

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 DU
PROCES VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENRALE ORDINAIRE ANNUELLE
DU 26 FEVRIER 2024

.....

TROISIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide d'affecter le résultat net comptable de l'exercice clos le 30 septembre 2023 s'élevant à 43.924.677,59 euros, en intégralité, au compte report à nouveau débiteur dont le montant est ainsi ramené à la somme négative de 122.980.629,49 euros.

L'assemblée générale, 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.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION

L'assemblée générale, 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 2023, approuve les comptes consolidés au 30 septembre 2023 ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ce rapport.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

.....

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 2023

BILAN

Copie certifiée conforme
Le Président

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized 'C' or 'S' shape with a long horizontal stroke extending to the right.

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 2023 a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1er octobre 2022 au 30 septembre 2023.

Le total du bilan avant affectation du résultat est de 1 222 308 710 euros et le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégage une perte de 43 924 677,55 euros.

Ces comptes annuels ont été établis le 11 décembre 2023.

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.

Ainsi, au 30 septembre 2022, 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 ACHATS
- 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
- MMI
- BOULOGNE PRODUCTION
- PONT D AIN
- LE SERVICE DU FROMAGER
- GFIS
- MMSC
- MMCC
- MMLE
- PROSOL RH
- PROSOL COMMUNICATION ET MARKETING
- BDM ST ALBAN LEYSSE

Ce périmètre a été élargi au 1er octobre 2022 aux sociétés suivantes :

- PROPRAT
- OA INVEST
- MMLC
- MMLI
- MMLP
- MMLV
- MMBE
- MMSH
- MMPE
- MMLOG
- OCÉALLIANCE
- ALLIANCE PÊCHE

- ALLIOMER
- BELLE ILE
- COBOMA
- DISTRIMER
- FORO MARÉE
- FURIC MARÉE
- FURIC SOLUTIONS
- HALIEUTEC SARL
- MARÉE CÔTE D'OPALE
- MARÉE DU COTENTIN
- MARÉE DU JOUR
- MARITEAM DISTRIBUTION
- MARITEAM SERVICES
- LE COZ
- SAYO MARÉE
- SOFIDEV
- VIVIERS DU DIBEN
- VIVIERS DE PORSGUEN
- HOLDING PORET
- FFG MARÉE
- J-TRADE

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 38 788 256 euros, correspondant à l'économie d'IS acquise au 30 septembre 2023.

-Inflation

La société n'est pas exposée directement aux pays en conflit, tant en Ukraine qu'au Proche-Orient. Elle ne constate pas d'effet direct sur sa performance. Cependant, ces conflits affectent l'économie et les marchés des capitaux mondiaux et ont pour effets indirects une hausse de l'inflation, la fluctuation des prix de l'énergie, une augmentation des coûts de transport et des coûts d'achat de certains produits.

L'accélération de l'inflation a marqué de manière significative l'activité de la société en 2023, avec un niveau de +11,9% sur un an pour les produits frais (source INSEE). On observe ainsi des changements dans les habitudes d'achat des clients, avec une tendance des consommateurs à réduire leur panier moyen et une plus forte sensibilité au prix.

La société n'a pas rencontré de problèmes d'approvisionnement au cours de l'exercice, mais est mobilisée pour conserver des conditions d'achat favorables et soutenir ses producteurs

-Hausse des taux d'intérêts

Le contexte économique et les incertitudes sur les marchés mondiaux ont eu un effet majeur sur les taux d'intérêt, avec une variation de l'EURIBOR 3 mois de 1,17% au 30 septembre 2022 à 3,95% au 30 septembre 2023.

L'endettement du groupe est majoritairement souscrit au travers de deux contrats dont les intérêts sont définis sur la base d'un taux variable, révisable trimestriellement en fonction de ratios définis avec les pools bancaires. Des couvertures de taux ont été souscrites pour 100% de la dette.

Les ratios bancaires sont respectés au 30 septembre 2023 et il n'existe pas de risque de liquidité.

Evènements postérieurs à la clôture

Néant

Notes relatives aux postes de bilan.

Immobilisations

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition (Prix d'achat et frais accessoires). Les coûts d'emprunt sont exclus du coût d'entrée des immobilisations.

Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition u 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, agencés, aménagés	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 d'accessoire.

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.

Provisions pour risques et charges

Ces provisions ont pu être constituées car :

- Il existe une obligation à la clôture dont l'échéance ou le montant n'est pas fixé de façon précise. Le montant est toutefois déterminé avec une fiabilité suffisante.
- Il existe une sortie de ressources probable à la date d'arrêté des comptes : la probabilité de la sortie de ressources dépend de la conjoncture des probabilités de :
 - L'existence d'un préjudice réel.
 - La mise en jeu de la responsabilité eu égard au préjudice revendiqué.

Aucunes provisions pour risques et charges n'a été comptabilisée à la clôture de l'exercice.

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 euros
- 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 résiduel s'élève à 120.466.332 obligations.

Le montant du poste emprunt obligataire s'élève à 222 593 158 euros au 30.09.2023.

- Dont intérêts capitalisés : 92 947 123 euros
- Dont intérêts courus : 9 179 702 euros

- 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 sénior 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 Senior / EBITDA consolidé après certains ajustements et proforma prévus au contrat.

