

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 DES DELIBERATIONS DE L'ASSEMBLEE GENRALE
ORDINAIRE ANNUELLE
DU 24 FEVRIER 2025

.....

TROISIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide d'affecter le résultat net comptable de l'exercice clos le 30 septembre 2024 s'élevant à 44.436.958,48 euros, en intégralité, au compte report à nouveau débiteur dont le montant est ainsi ramené à la somme négative de 78.543.671,01 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.

.....

Pour extrait certifié conforme
Le Président
Jean-Paul Mochet



ZF INVEST

Société par actions simplifiée

375 rue Juliette Récamier

69970 Chaponnay

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 septembre 2024

ANDERLAINE 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

51 Boulevard Marius Vivier Merle
69449 LYON Cedex 03
S.A.S au capital de 2 188 160
572 028 041 RCS Nanterre
Société de Commissariat aux Comptes inscrite à la
Compagnie Régionale de Versailles et du Centre

ZF INVEST

Société par actions simplifiée

375 rue Juliette Récamier

69970 Chaponnay

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 septembre 2024

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 2024, 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 2023 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 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 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.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés

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.821-55 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 10 janvier 2025

Les commissaires aux comptes

ANDERLAINE AUDIT

Deloitte & Associés

 Nicolas PICARD  Philippe PAUTRAT

Josselin VERNAY

Nicolas PICARD

Philippe PAUTRAT

Josselin VERNAY

COMPTES ANNUELS

Bilan

Compte de résultat

Annexe

Bilan Actif

SAS ZF INVEST

2024

BILAN ACTIF

	2024			2023
	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	122 354		122 354	
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
<i>Total immobilisations incorporelles</i>	122 354		122 354	
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	103 972	103 972		10 511
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
<i>Total immobilisations corporelles</i>	103 972	103 972		10 511
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	979 326 337	103 972	979 222 364	979 110 521
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	5 735 201		5 735 201	5 737 997
Autres créances	310 301 415		310 301 415	230 633 108
Capital souscrit et appelé, non versé				
<i>Total des créances</i>	316 036 616		316 036 616	236 371 105
Disponibilités et divers				
Valeurs mobilières dont actions propres :				
Disponibilités	14 304		14 304	67 086
<i>Total disponibilités et divers</i>	14 304		14 304	67 086
Charges constatées d'avance	48 474		48 474	57 265
ACTIF CIRCULANT	316 050 920		316 050 920	236 438 191
Frais d'émission d'emprunt à étaler	5 298 497		5 298 497	6 702 733
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	1 300 724 227	103 972	1 300 620 255	1 222 308 710

(1) dont droit au bail

(2) dont part à moins d'un an

(3) dont part à plus d'un an

Bilan Passif

SAS ZF INVEST

2024

BILAN PASSIF

	2024	2023
Capital social ou individuel Dont versé : 362 729 136	362 729 136	362 729 136
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		
Ecart de réévaluation		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	(122 980 629)	(166 905 307)
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	44 436 958	43 924 678
<i>Total situation nette</i>	<i>284 185 465</i>	<i>239 748 506</i>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	284 185 465	239 748 506
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	3 892 100	
Provisions pour charges		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	3 892 100	
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles	244 852 473	222 593 158
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	737 400 000	737 400 000
Emprunts et dettes financières divers	7 030 395	7 444 302
<i>Total dettes financières</i>	<i>989 282 868</i>	<i>967 437 459</i>
Dettes d'exploitation		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	954 572	1 760 293
Dettes fiscales et sociales	1 587 020	1 236 820
<i>Total dettes d'exploitation</i>	<i>2 541 592</i>	<i>2 997 113</i>
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	18 849 480	12 125 631
<i>Total dettes diverses</i>	<i>18 849 480</i>	<i>12 125 631</i>
Comptes de régularisation		
Produits constatés d'avance	1 868 750	
DETTES	1 012 542 690	982 560 203
Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL	1 300 620 255	1 222 308 710

Compte de résultat (en liste)

