>Total dettes d'exploitation</i>	<i>1 146 599</i>	<i>2 648 971</i>
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	1 781	5 285
<i>Total dettes diverses</i>	<i>1 781</i>	<i>5 285</i>
Autres		
<i>Total autres dettes</i>		
TOTAL	16 229 940	10 240 787

CHARGES ET PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

Nature des charges	2022	2021
Charges d'exploitation :	44 381	322
<i>Total charges d'exploitation</i>	44 381	322
Charges financières :		
<i>Total charges financières</i>		
Charges exceptionnelles :		
<i>Total charges exceptionnelles</i>		
TOTAL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	44 381	322
Comparatif BILAN (Bilan Actif : 2050 rubrique CH)	44 381	322

Nature des produits	2022	2021
Produits d'exploitation :		
<i>Total produits d'exploitation</i>		
Produits financiers :		
<i>Total produits financiers</i>		
Produits exceptionnels :		
<i>Total produits exceptionnels</i>		
TOTAL DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE		
Comparatif BILAN (Bilan Passif : 2051 rubrique EB)		

TOTAL DES CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	44 381	322
---	---------------	------------

VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

	30/09/2022					30/09/2021
	Résultat avant report déficitaire	report déficitaire	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net	Résultat net
Résultat courant	(17 921 624)		(17 921 624)		(17 921 624)	(72 870 281)
Résultat exceptionnel	(435 393)		(435 393)		(435 393)	(877 950)
Résultat comptable (hors participation)	(18 357 017)		(18 357 017)		(18 357 017)	(73 748 231)

Résultat intégration fiscale						
Participation des salariés						
Créances d'impôt						
<i>Total avant impôt</i>	<i>(18 357 017)</i>		<i>(18 357 017)</i>		<i>(18 357 017)</i>	<i>(73 748 231)</i>

Autres						
IS reçu des filiales intégrées				(37 955 086)	37 955 086	55 750 801
IS du groupe fiscal				2 841 759	(2 841 759)	(24 808 737)
Régularisation IS n-1						(8 209)
<i>Total autres</i>				<i>(35 113 327)</i>	<i>35 113 327</i>	<i>30 933 855</i>

Total général	(18 357 017)		(18 357 017)	(35 113 327)	16 756 310	(42 814 376)
----------------------	---------------------	--	---------------------	---------------------	-------------------	---------------------

La charge d'impôt du au 30/09/2021 comptabilisée par ZF Invest au titre de l'intégration fiscale se décompose de la façon suivante :

- impôt du par le groupe fiscale au 30/09/2022 : 37 955 K€
- impôt reçu par ZF Invest des filiales intégrées en application de la convention d'intégration fiscale : -2 841 K€
- soit un produit net d'IS comptabilisé au 30/09/2022 de 35 113 K€

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Catégories de titres	Nombre de titres			Total	Valeur nominale
	Clôture N-1	créés pendant l'exercice N	remboursés pendant l'exercice N		
Actions ordinaires	362 729 136			362 729 136	1,00
Actions amorties					
Actions à dividende prioritaire					
Actions préférentielles					
Parts sociales					
Certificats d'investissements					
Total	362 729 136			362 729 136	

TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Rubriques	Montant
A Situation à l'ouverture de l'exercice	
1 Capitaux propres à la clôture de l'exercice N-1 avant affectations	221 881 894
2 Affectation du résultat à la situation nette par l'AGO	(42 814 375)
3 Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice N	179 067 519
B Apports reçus avec effet rétroactif à l'ouverture de l'exercice N	
1 Variation du capital	
2 Variation des autres postes	
C (= A3 + B) Capitaux propres de l'exercice après apports rétroactifs	179 067 519
D Variations en cours d'exercice	
1 Variations du capital	
2 Variations des primes, réserves, report à nouveau	
3 Variations des "provisions" relevant des capitaux propres	
4 Contreparties de réévaluations	
5 Variations des provisions réglementées et subventions d'équipement	
6 Autres variations	
7 Résultat de l'exercice	16 756 310
E Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice N avant AGO (= C + ou - D)	195 823 829
F VARIATION TOTALE DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE (= E - C)	16 756 310
G dont : variations dues à des modifications de structures au cours de l'exercice	
H Variation des capitaux propres au cours de l'exercice hors opérations de structure (F - G)	16 756 310