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

Des couvertures de taux complémentaires sur la dette sénior ont été contractées début octobre 2022.

20% des Term oans B sur ZF INVEST ont été couvertes par des swaps de taux fixe sur 5 ans. La totalité de la dette sénior 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 2016-2018.

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 4,00% au 30 septembre 2023, pour 3,50% au 30 septembre 2022.

IMMOBILISATIONS

	Valeur brute début 01/10/2022	Augmentations	Diminutions	Valeur brute fin 30/09/2023
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	103 972			103 972
- Matériel de bureau et mobilier informatique				
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
<i>Total immobilisations corporelles</i>	103 972			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	979 203 982			979 203 982

FONDS COMMERCIAL

	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur brute à la fin de l'exercice
Droit au bail				
Fonds acquis ayant fait l'objet d'une protection juridique				
Fonds acquis n'ayant pas fait l'objet d'une protection juridique				
Fonds résultant d'une réévaluation légale				
Fonds résultant d'une réévaluation libre				
Autres				
TOTAL				

AMORTISSEMENTS

Immobilisations amortissables	Montant début 01/10/2022	Augmentations	Diminutions	Montant fin 30/09/2023
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	67 468	25 993		93 461
- Matériel de bureau et informatique, mobilier				
- Emballages récupérables et divers				
<i>Total immobilisations corporelles</i>	67 468	25 993		93 461
TOTAL GENERAL	67 468	25 993		93 461

Charges réparties sur plusieurs exercices	Montant début 01/10/2022	Augmentations	Dotations aux amortissements	Montant fin 30/09/2023
Frais d'émission d'emprunt à étaler	8 103 132		1 400 399	6 702 733
Primes de remboursement des obligations				

STOCKS

Nature des stocks	Valeur Brute	Provisions pour dépréciation	Valeur Nette	Valeur Nette N-1
Matières premières, approvisionnements				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
TOTAL I				

	Valeur Brute	Prov. dépréciations	Valeur Nette	Valeur Nette N-1
TOTAL II				

	Valeur Brute	Prov. dépréciations	Valeur Nette	Valeur Nette N-1
TOTAL III				

TOTAL GENERAL				
---------------	--	--	--	--

PROVISIONS

Nature des provisions	Montant au début 01/10/2022	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions :			Montant à la fin 30/09/2023
			Utilisées au cours de l'ex	Non Utilisées au cours de l'ex	Reprises de l'exercice	
Provisions réglementées						
Provisions pour reconstitution des gisements						
Provisions pour investissement						
Provisions pour hausse des prix						
Amortissements dérogatoires						
<i>Dont majorations exceptionnelles de 30%</i>						
Provisions pour prêts d'installation						
Autres provisions réglementées						
TOTAL PROVISIONS REGLEMENTEES						
Provisions pour risques et charges						
Provisions pour litiges						
Provisions pour garanties données aux clients						
Provisions pour pertes sur marchés à terme						
Provisions pour amendes et pénalités						
Provisions pour pertes de change						
<i>Sous total provisions pour risques</i>						
Provisions pour pensions et obligations similaires						
Provisions pour impôts						
Provisions pour renouvellement des immobilisations						
Provisions pour gros entretien et grandes révisions						
Prov. pour charges soc. et fisc. sur congés à payer						
<i>Sous total provisions pour charges</i>						
Autres provisions pour risques et charges						
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES						
Provisions pour dépréciation						
Sur immobilisations incorporelles						
Sur immobilisations corporelles						
Sur immobilisations de titres mis en équivalence						
Sur immobilisations de titres de participation						
Sur autres immobilisations financières						
Sur stocks et en-cours						
Sur comptes clients						
Autres provisions dépréciations						
TOTAL PROVISIONS POUR DEPRECIATION						
TOTAL GENERAL						
Dont dotations et reprises d'exploitation						
Dont dotations et reprises financières						
Dont dotations et reprises exceptionnelles						
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice						

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	5 737 997	5 737 997		4 160 228
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Impôts sur les bénéfices	703 826	703 826		20 548 792
Taxe sur la valeur ajoutée	1 680 518	1 680 518		266 478
Autres impôts, taxes et versements assimilés				
Divers	427	427		4 056
Groupe et associés (2)	221 272 415	221 272 415		145 921 458
Débiteurs divers	6 975 922	6 975 922		6 975 043
<i>Total actif circulant</i>	<i>236 371 105</i>	<i>236 371 105</i>		<i>177 876 054</i>
Charges constatées d'avance	57 265	57 265		44 381
TOTAL DES CREANCES	236 428 370	236 428 370		177 920 435
(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)	222 593 158			222 593 158	202 357 416
Autres emprunts obligataires (1)					
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit					
- à un an maximum					
- à + de un an	737 400 000			737 400 000	737 400 000
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)	7 444 302	7 444 302			6 736 377
Fournisseurs et comptes rattachés	1 760 293	1 760 293			673 579
Personnel et comptes rattachés	403 039	403 039			475 885
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	222 653	222 653			225 484
Impôts sur les bénéfices					
Taxe sur la valeur ajoutée	586 000	586 000			646 000
Obligations cautionnées					
Autres impôts, taxes et assimilés	25 128	25 128			41 038
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés					
Groupe et associés (2)					
Autres dettes	12 125 631	12 125 631			20 838 415
Dettes représentatives de titres empruntés					
Produits constatés d'avance					
TOTAL DES DETTES	982 560 203	22 567 046		959 993 158	969 394 193
(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