SAS ZF INVEST

2024

COMPTE DE RESULTAT

	2024			2023
	France	Export	Total	
Vente de marchandises				
Production vendue : - biens				
Production vendue : - services	6 911 107		6 911 107	5 169 733
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	6 911 107		6 911 107	5 169 733
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges (9)			516	400
Autres produits (1) (11)			11	9
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (2)			6 911 633	5 170 142
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)			5 668 010	4 143 387
<i>Total charges externes</i>			<i>5 668 010</i>	<i>4 143 387</i>
Impôts, taxes et versements assimilés			111 707	38 314
Charges de personnel				
Salaires et traitements			1 031 934	918 554
Charges sociales (10)			414 336	392 625
<i>Total charges de personnel</i>			<i>1 446 270</i>	<i>1 311 179</i>
Dotations d'exploitation				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			1 414 747	1 426 392
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>1 414 747</i>	<i>1 426 392</i>
Autres charges (12)			8	7
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION			8 640 741	6 919 280
RESULTAT D'EXPLOITATION			(1 729 108)	(1 749 138)
Opérations en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers				
Produits financiers de participations (5)			57 391 875	57 111 627
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)				
Autres intérêts et produits assimilés (5)			14 155 190	7 122 225
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS			71 547 065	64 233 852
Charges financières				
Dotations financières aux amortissements et provisions				
Intérêts et charges assimilées (6)			54 278 946	54 734 929
Différences négatives de change			14	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES			54 278 960	54 734 929
RESULTAT FINANCIER			17 268 106	9 498 923
RESULTAT COURANT			15 538 998	7 749 785

© Invoice - Tableau annexé

Compte de résultat (suite)

SAS ZF INVEST

2024

COMPTE DE RESULTAT (Suite)

	2024	2023
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		10
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS		10
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	147 512	2 613 374
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	2 269 105	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	3 892 100	
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	6 308 717	2 613 374
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(6 308 717)	(2 613 364)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	(35 206 678)	(38 788 256)
TOTAL DES PRODUITS	78 458 699	69 404 004
TOTAL DES CHARGES	34 021 740	25 479 326
BENEFICE ou PERTE	44 436 958	43 924 678

- (1) Dont produits nets partiels sur opérations à long terme
- (2) Dont produits de locations immobilières 14 743
- (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 71 547 085
- (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 516
- (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

Règles et méthodes comptables

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.

L'exercice social clos le 30/09/2024 a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/10/2023 au 30/09/2024.

Le total du bilan avant affectation du résultat est de 1 300 620 255 euros et le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégage un résultat de 44 436 958 euros.

Ces comptes annuels ont été établis le 23/12/2024.

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 relatives 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 1^{er} avril 2017.

Au 30 septembre 2023, 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
- MMECOM
- KEPLER
- MMP
- BCT 500
- SERVICE PROSOL EXPLOITATION
- GFM SERVICES
- BOULOGNE SERVICES
- CORBAS PRODUCTION
- OA INVESTISSEMENT
- MML
- SMR
- MMH
- LE POLE DU FROMAGER
- PROSOL SUPPORT
- 500 EXPLOITATION
- BDM EXPLOITATION
- SERVICE CREMERIE EXPLOITATION
- MMF
- MMI
- MMSC
- MMCC
- MMLE
- BOULOGNE PRODUCTION
- PONT D'AIN SERVICES
- LE SERVICE DU FROMAGER
- GFIS

- PROSOL RH
- PROSOL COMMUNICATION ET MARKETING
- BDM ST ALBAN LEYSSE
- PROPART
- FL SUPPORT
- MMBE
- MMLC
- MMLI
- MMLOG
- MMLP
- MMLV
- MMPE
- MMSH
- OCÉALLIANCE
- MARITEAM SERVICES
- FORO MARÉE
- SAYO MARÉE
- MARITEAM DISTRIBUTION
- MARÉE CÔTE D'OPALE
- VIVIERS DU DIBEN
- ALLIANCE PÊCHE
- SOFIDEV
- FURIC MARÉE
- ALLIOMER
- MARÉE DU JOUR
- HALIEUTEC SARL
- DISTRIMER
- LE COZ
- BELLE ILE
- FURIC SOLUTIONS
- MARÉE DU COTENTIN
- VIVIERS DE PORSGUEN
- COBOMA
- HOLDING PORET
- FFG MARÉE
- J-TRADE

Ce périmètre a été élargi au 01/10/2023 aux sociétés suivantes :

- MMDECOUPE

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 (35 206 678) euros, correspondant à l'économie d'IS acquise au 30/09/2024.

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. Ces conflits affectent l'économie et les marchés des capitaux mondiaux, mais l'inflation s'est stabilisée.

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.

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 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.

	Amortissements Immobilisations incorporelles et corporelles pour dépréciation
Installations techniques, mat.outillage	20 à 100% L
Logiciel	20 à 33.33% L
Agencs sur construction	8.33 à 12.5% L
Install. générales agencs, aménagts	10 à 33.33 % L
Matériel de bureau et informatique	33.33 % L
Mobilier	14.29 % L
Emballages	33.33 à 100%

Immobilisations financières

Concernant les participations et autres titres immobilisés, la valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires.