EFFECTIF MOYEN

Catégories	Effectif moyen salarié	
	2022	2021
Cadres	7	7
Agents de maîtrise		
Employés et techniciens		
<u>Autres :</u>		
TOTAL	7	7

ENGAGEMENTS FINANCIERS

Engagements donnés	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Entreprises liées	Autres
Avals : -						
-						
-						
Cautions : -						
-						
-						
Garanties : -						
-						
-						
Autres : - Engagement départ à la retraite	42 283					42 283
-						
-						
TOTAL	42 283					42 283

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

Suretés consenties par ZF INVEST au titre du contrat bancaire du 12 juillet 2021:

- En qualité d'emprunteur et de garant : Nantissement des titres ZF BIDCO, nantissement des principaux comptes bancaires et nantissement des créances de compte-courant ZF Bidco
- Obligations garanties : Obligations de ZF Invest, ZF Bidco et Prosol dues au titre des crédits, des documents de couverture et des documents de financement. Montant au 30/09/2022 : 737 400 000 €.

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Détail du chiffre d'affaires	30/09/2022			30/09/2021			Variation
	France	Export et livraisons intracom	Total	France	Export et livraisons intracom	Total	%
Ventes de marchandises							
Production vendue de biens							
Production vendue de services	4 133 410		4 133 410	3 872 033		3 872 033	6,75 %
TOTAL	4 133 410		4 133 410	3 872 033		3 872 033	6,75 %

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Sociétés	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	CA HT du dernier exercice clos	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette					
ZF Bidco SAS	97 910 001	827 111 627	100	979 100 010	979 100 010	73 695 064		7 348 778	(52 608 125)	31 190 009

RÉSULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Nature des indications	2 018	2 019	2 020	2 021	2 022
Capital en fin d'exercice					
Capital social	393 549 507	393 549 507	393 549 507	362 729 136	362 729 136
Nombre des actions ordinaires existantes	393 459 507	393 549 507	393 549 507	362 729 136	362 729 136
Nombre des actions à dividende prioritaire existantes					
<u>Nombre maxi d'actions futures à créer :</u>					
Par conversion d'obligations					
Par exercice du droit de souscription					
Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffres d'affaires hors taxes	4 025 926	3 427 201	3 248 007	3 872 033	4 133 410
Résultat avant impôt, participation des salariés, amortissements et provisions	(84 797 768)	(65 596 688)	(72 050 881)	(73 393 885)	(16 922 324)
Impôt sur les bénéfices	(32 808 828)	(34 224 822)	(29 927 544)	(30 933 855)	(35 113 327)
Participation, intéressement des salariés					
Résultat après impôt, participation des salariés, amortissements et provisions	(52 033 917)	31 410 542	(42 182 578)	(42 814 375)	16 756 310
Résultat distribué					
Résultats par action					
Résultat après impôt, participation des salariés, mais avant amortissements et provisions	0	0	0	0	0
Résultat après impôt, participation des salariés, amortissements et provisions	0	0	0	0	0
Dividende attribué à chaque action					
Personnel					
Effectif moyen des salariés pendant l'exercice	4	4	6	7	7
Montant de la masse salariale de l'exercice	1 295 557	1 063 416	1 103 862	5 403 143	1 038 992
Sommes versées au titre des avantages sociaux	527 375	399 665	411 787	1 618 856	388 300

IDENTITÉ DES SOCIÉTÉS MÈRES CONSOLIDANT

LES COMPTES DE LA SOCIÉTÉ

Forme Juridique	Désignation de l'entreprise et adresse du siège social	Pourcentage détenu
SAS	ZF INVEST - 375 rue Juliette Récamier - 69970 CHAPONNAY SIREN : 828.311.415	100 %