[illegible]

CHARGES A PAYER

Nature des charges	30/09/2023	30/09/2022
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles	9 179 702	8 345 184
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	7 444 302	6 736 377
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commande en cours		
<i>Total dettes financières</i>	<i>16 624 004</i>	<i>15 081 561</i>
Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	783 352	477 905
Dettes fiscales et sociales	595 674	668 694
<i>Total dettes d'exploitation</i>	<i>1 379 026</i>	<i>1 146 599</i>
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	1 435	1 781
<i>Total dettes diverses</i>	<i>1 435</i>	<i>1 781</i>
Autres		
<i>Total autres dettes</i>		
TOTAL	18 004 465	16 229 940

CHARGES ET PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

Nature des charges	2023	2022
Charges d'exploitation :	57 265	44 381
<i>Total charges d'exploitation</i>	57 265	44 381
Charges financières :		
<i>Total charges financières</i>		
Charges exceptionnelles :		
<i>Total charges exceptionnelles</i>		
TOTAL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	57 265	44 381
Comparatif BILAN (Bilan Actif : 2050 rubrique CH)	57 265	44 381

Nature des produits	2023	2022
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	57 265	44 381
---	---------------	---------------

VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

	30/09/2023					30/09/2022
	Résultat avant report déficitaire	report déficitaire	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net	Résultat net
Résultat courant	7 749 785		7 749 785		7 749 785	(17 921 624)
Résultat exceptionnel	(2 613 364)		(2 613 364)		(2 613 364)	(435 393)
Résultat comptable (hors participation)	5 136 422		5 136 422		5 136 422	(18 357 017)
Résultat intégration fiscale						
Participation des salariés						
Créances d'impôt						
<i>Total avant impôt</i>	5 136 422		5 136 422		5 136 422	(18 357 017)
Autres						
IS reçu des filiales intégrées				(54 962 396)	54 962 396	37 955 086
IS du groupe fiscal				16 174 140	(16 174 140)	(2 841 759)
Régularisation IS n-1						
<i>Total autres</i>				(38 788 256)	38 788 256	35 113 327
Total général	5 136 422		5 136 422	(38 788 256)	43 924 678	16 756 310

La charge d'impôt du au 30/09/2022 comptabilisée par ZF Invest au titre de l'intégration fiscale se décompose de la façon suivante :

- impôt du par le groupe fiscale au 30/09/2023 : 54 962 K€
- impôt reçu par ZF Invest des filiales intégrées en application de la convention d'intégration fiscale : -16 174 K€
- soit produit net d'IS comptabilisé au 30/09/2023 de 38 788 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	179 067 519
2 Affectation du résultat à la situation nette par l'AGO	16 756 310
3 Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice N	195 823 829
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	195 823 829
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	43 924 678
E Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice N avant AGO (= C + ou - D)	239 748 506
F VARIATION TOTALE DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE (= E - C)	43 924 678
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)	43 924 678

EFFECTIF MOYEN

Catégories	Effectif moyen salarié	
	2023	2022
Cadres	6	7
Agents de maîtrise		
Employés et techniciens		
<u>Autres :</u>		
TOTAL	6	7

CRÉDIT BAIL

Immobilisations en crédit-bail	Coût d'entrée	Dotations aux amortissements		Valeur nette
		de l'exercice	cumulées	
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Autres immobilisations incorporelles				
TOTAL				

Engagements de crédit-bail	Redevances payées		Redevances restant à payer				Prix d'achat résiduel
	de l'exercice	cumulées	jusqu'à 1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	Total	
Terrains							
Constructions							
Installations techniques, ...							
Autres immobilisations corporelles							
Immobilisations en cours							
Autres immobilisations incorporelles en cours							
TOTAL							

ENGAGEMENTS FINANCIERS

Engagements donnés	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Entreprises liées	Autres
Avals : -						
-						
-						
Cautions : -						
-						
-						
Garanties : -						
-						
-						
Autres : - Engagement départ à la retraite	43 670					43 670
-						
-						
TOTAL	43 670					43 670

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	30/09/2023			30/09/2022			Variation
	France	Export et livraisons intracom	Total	France	Export et livraisons intracom	Total	%
Ventes de marchandises							
Production vendue de biens							
Production vendue de services	5 169 733		5 169 733	4 133 410		4 133 410	25,07 %
TOTAL	5 169 733		5 169 733	4 133 410		4 133 410	25,07 %

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Sociétés	Capital	Réserves et re- port 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	97 910 001	717 391 875	100	979 100 010	979 100 010	205 608 391		5 706 985	3 928 524	57 111 626

RÉSULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Nature des indications	2 019	2 020	2 021	2 022	2 023
Capital en fin d'exercice					
Capital social	393 549 507	393 549 507	362 729 136	362 729 136	362 729 136
Nombre des actions ordinaires existantes	393 549 507	393 549 497	362 729 136	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	3 427 201	2 148 007	3 872 033	4 133 410	5 169 733
Résultat avant impôt, participation des salariés, amortissements et provisions	(65 596 688)	(72 050 881)	(73 393 885)	(16 922 324)	6 562 814
Impôt sur les bénéfices	(34 224 822)	(29 927 544)	(30 933 855)	(35 113 327)	(38 788 256)
Participation, intéressement des salariés					
Résultat après impôt, participation des salariés, amortissements et provisions	31 410 542	(42 182 578)	(42 814 375)	16 756 310	43 924 678
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	6	7	7	6
Montant de la masse salariale de l'exercice	1 063 416	1 103 862	5 403 143	1 038 992	918 554
Sommes versées au titre des avantages sociaux	399 665	411 787	1 618 856	388 300	392 625

LES COMPTES DE LA SOCIÉTÉ

[illegible]

1 - BILAN ACTIF

DGFIP N° 2050 2023

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, 30/09/2023		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	93 461	10 511	36 504
		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	93 461	979 110 521	979 136 514
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	5 737 997	BY		5 737 997	4 160 228
		Autres créances (3)	BZ	230 633 108	CA		230 633 108	173 715 826
		Capital souscrit et appelé, non versé	CB		CC			
		DIVERS	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)	CD		CE		
Disponibilités	CF		67 086	CG		67 086	57 942	
Comptes de Régularisation	Charges constatées d'avance (3)	CH	57 265	CI		57 265	44 381	
	TOTAL (III)	CJ	236 495 456	CK		236 495 456	177 978 376	
	Frais d'emission d'emprunt à étaler (IV)	CW	6 702 733			6 702 733	8 103 132	
	Primes de remboursement des obligations (V)	CM						
	Ecarts de conversion actif (VI)	CN						
	TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)	CO	1 222 402 171	IA	93 461	1 222 308 710	1 165 218 022	
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 :		

2 - BILAN PASSIF avant répartition

DGFIP N° 2051 2023

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'oeuvres originales d'artistes vivants EJ)			DG			
	Report à nouveau			DH	(166 905 307)	(183 661 617)	
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)			DI	43 924 678	16 756 310	
	Subventions d'investissement			DJ			
	Provisions réglementées			DK			
	TOTAL (I)			DL	239 748 506	195 823 829	
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	222 593 158	202 357 416	
	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	7 444 302	6 736 377	
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			DW			
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés			DX	1 760 293	673 579	
	Dettes fiscales et sociales			DY	1 236 820	1 388 407	
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			DZ			
	Autres dettes			EA	12 125 631	20 838 415	
Compte régul.	Produits constatés d'avance (4)			EB			
	TOTAL (IV)			EC	982 560 203	969 394 193	
	Écarts de conversion passif (V)			ED			
	TOTAL GÉNÉRAL (I à V)			EE	1 222 308 710	1 165 218 022	
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	22 567 046	29 636 777	
	(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](#)

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

DGFIP N° 2052 2023

Désignation de l'entreprise : SAS ZF INVEST

Néant

				Exercice N				Exercice N-1		
				France		Exportations et livraisons intracommunautaires				Total
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises			FA		FB		FC		
	Production vendue	biens	FD		FE		FF			
		services	FG	5 169 733	FH		FI	5 169 733	4 133 410	
	Chiffres d'affaires nets			FJ	5 169 733	FK		FL	5 169 733	4 133 410
	Production stockée						FM			
	Production immobilisée						FN			
	Subventions d'exploitation						FO			
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges (9)						FP	400	1 271	
	Autres produits (1) (11)						FQ	9	6	
	Total des produits d'exploitation (2) (I)						FR	5 170 142	4 134 687	
	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	4 143 387	2 368 462		
Impôts, taxes et versements assimilés						FX	38 314	120 802		
Salaires et traitements						FY	918 554	1 038 992		
Charges sociales (10)						FZ	392 625	388 300		
DOTATIONS D'EXPLOITATION		Sur immobilisations	- dotations aux amortissements *				GA	1 426 392	1 434 693	
			- dotations aux provisions				GB			
		Sur actif circulant : dotations aux provisions				GC				
		Pour risques et charges : dotations aux provisions				GD				
Autres charges (12)						GE	7	348		
Total des charges d'exploitation (4) (II)						GF	6 919 280	5 351 596		
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)						GG	(1 749 138)	(1 216 909)		
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	57 111 627	31 190 009	
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)						GK			
	Autres intérêts et produits assimilés (5)						GL	7 122 225	1 290 932	
	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	64 233 852	32 480 941	
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions						GQ			
	Intérêts et charges assimilées (6)						GR	54 734 929	49 185 657	
	Différences négatives de change						GS			
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement						GT			
	Total des charges financières (VI)						GU	54 734 929	49 185 657	
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)						GV	9 498 923	(16 704 716)		
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)						GW	7 749 785	(17 921 624)		