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute une provision pour dépréciation est constatée du montant de la différence.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

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

Provisions réglementées

Les provisions réglementées figurant au bilan sont détaillées sur l'état des provisions et font partie des capitaux propres au bilan.

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.

Les provisions pour risques et charges correspondent au contrôle fiscal en cours.

Dettes

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 s'élève à 120.466.332 obligations.

Le montant du poste emprunt obligataire s'élève à 244 852 473 euros au 30/09/2024.

- Dont intérêts capitalisés : 114 288 469,14 euros
- Dont intérêts courus : 10 097 672,27 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 Loans 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.

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.

Détail des engagements donnés et reçus

Engagements de retraite

Le Groupe ZF INVEST applique la méthode de référence du Règlement ANC 2020-01, en comptabilisant, lorsque applicable, les engagements de retraite dans les comptes consolidés de ZF INVEST.

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 2,3% 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 3,40% au 30 septembre 2024, pour 4,00% au 30 septembre 2023.

Immobilisations

SAS ZF INVEST

2024

IMMOBILISATIONS

	Valeur brute début 2024	Augmentations	Diminutions	Valeur brute fin 2024
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles		122 354		122 354
<i>Total immobilisations incorporelles</i>		122 354		122 354
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	122 354		979 326 337

Amortissements

SAS ZF INVEST

2024

AMORTISSEMENTS

Immobilisations amortissables	Montant début 2024	Augmentations	Diminutions	Montant fin 2024
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement, de recherche et de dév.				
Fonds commercial				
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	93 461	10 511		103 972
- Matériel de bureau et informatique, mobilier				
- Emballages récupérables et divers				
<i>Total immobilisations corporelles</i>	93 461	10 511		103 972
TOTAL GENERAL	93 461	10 511		103 972

Charges réparties sur plusieurs exercices	Montant début 2024	Augmentations	Dotations aux amortissements	Montant fin 2024
Frais d'émission d'emprunt à étaler	6 702 733		1 404 236	5 298 497
Primes de remboursement des obligations				

Provisions

SAS ZF INVEST

2024

PROVISIONS

Nature des provisions	Montant au début 2024	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions :			Montant à la fin 2024
			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						
Dont majorations exceptionnelles de 30%						
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		3 892 100				3 892 100
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		3 892 100				3 892 100
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						
<i>Sous total sur immobilisations</i>						
Sur stocks et en-cours						
Sur comptes clients						
Autres provisions dépréciations						
TOTAL PROVISIONS POUR DEPRECIATION						
TOTAL GENERAL		3 892 100				3 892 100
Dont dotations et reprises d'exploitation						
Dont dotations et reprises financières						
Dont dotations et reprises exceptionnelles		3 892 100				
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice						

© Invoice - Tableau annexes

Créances et dettes

SAS ZF INVEST

2024

ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ET DES DETTES

ETAT DES CRÉANCES	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	5 735 201	5 735 201		5 737 997
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Impôts sur les bénéfices	4 924 887	4 924 887		703 826
Taxe sur la valeur ajoutée	4 226 293	4 226 293		1 680 518
Autres impôts, taxes et versements assimilés				
Divers				427
Groupe et associés (2)	291 836 278	291 836 278		221 272 415
Débiteurs divers	9 313 958	9 313 958		6 975 922
<i>Total actif circulant</i>	<i>316 036 616</i>	<i>316 036 616</i>		<i>236 371 105</i>
Charges constatées d'avance	48 474	48 474		57 265
TOTAL DES CRÉANCES	316 085 090	316 085 090		236 428 370
(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)	244 852 473			244 852 473	222 593 158
Autres emprunts obligataires (1)					
Emprunts et dettes auprès des ets de cré					
- à un an maximum					
- à + de un an	737 400 000			737 400 000	737 400 000
Emprunts et dettes financières divers (1)	7 030 395	7 030 395			7 444 302
Fournisseurs et comptes rattachés	954 572	954 572			1 760 293
Personnel et comptes rattachés	414 009	414 009			403 039
Sécurité sociale et autres organismes so	225 445	225 445			222 653
Impôts sur les bénéfices					
Taxe sur la valeur ajoutée	885 189	885 189			586 000
Obligations cautionnées					
Autres impôts, taxes et assimilés	62 378	62 378			25 128
Dettes sur immobilisations et comptes rat					
Groupe et associés (2)					
Autres dettes	18 849 480	18 849 480			12 125 631
Dette représentative de titres empruntés					
Produits constatés d'avance	1 868 750	1 868 750			
TOTAL DES DETTES	1 012 542 690	30 290 216		982 252 473	982 560 203
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice					
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice					
(2) Montant des emprunts et dettes dus aux as:					

© Invoice - Tableau annexé

Produits à recevoir

SAS ZF INVEST

2024

PRODUITS À RECEVOIR

Produits à recevoir	2024	2023
Immobilisations financières		
Créances rattachées à des participations		
Autres immobilisations financières		
<i>Total immobilisations financières</i>		
Créances		
Créances clients et comptes rattachés	5 563 601	5 736 917
Autres créances	2 340 000	427
<i>Total créances</i>	7 903 601	5 737 344
Disponibilités et divers		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
<i>Total disponibilités et divers</i>		
Autres		
<i>Total autres</i>		
TOTAL	7 903 601	5 737 344

Charges à payer

SAS ZF INVEST

2024

CHARGES A PAYER

Nature des charges	2024	2023
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles	10 097 672	9 179 702
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	7 030 395	7 444 302
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commande en cours		
<i>Total dettes financières</i>	<i>17 128 067</i>	<i>16 624 004</i>
Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	880 667	783 352
Dettes fiscales et sociales	636 961	595 674
<i>Total dettes d'exploitation</i>	<i>1 517 628</i>	<i>1 379 026</i>
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	2 872	1 435
<i>Total dettes diverses</i>	<i>2 872</i>	<i>1 435</i>
Autres		
<i>Total autres dettes</i>		
TOTAL	18 646 568	18 004 465

Charges et produits constatés d'avance

SAS ZF INVEST

2024

CHARGES ET PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

Nature des charges	2024	2023
Charges d'exploitation :		
	48 474	57 265
Total charges d'exploitation	48 474	57 265
Charges financières :		
Total charges financières		
Charges exceptionnelles :		
Total charges exceptionnelles		
TOTAL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	48 474	57 265
Comparatif BILAN (Bilan Actif : 2050 rubrique CH)	48 474	57 265

Nature des produits	2024	2023
Produits d'exploitation :		
	1 868 750	
Total produits d'exploitation	1 868 750	
Produits financiers :		
Total produits financiers		
Produits exceptionnels :		
Total produits exceptionnels		
TOTAL DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	1 868 750	
Comparatif BILAN (Bilan Passif : 2051 rubrique EB)	1 868 750	

TOTAL DES CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	(1 820 276)	57 265
--	-------------	--------

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

SAS ZF INVEST

2024

VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

	2024					2023
	Résultat avant report déficitaire	report déficitaire	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net	Résultat net
Résultat courant	15 538 998		15 538 998		15 538 998	7 749 785
Résultat exceptionnel	(6 308 717)		(6 308 717)		(6 308 717)	(2 613 364)
Résultat comptable (hors participation)	9 230 280		9 230 280		9 230 280	5 136 422

Résultat intégration fiscale						
Participation des salariés						
Créances d'impôt						
<i>Total avant impôt</i>	9 230 280		9 230 280		9 230 280	5 136 422

Autres						
IS reçu des filiales intégrées				(62 099 119)	62 099 119	54 962 396
IS du groupe fiscal				26 892 441	(26 892 441)	(16 174 140)
Régularisation IS n-1						
<i>Total autres</i>				(35 206 678)	35 206 678	38 788 256

Total général	9 230 280		9 230 280	(35 206 678)	44 436 958	43 924 678
----------------------	-----------	--	-----------	--------------	------------	------------

La charge d'impôt du au 30/09/2024 comptabilisé par ZF Invest au titre de l'intégration fiscale se décompose de la façons suivante :

- impôt du par le groupe fiscale au 30/09/2024 : 62 099 K€
- impôt reçu par ZF Invest des intégrées en application de la convention fiscale : -26 892 K€
- soit un produit net d'IS comptabilisé au 30/09/2024 de 35 207 K€

Composition du capital social

SAS ZF INVEST

2024

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	

Variations des capitaux propres

SAS ZF INVEST

2024

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	195 823 829
2 Affectation du résultat à la situation nette par l'AGO	43 924 678
3 Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice N	239 748 506
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	239 748 506
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	44 436 958
E Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice N avant AGO (= C + ou - D)	284 185 465
F VARIATION TOTALE DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE (= E - C)	44 436 958
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)	44 436 958

2024

Détail du	2024			2023			Variation
chiffre d'affaires	France	Export et vraisons intracor	Total	France	Export et vraisons intracor	Total	%
Ventes de marchandises							
Production vendue de biens							
Production vendue de services	6 911 107		6 911 107	5 169 733		5 169 733	33,68%
TOTAL	6 911 107		6 911 107	5 169 733		5 169 733	33,68%

Effectif

SAS ZF INVEST 2024

EFFECTIF MOYEN

Catégories	Effectif moyen salarié	
	2024	2023
Cadres	5	6
Agents de maîtrise		
Employés et techniciens		
Autres :		
TOTAL	5	6