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

DGFIP N° 2053 2023

Désignation de l'entreprise : SAS ZF INVEST

Néant

					Exercice N		Exercice N-1	
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion				HA	10		
	Produits exceptionnels sur opérations en capital				HB		48 051	
	Reprises sur provisions et transferts de charges				HC			
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)				HD	10	48 051	
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)				HE	2 613 374	451 893	
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital				HF		31 551	
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				HG			
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)				HH	2 613 374	483 444	
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)					HI	(2 613 364)	(435 393)	
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)					HJ			
Impôts sur les bénéfices (X)					HK	(38 788 256)	(35 113 327)	
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)					HL	69 404 004	36 663 680	
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)					HM	25 479 326	19 907 370	
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)					HN	43 924 678	16 756 310	
RENOIS	(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	64 233 852	32 480 937	
	(6)	Dont intérêts concernant les entreprises liées			IK			
	(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	400	1 271	
	(10)	Dont cotisations personnelles de l'exploita (dont montant des cotisations sociales obligatoires hors CSG/CRDS)			A5			
	(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	
Amendes fiscales					450			
Apurement paie 2022							10	
Charges exceptionnelles					2 612 924			
TOTAL GENERAL					2 613 374		10	
(8)	Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :				Exercice N			
					Charges antérieures		Produits antérieurs	
TOTAL GENERAL								

DGFIP N° 2053 2023

Extension 1

SAS ZF INVEST

[illegible]

DGFIP N° 2053 2023

Extension 2

SAS ZF INVEST

[illegible]

ZF INVEST

Société par actions simplifiée

375 rue Juliette Récamier

69 970 CHAPONNAY

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 septembre 2023

SR AUDIT

82 rue de la Petite Eau
73290 LA MOTTE SERVOLEX
S.A.S au capital de 50 000 €
409 987 252 RCS Chambéry

DELOITTE & ASSOCIES

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

ZF INVEST

375 rue Juliette Récamier

69 970 CHAPONNAY

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 septembre 2023

Aux associés de la société ZF INVEST

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société ZF INVEST relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 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 1er octobre 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 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.

La Motte-Servolex et Lyon, le 26 janvier 2024

Les commissaires aux comptes

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

	30/09/2023			30/09/2022
	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	93 461	10 511	36 504
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
<i>Total immobilisations corporelles</i>	103 972	93 461	10 511	36 504
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	93 461	979 110 521	979 136 514
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	5 737 997		5 737 997	4 160 228
Autres créances	230 633 108		230 633 108	173 715 826
Capital souscrit et appelé, non versé				
<i>Total des créances</i>	236 371 105		236 371 105	177 876 054
Disponibilités et divers				
Valeurs mobilières dont actions propres :				
Disponibilités	67 086		67 086	57 942
<i>Total disponibilités et divers</i>	67 086		67 086	57 942
ACTIF CIRCULANT	236 438 191		236 438 191	177 933 996
Charges constatées d'avance	57 265		57 265	44 381
Frais d'émission d'emprunt à étaler	6 702 733		6 702 733	8 103 132
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	1 222 402 171	93 461	1 222 308 710	1 165 218 022

(1) dont droit au bail

(2) dont part à moins d'un an

(3) dont part à plus d'un an

08/01/2024

BILAN PASSIF

	30/09/2023	30/09/2022
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	(166 905 307)	(183 661 617)
Resultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	43 924 678	16 756 310
<i>Total situation nette</i>	<i>239 748 506</i>	<i>195 823 829</i>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	239 748 506	195 823 829
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	222 593 158	202 357 416
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	737 400 000	737 400 000
Emprunts et dettes financières divers	7 444 302	6 736 377
<i>Total dettes financières</i>	<i>967 437 459</i>	<i>946 493 793</i>
Dettes d'exploitation		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 760 293	673 579
Dettes fiscales et sociales	1 236 820	1 388 407
<i>Total dettes d'exploitation</i>	<i>2 997 113</i>	<i>2 061 985</i>
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	12 125 631	20 838 415
<i>Total dettes diverses</i>	<i>12 125 631</i>	<i>20 838 415</i>
Comptes de régularisation		
Produits constatés d'avance		
DETTES	982 560 203	969 394 193
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	1 222 308 710	1 165 218 022

COMPTE DE RESULTAT

	30/09/2023			30/09/2022
	France	Export	Total	
Vente de marchandises				
Production vendue : - biens				
Production vendue : - services	5 169 733		5 169 733	4 133 410
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	5 169 733		5 169 733	4 133 410
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges (9)			400	1 271
Autres produits (1) (11)			9	6
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (2)			5 170 142	4 134 687
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)			4 143 387	2 368 462
<i>Total charges externes</i>			<i>4 143 387</i>	<i>2 368 462</i>
Impôts, taxes et versements assimilés			38 314	120 802
Charges de personnel				
Salaires et traitements			918 554	1 038 992
Charges sociales (10)			392 625	388 300
<i>Total charges de personnel</i>			<i>1 311 179</i>	<i>1 427 292</i>
Dotations d'exploitation				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			1 426 392	1 434 693
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations aux provisions pour risques et charges				
<i>Total dotations d'exploitation</i>			<i>1 426 392</i>	<i>1 434 693</i>
Autres charges (12)			7	348
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION			6 919 280	5 351 596
RESULTAT D'EXPLOITATION			(1 749 138)	(1 216 909)
Opérations en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers				
Produits financiers de participations (5)			57 111 627	31 190 009
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)				
Autres intérêts et produits assimilés (5)			7 122 225	1 290 932
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS			64 233 852	32 480 941
Charges financières				
Dotations financières aux amortissements et provisions				
Intérêts et charges assimilées (6)			54 734 929	49 185 657
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES			54 734 929	49 185 657
RESULTAT FINANCIER			9 498 923	(16 704 716)
RESULTAT COURANT			7 749 785	(17 921 624)

COMPTE DE RESULTAT (Suite)

	30/09/2023	30/09/2022
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	10	
Produits exceptionnels sur opérations en capital		48 051
Reprises sur provisions et transferts de charges		
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS	10	48 051
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	2 613 374	451 893
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		31 551
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	2 613 374	483 444
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(2 613 364)	(435 393)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	(38 788 256)	(35 113 327)
TOTAL DES PRODUITS	69 404 004	36 663 680
TOTAL DES CHARGES	25 479 326	19 907 370
BENEFICE ou PERTE	43 924 678	16 756 310

(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

64 233 852

(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

400

(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 2023 a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1er octobre 2022 au 30 septembre 2023.

Le total du bilan avant affectation du résultat est de 1 222 308 710 euros et le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégage un bénéfice de 43 924 677,55 euros.

Ces comptes annuels ont été établis le 11 décembre 2023.

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 2022, 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 ACHATS
- 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
- MMI
- BOULOGNE PRODUCTION
- PONT D AIN
- LE SERVICE DU FROMAGER
- GFIS
- MMSC
- MMCC
- MMLE
- PROSOL RH
- PROSOL COMMUNICATION ET MARKETING
- BDM ST ALBAN LEYSSE

Ce périmètre a été élargi au 1er octobre 2022 aux sociétés suivantes :

- PROPART
- FL SUPPORT
- MMLC
- MMLI
- MMLP
- MMLV
- MMBE
- MMSH
- MMPE
- MMLOG
- OCÉALLIANCE
- ALLIANCE PÊCHE

- ALLIOMER
- BELLE ILE
- COBOMA
- DISTRIMER
- FORO MARÉE
- FURIC MARÉE
- FURIC SOLUTIONS
- HALIEUTEC SARL
- MARÉE CÔTE D'OPALE
- MARÉE DU COTENTIN
- MARÉE DU JOUR
- MARITEAM DISTRIBUTION
- MARITEAM SERVICES
- LE COZ
- SAYO MARÉE
- SOFIDEV
- VIVIERS DU DIBEN
- VIVIERS DE PORSGUEN
- HOLDING PORET
- FFG MARÉE
- J-TRADE

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 38 788 256 euros, correspondant à l'économie d'IS acquise au 30 septembre 2023.

-Inflation

La société n'est pas exposée directement aux pays en conflit, tant en Ukraine qu'au Proche-Orient. Elle ne constate pas d'effet direct sur sa performance. Cependant, ces conflits affectent l'économie et les marchés des capitaux mondiaux et ont pour effets indirects une hausse de l'inflation, la fluctuation des prix de l'énergie, une augmentation des coûts de transport et des coûts d'achat de certains produits.

L'accélération de l'inflation a marqué de manière significative l'activité de la société en 2023, avec un niveau de +11,9% sur un an pour les produits frais (source INSEE). On observe ainsi des changements dans les habitudes d'achat des clients, avec une tendance des consommateurs à réduire leur panier moyen et une plus forte sensibilité au prix.

La société n'a pas rencontré de problèmes d'approvisionnement au cours de l'exercice, mais est mobilisée pour conserver des conditions d'achat favorables et soutenir ses producteurs

-Hausse des taux d'intérêts

Le contexte économique et les incertitudes sur les marchés mondiaux ont eu un effet majeur sur les taux d'intérêt, avec une variation de l'EURIBOR 3 mois de 1,17% au 30 septembre 2022 à 3,95% au 30 septembre 2023.

L'endettement du groupe est majoritairement souscrit au travers de deux contrats dont les intérêts sont définis sur la base d'un taux variable, révisable trimestriellement en fonction de ratios définis avec les pools bancaires. Des couvertures de taux ont été souscrites pour 100% de la dette.

Les ratios bancaires sont respectés au 30 septembre 2023 et il n'existe pas de risque de liquidité.

Evènements postérieurs à la clôture

Néant

Notes relatives aux postes de bilan.

Immobilisations

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition (Prix d'achat et frais accessoires). Les coûts d'emprunt sont exclus du coût d'entrée des immobilisations.

Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition u 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, agencés, aménagés	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 d'accessoire.

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.

Provisions pour risques et charges

Ces provisions ont pu être constituées car :

- Il existe une obligation à la clôture dont l'échéance ou le montant n'est pas fixé de façon précise. Le montant est toutefois déterminé avec une fiabilité suffisante.
- Il existe une sortie de ressources probable à la date d'arrêté des comptes : la probabilité de la sortie de ressources dépend de la conjoncture des probabilités de :
 - L'existence d'un préjudice réel.
 - La mise en jeu de la responsabilité eu égard au préjudice revendiqué.