Engagements financiers

SAS ZF INVEST

2024

ENGAGEMENTS FINANCIERS

Engagements donnés	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Entreprises liées	Autres
Avals : -						
-						
-						
Cautions : -						
-						
-						
Garanties : -						
-						
-						
Autres : - Engagements départs à la retraite	35 669					35 669
-						
-						
TOTAL	35 669					35 669

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 de ZF Bidco, nantissement des principaux comptes bancaires et nantissement des créances de comptes courant de 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 30/09/2024 : 737 400 000€

@ Invoice - Tableau annexé

Tableau des filiales et participations

SAS ZF INVEST

2024

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 autuations et avances donnés par la société	CA HT du dernier exercice clos	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes perçus par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette					
ZF BIDCO	97 910 001	883 928 525	100	979 100 010	979 100 010	285 551 228		5 822 487	38 370 587	57 391 875

Résultat des 5 derniers exercices

SAS ZF INVEST

2024

RÉSULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Nature des indications	2020	2021	2022	2023	2024
Capital en fin d'exercice					
Capital social	393 549 507	362 729 136	362 729 136	362 729 136	362 729 136
Nombre des actions ordinaires existantes	393 549 497	362 729 136	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	2 148 007	3 872 033	4 133 410	5 169 733	6 911 107
Résultat avant impôt, participation des salariés, amortissements et provisions	(72 050 881)	(73 393 885)	(16 922 324)	6 562 814	14 537 127
Impôt sur les bénéfices	(29 927 544)	(30 933 855)	(35 113 327)	(38 788 256)	(35 206 678)
Participation, intéressement des salariés					
Résultat après impôt, participation des salariés, amortissements et provisions	(42 182 578)	(42 814 375)	16 756 310	43 924 678	44 436 958
Résultat distribué					
Résultats par action					
Résultat après impôt, participation des salariés, mais avant amortissements et provisions					
Résultat après impôt, participation des salariés, amortissements et provisions					
Dividende attribué à chaque action					
Personnel					
Effectif moyen des salariés pendant l'exercice	6	7	7	6	5
Montant de la masse salariale de l'exercice	1 103 862	5 403 143	1 038 992	918 554	1 031 934
Sommes versées au titre des avantages sociaux	411 787	1 618 856	388 300	392 625	414 336

Identité de la société mère consolidant les comptes

SAS ZF INVEST

2 024

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%

@ Invoke - Tableau annexé

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 2024

BILAN

Copie certifiée conforme
Le Président

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'S' or 'Z' shape with a horizontal line extending to the right.

ANNEXES

Règles et méthodes comptables

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.

L'exercice social clos le 30/09/2024 a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/10/2023 au 30/09/2024.

Le total du bilan avant affectation du résultat est de 1 300 620 255 euros et le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégage un résultat de 44 436 958 euros.

Ces comptes annuels ont été établis le 23/12/2024.

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 relatives 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 1^{er} avril 2017.

Au 30 septembre 2023, 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
- MMECOM
- KEPLER
- MMP
- BCT 500
- SERVICE PROSOL EXPLOITATION
- GFM SERVICES
- BOULOGNE SERVICES
- CORBAS PRODUCTION
- OA INVESTISSEMENT
- MML
- SMR
- MMH
- LE POLE DU FROMAGER
- PROSOL SUPPORT
- 500 EXPLOITATION
- BDM EXPLOITATION
- SERVICE CREMERIE EXPLOITATION
- MMF
- MMI
- MMSC
- MMCC
- MMLE
- BOULOGNE PRODUCTION
- PONT D'AIN SERVICES
- LE SERVICE DU FROMAGER
- GFIS

- PROSOL RH
- PROSOL COMMUNICATION ET MARKETING
- BDM ST ALBAN LEYSSE
- PROPART
- FL SUPPORT
- MMBE
- MMLC
- MMLI
- MMLOG
- MMLP
- MMLV
- MMPE
- MMSH
- OCÉALLIANCE
- MARITEAM SERVICES
- FORO MARÉE
- SAYO MARÉE
- MARITEAM DISTRIBUTION
- MARÉE CÔTE D'OPALE
- VIVIERS DU DIBEN
- ALLIANCE PÊCHE
- SOFIDEV
- FURIC MARÉE
- ALLIOMER
- MARÉE DU JOUR
- HALIEUTEC SARL
- DISTRIMER
- LE COZ
- BELLE ILE
- FURIC SOLUTIONS
- MARÉE DU COTENTIN
- VIVIERS DE PORSGUEN
- COBOMA
- HOLDING PORET
- FFG MARÉE
- J-TRADE

Ce périmètre a été élargi au 01/10/2023 aux sociétés suivantes :

- MMDECOUPE

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 (35 206 678) euros, correspondant à l'économie d'IS acquise au 30/09/2024.