Aucunes provisions pour risques et charges n'a été comptabilisée à la clôture de l'exercice.

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 euros
- 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 résiduel s'élève à 120.466.332 obligations.

Le montant du poste emprunt obligataire s'élève à 222 593 158 euros au 30.09.2023.

- Dont intérêts capitalisés : 92 947 123 euros
- Dont intérêts courus : 9 179 702 euros

- 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 sénior 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 Senior / EBITDA consolidé après certains ajustements et proforma prévus au contrat.

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

Des couvertures de taux complémentaires sur la dette sénior ont été contractées début octobre 2022.

20% des Term oans B sur ZF INVEST ont été couvertes par des swaps de taux fixe sur 5 ans. La totalité de la dette sénior 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 2016-2018.

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 4,00% au 30 septembre 2023, pour 3,50% au 30 septembre 2022.

IMMOBILISATIONS

	Valeur brute début 01/10/2022	Augmentations	Diminutions	Valeur brute fin 30/09/2023
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	103 972			103 972
- Matériel de bureau et mobilier informatique				
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
<i>Total immobilisations corporelles</i>	103 972			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	979 203 982			979 203 982

AMORTISSEMENTS

Immobilisations amortissables	Montant début 01/10/2022	Augmentations	Diminutions	Montant fin 30/09/2023
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	67 468	25 993		93 461
- Matériel de bureau et informatique, mobilier				
- Emballages récupérables et divers				
<i>Total immobilisations corporelles</i>	67 468	25 993		93 461
TOTAL GENERAL	67 468	25 993		93 461

Charges réparties sur plusieurs exercices	Montant début 01/10/2022	Augmentations	Dotations aux amortissements	Montant fin 30/09/2023
Frais d'émission d'emprunt à étaler	8 103 132		1 400 399	6 702 733
Primes de remboursement des obligations				

PROVISIONS

Nature des provisions	Montant au début 01/10/2022	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions :			Montant à la fin 30/09/2023
			Utilisées au cours de l'ex	Non Utilisées au cours de l'ex	Reprises de l'exercice	
Provisions réglementées						
Provisions pour reconstitution des gisements						
Provisions pour investissement						
Provisions pour hausse des prix						
Amortissements dérogatoires						
<i>Dont majorations exceptionnelles de 30%</i>						
Provisions pour prêts d'installation						
Autres provisions réglementées						
TOTAL PROVISIONS REGLEMENTEES						
Provisions pour risques et charges						
Provisions pour litiges						
Provisions pour garanties données aux clients						
Provisions pour pertes sur marchés à terme						
Provisions pour amendes et pénalités						
Provisions pour pertes de change						
<i>Sous total provisions pour risques</i>						
Provisions pour pensions et obligations similaires						
Provisions pour impôts						
Provisions pour renouvellement des immobilisations						
Provisions pour gros entretien et grandes révisions						
Prov. pour charges soc. et fisc. sur congés à payer						
<i>Sous total provisions pour charges</i>						
Autres provisions pour risques et charges						
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES						
Provisions pour dépréciation						
Sur immobilisations incorporelles						
Sur immobilisations corporelles						
Sur immobilisations de titres mis en équivalence						
Sur immobilisations de titres de participation						
Sur autres immobilisations financières						
Sur stocks et en-cours						
Sur comptes clients						
Autres provisions dépréciations						
TOTAL PROVISIONS POUR DEPRECIATION						
TOTAL GENERAL						
Dont dotations et reprises d'exploitation						
Dont dotations et reprises financières						
Dont dotations et reprises exceptionnelles						
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice						

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	5 737 997	5 737 997		4 160 228
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Impôts sur les bénéfices	703 826	703 826		20 548 792
Taxe sur la valeur ajoutée	1 680 518	1 680 518		266 478
Autres impôts, taxes et versements assimilés				
Divers	427	427		4 056
Groupe et associés (2)	221 272 415	221 272 415		145 921 458
Débiteurs divers	6 975 922	6 975 922		6 975 043
<i>Total actif circulant</i>	<i>236 371 105</i>	<i>236 371 105</i>		<i>177 876 054</i>
Charges constatées d'avance	57 265	57 265		44 381
TOTAL DES CREANCES	236 428 370	236 428 370		177 920 435
(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)	222 593 158			222 593 158	202 357 416
Autres emprunts obligataires (1)					
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit					
- à un an maximum					
- à + de un an	737 400 000			737 400 000	737 400 000
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)	7 444 302	7 444 302			6 736 377
Fournisseurs et comptes rattachés	1 760 293	1 760 293			673 579
Personnel et comptes rattachés	403 039	403 039			475 885
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	222 653	222 653			225 484
Impôts sur les bénéfices					
Taxe sur la valeur ajoutée	586 000	586 000			646 000
Obligations cautionnées					
Autres impôts, taxes et assimilés	25 128	25 128			41 038
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés					
Groupe et associés (2)					
Autres dettes	12 125 631	12 125 631			20 838 415
Dettes représentatives de titres empruntés					
Produits constatés d'avance					
TOTAL DES DETTES	982 560 203	22 567 046		959 993 158	969 394 193
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice					
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice					
(2) Montant des emprunts et dettes dus aux associés					