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. Ces conflits affectent l'économie et les marchés des capitaux mondiaux, mais l'inflation s'est stabilisée.

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.

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 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.

	Amortissements Immobilisations incorporelles et corporelles pour dépréciation
Installations techniques, mat.outillage	20 à 100% L
Logiciel	20 à 33.33% L
Agencs sur construction	8.33 à 12.5% L
Install. générales agencs, aménagts	10 à 33.33 % L
Matériel de bureau et informatique	33.33 % L
Mobilier	14.29 % L
Emballages	33.33 à 100%

Immobilisations financières

Concernant les participations et autres titres immobilisés, la valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires.

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute une provision pour dépréciation est constatée du montant de la différence.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

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

Provisions réglementées

Les provisions réglementées figurant au bilan sont détaillées sur l'état des provisions et font partie des capitaux propres au bilan.

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.

Les provisions pour risques et charges correspondent au contrôle fiscal en cours.

Dettes

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 244 852 473 euros au 30/09/2024.

- Dont intérêts capitalisés : 114 288 469,14euros
- Dont intérêts courus : 10 097 672,27euros
- 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 Loans 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.

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.

Détail des engagements donnés et reçus

Engagements de retraite

Le Groupe ZF INVEST applique la méthode de référence du Règlement ANC 2020-01, en comptabilisant, lorsque applicable, les engagements de retraite dans les comptes consolidés de ZF INVEST.

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 2,3% 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 3,40% au 30 septembre 2024, pour 4,00% au 30 septembre 2023.

Immobilisations

SAS ZF INVEST

2024

IMMOBILISATIONS

	Valeur brute début 2024	Augmentations	Diminutions	Valeur brute fin 2024
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles		122 354		122 354
<i>Total immobilisations incorporelles</i>		122 354		122 354
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	122 354		979 326 337

Amortissements

SAS ZF INVEST

2024

AMORTISSEMENTS

Immobilisations amortissables	Montant début 2024	Augmentations	Diminutions	Montant fin 2024
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement, de recherche et de dév.				
Fonds commercial				
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	93 461	10 511		103 972
- Matériel de bureau et informatique, mobilier				
- Emballages récupérables et divers				
<i>Total immobilisations corporelles</i>	93 461	10 511		103 972
TOTAL GENERAL	93 461	10 511		103 972

Charges réparties sur plusieurs exercices	Montant début 2024	Augmentations	Dotations aux amortissements	Montant fin 2024
Frais d'émission d'emprunt à étaler	6 702 733		1 404 236	5 298 497
Primes de remboursement des obligations				

Provisions

SAS ZF INVEST

2024

PROVISIONS

Nature des provisions	Montant au début 2024	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions :			Montant à la fin 2024
			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						
Dont majorations exceptionnelles de 30%						
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 fisco. sur congés à payer						
<i>Sous total provisions pour charges</i>						
Autres provisions pour risques et charges		3 892 100				3 892 100
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		3 892 100				3 892 100
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						
<i>Sous total sur immobilisations</i>						
Sur stocks et en-cours						
Sur comptes clients						
Autres provisions dépréciations						
TOTAL PROVISIONS POUR DEPRECIATION						
TOTAL GENERAL		3 892 100				3 892 100
Dont dotations et reprises d'exploitation						
Dont dotations et reprises financières						
Dont dotations et reprises exceptionnelles		3 892 100				
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice						

© Invoice - Tableau annexé

Créances et dettes

SAS ZF INVEST

2024

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	5 735 201	5 735 201		5 737 997
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Impôts sur les bénéfices	4 924 887	4 924 887		703 826
Taxe sur la valeur ajoutée	4 226 293	4 226 293		1 680 518
Autres impôts, taxes et versements assimilés				
Divers				427
Groupe et associés (2)	291 836 278	291 836 278		221 272 415
Débiteurs divers	9 313 958	9 313 958		6 975 922
<i>Total actif circulant</i>	<i>316 036 616</i>	<i>316 036 616</i>		<i>236 371 105</i>
Charges constatées d'avance	48 474	48 474		57 265
TOTAL DES CREANCES	316 085 090	316 085 090		236 428 370
(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)	244 852 473			244 852 473	222 593 158
Autres emprunts obligataires (1)					
Emprunts et dettes auprès des ets de cré					
- à un an maximum					
- à + de un an	737 400 000			737 400 000	737 400 000
Emprunts et dettes financières divers (1)	7 030 395	7 030 395			7 444 302
Fournisseurs et comptes rattachés	954 572	954 572			1 760 293
Personnel et comptes rattachés	414 009	414 009			403 039
Sécurité sociale et autres organismes so	225 445	225 445			222 653
Impôts sur les bénéfices					
Taxe sur la valeur ajoutée	885 189	885 189			586 000
Obligations cautionnées					
Autres impôts, taxes et assimilés	62 378	62 378			25 128
Dettes sur immobilisations et comptes rat					
Groupe et associés (2)					
Autres dettes	18 849 480	18 849 480			12 125 631
Dette représentative de titres empruntés					
Produits constatés d'avance	1 868 750	1 868 750			
TOTAL DES DETTES	1 012 542 690	30 290 216		982 252 473	982 560 203
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice					
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice					
(2) Montant des emprunts et dettes dus aux as					

© Invoice - Tableau annexe

Produits à recevoir

SAS ZF INVEST

2024

PRODUITS À RECEVOIR

Produits à recevoir	2024	2023
Immobilisations financières		
Créances rattachées à des participations		
Autres immobilisations financières		
<i>Total immobilisations financières</i>		
Créances		
Créances clients et comptes rattachés	5 563 601	5 736 917
Autres créances	2 340 000	427
<i>Total créances</i>	<i>7 903 601</i>	<i>5 737 344</i>
Disponibilités et divers		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
<i>Total disponibilités et divers</i>		
Autres		
<i>Total autres</i>		
TOTAL	7 903 601	5 737 344

Charges à payer

SAS ZF INVEST

2024

CHARGES A PAYER

Nature des charges	2024	2023
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles	10 097 672	9 179 702
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	7 030 395	7 444 302
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commande en cours		
<i>Total dettes financières</i>	<i>17 128 067</i>	<i>16 624 004</i>
Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	880 667	783 352
Dettes fiscales et sociales	636 961	595 674
<i>Total dettes d'exploitation</i>	<i>1 517 628</i>	<i>1 379 026</i>
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	2 872	1 435
<i>Total dettes diverses</i>	<i>2 872</i>	<i>1 435</i>
Autres		
<i>Total autres dettes</i>		
TOTAL	18 648 568	18 004 465

Charges et produits constatés d'avance

SAS ZF INVEST

2024

CHARGES ET PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

Nature des charges	2024	2023
Charges d'exploitation :		
	48 474	57 265
<i>Total charges d'exploitation</i>	48 474	57 265
Charges financières :		
<i>Total charges financières</i>		
Charges exceptionnelles :		
<i>Total charges exceptionnelles</i>		
TOTAL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	48 474	57 265
Comparatif BILAN (Bilan Actif : 2050 rubrique CH)	48 474	57 265

Nature des produits	2024	2023
Produits d'exploitation :		
	1 868 750	
<i>Total produits d'exploitation</i>	1 868 750	
Produits financiers :		
<i>Total produits financiers</i>		
Produits exceptionnels :		
<i>Total produits exceptionnels</i>		
TOTAL DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	1 868 750	
Comparatif BILAN (Bilan Passif : 2051 rubrique EB)	1 868 750	
TOTAL DES CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	(1 820 276)	57 265

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

SAS ZF INVEST

2024

VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

	2024					2023
	Résultat avant report déficitaire	report déficitaire	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net	Résultat net
Résultat courant	15 538 998		15 538 998		15 538 998	7 749 785
Résultat exceptionnel	(6 308 717)		(6 308 717)		(6 308 717)	(2 613 364)
Résultat comptable (hors participation)	9 230 280		9 230 280		9 230 280	5 136 422
Résultat intégration fiscale						
Participation des salariés						
Créances d'impôt						
Total avant impôt	9 230 280		9 230 280		9 230 280	5 136 422
Autres						
IS reçu des filiales intégrées				(62 099 119)	62 099 119	54 962 396
IS du groupe fiscal				26 892 441	(26 892 441)	(16 174 140)
Régularisation IS n-1						
Total autres				(35 206 678)	35 206 678	38 788 256
Total général	9 230 280		9 230 280	(35 206 678)	44 436 958	43 924 678

La charge d'impôt du au 30/09/2024 comptabilisé par ZF Invest au titre de l'intégration fiscale se décompose de la façons suivante :

- impôt du par le groupe fiscale au 30/09/2024 : 62 099 K€
- impôt reçu par ZF Invest des intégrées en application de la convention fiscale : -26 892 K€
- soit un produit net d'IS comptabilisé au 30/09/2024 de 35 207 K€