CHARGES A PAYER

Nature des charges	30/09/2023	30/09/2022
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles	9 179 702	8 345 184
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	7 444 302	6 736 377
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commande en cours		
<i>Total dettes financières</i>	<i>16 624 004</i>	<i>15 081 561</i>
Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	783 352	477 905
Dettes fiscales et sociales	595 674	668 694
<i>Total dettes d'exploitation</i>	<i>1 379 026</i>	<i>1 146 599</i>
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	1 435	1 781
<i>Total dettes diverses</i>	<i>1 435</i>	<i>1 781</i>
Autres		
<i>Total autres dettes</i>		
TOTAL	18 004 465	16 229 940

CHARGES ET PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

Nature des charges	2023	2022
Charges d'exploitation :	57 265	44 381
<i>Total charges d'exploitation</i>	57 265	44 381
Charges financières :		
<i>Total charges financières</i>		
Charges exceptionnelles :		
<i>Total charges exceptionnelles</i>		
TOTAL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	57 265	44 381
Comparatif BILAN (Bilan Actif : 2050 rubrique CH)	57 265	44 381

Nature des produits	2023	2022
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	57 265	44 381
---	---------------	---------------

VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

	30/09/2023					30/09/2022
	Résultat avant report déficitaire	report déficitaire	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net	Résultat net
Résultat courant	7 749 785		7 749 785		7 749 785	(17 921 624)
Résultat exceptionnel	(2 613 364)		(2 613 364)		(2 613 364)	(435 393)
Résultat comptable (hors participation)	5 136 422		5 136 422		5 136 422	(18 357 017)

Résultat intégration fiscale						
Participation des salariés						
Créances d'impôt						
<i>Total avant impôt</i>	5 136 422		5 136 422		5 136 422	(18 357 017)

Autres						
IS reçu des filiales intégrées				(54 962 396)	54 962 396	37 955 086
IS du groupe fiscal				16 174 140	(16 174 140)	(2 841 759)
Régularisation IS n-1						
<i>Total autres</i>				(38 788 256)	38 788 256	35 113 327

Total général	5 136 422		5 136 422	(38 788 256)	43 924 678	16 756 310
---------------	-----------	--	-----------	--------------	------------	------------

La charge d'impôt du au 30/09/2023 comptabilisée par ZF Invest au titre de l'intégration fiscale se décompose de la façon suivante :

- impôt du par le groupe fiscale au 30/09/2023 : 54 962 K€
- impôt reçu par ZF Invest des filiales intégrées en application de la convention d'intégration fiscale : -16 174 K€
- soit produit net d'IS comptabilisé au 30/09/2023 de 38 788 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	179 067 519
2 Affectation du résultat à la situation nette par l'AGO	16 756 310
3 Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice N	195 823 829
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	195 823 829
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	43 924 678
E Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice N avant AGO (= C + ou - D)	239 748 506
F VARIATION TOTALE DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE (= E - C)	43 924 678
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)	43 924 678

EFFECTIF MOYEN

Catégories	Effectif moyen salarié	
	2023	2022
Cadres	6	7
Agents de maîtrise		
Employés et techniciens		
<u>Autres :</u>		
TOTAL	6	7

ENGAGEMENTS FINANCIERS

Engagements donnés	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Entreprises liées	Autres
Avals : -						
-						
-						
Cautions : -						
-						
-						
Garanties : -						
-						
-						
Autres : - Engagement départ à la retraite	43 670					43 670
-						
-						
TOTAL	43 670					43 670

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	30/09/2023			30/09/2022			Variation
	France	Export et livraisons intracom	Total	France	Export et livraisons intracom	Total	%
Ventes de marchandises							
Production vendue de biens							
Production vendue de services	5 169 733		5 169 733	4 133 410		4 133 410	25,07 %
TOTAL	5 169 733		5 169 733	4 133 410		4 133 410	25,07 %

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Sociétés	Capital	Réserves et re- port 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	97 910 001	717 391 875	100	979 100 010	979 100 010	205 608 391		5 706 985	3 928 524	57 111 626

RÉSULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Nature des indications	2 019	2 020	2 021	2 022	2 023
Capital en fin d'exercice					
Capital social	393 549 507	393 549 507	362 729 136	362 729 136	362 729 136
Nombre des actions ordinaires existantes	393 549 507	393 549 497	362 729 136	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	3 427 201	2 148 007	3 872 033	4 133 410	5 169 733
Résultat avant impôt, participation des salariés, amortissements et provisions	(65 596 688)	(72 050 881)	(73 393 885)	(16 922 324)	6 562 814
Impôt sur les bénéfices	(34 224 822)	(29 927 544)	(30 933 855)	(35 113 327)	(38 788 256)
Participation, intéressement des salariés					
Résultat après impôt, participation des salariés, amortissements et provisions	31 410 542	(42 182 578)	(42 814 375)	16 756 310	43 924 678
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	6	7	7	6
Montant de la masse salariale de l'exercice	1 063 416	1 103 862	5 403 143	1 038 992	918 554
Sommes versées au titre des avantages sociaux	399 665	411 787	1 618 856	388 300	392 625

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%