Composition du capital social

SAS ZF INVEST

2024

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	

Variations des capitaux propres

SAS ZF INVEST

2024

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	195 823 829
2 Affectation du résultat à la situation nette par l'AGO	43 924 678
3 Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice N	239 748 506
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	239 748 506
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	44 436 958
E Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice N avant AGO (= C + ou - D)	284 185 465
F VARIATION TOTALE DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE (= E - C)	44 436 958
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)	44 436 958

2024

Détail du chiffre d'affaires	2024			2023			Variation
	France	Export et vraisons intracon	Total	France	Export et vraisons intracon	Total	%
Ventes de marchandises							
Production vendue de biens							
Production vendue de services	6 911 107		6 911 107	5 169 733		5 169 733	33,68%
TOTAL	6 911 107		6 911 107	5 169 733		5 169 733	33,68%

Effectif

SAS ZF INVEST

2024

EFFECTIF MOYEN

Catégories	Effectif moyen salarié	
	2024	2023
Cadres	5	6
Agents de maîtrise		
Employés et techniciens		
Autres :		
TOTAL	5	6

Engagements financiers

SAS ZF INVEST

2024

ENGAGEMENTS FINANCIERS

Engagements donnés	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Entreprises liées	Autres
Avals : -						
-						
-						
Cautions : -						
-						
-						
Garanties : -						
-						
-						
Autres : - Engagements départs à la retraite	35 669					35 669
-						
-						
TOTAL	35 669					35 669

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

© Invoice - Tableau annexé

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

- en qualité d'emprunteur et de garant : nantissement des titres de ZF Bidco, nantissement des principaux comptes bancaires et nantissement des créances de comptes courant de 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 30/09/2024 : 737 400 000€

Société : SAS ZF INVEST
Exercice du 01/10/2023 au 30/09/2024

Tableau des filiales et participations

SAS ZF INVEST

2024

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 autuations et avances donnés par la société	CA HT du dernier exercice clos	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes perçus par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette					
ZF BIDCO	97 910 001	663 928 525	100	979 100 010	979 100 010	285 551 228		5 822 467	36 370 587	57 391 875

Résultat des 5 derniers exercices

SAS ZF INVEST

2024

RÉSULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Nature des indications	2020	2021	2022	2023	2024
Capital en fin d'exercice					
Capital social	393 549 507	362 729 136	362 729 136	362 729 136	362 729 136
Nombre des actions ordinaires existantes	393 549 497	362 729 136	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	2 148 007	3 872 033	4 133 410	5 169 733	6 911 107
Résultat avant impôt, participation des salariés, amortissements et provisions	(72 050 881)	(73 393 885)	(16 922 324)	6 562 814	14 537 127
Impôt sur les bénéfices	(29 927 544)	(30 933 855)	(35 113 327)	(38 788 256)	(35 206 678)
Participation, intéressement des salariés					
Résultat après impôt, participation des salariés, amortissements et provisions	(42 182 578)	(42 814 375)	16 756 310	43 924 678	44 436 958
Résultat distribué					
Résultats par action					
Résultat après impôt, participation des salariés, mais avant amortissements et provisions					
Résultat après impôt, participation des salariés, amortissements et provisions					
Dividende attribué à chaque action					
Personnel					
Effectif moyen des salariés pendant l'exercice	6	7	7	6	5
Montant de la masse salariale de l'exercice	1 103 862	5 403 143	1 038 992	918 554	1 031 934
Sommes versées au titre des avantages sociaux	411 787	1 618 856	388 300	392 625	414 336

Identité de la société mère consolidant les comptes

SAS ZF INVEST

2 024

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%

© Invoice - Tableau annexé

2050 - Bilan Actif

1 - BILAN ACTIF				DGFIP N° 2050 2024						
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 : ☐						
		Brut 1		Amortissements, provisions 2		Exercice N clos le, 30/09/2024 Net 3		Exercice N-1 Net 4		
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	122 354	AK		122 354			
		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	103 972		10 511		
		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				
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (2)	Prêts	BF		BG						
	Autres immobilisations financières	BH		BI						
	TOTAL (II)		BJ	979 326 337	BK	103 972	979 222 364		979 110 521	
	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						
Avances et acomptes versés sur commandes		BV		BW						
CRÉANCES		Clients et comptes rattachés (3)	BX	5 735 201	BY		5 735 201		5 737 997	
		Autres créances (3)	BZ	310 301 415	CA		310 301 415		230 633 108	
		Capital souscrit et appelé, non versé	CB		CC					
		Valeurs mobilières de placement (dont actions propres)	CD		CE					
DIVERS	Disponibilités	CF	14 304	CG		14 304		67 086		
	Charges constatées d'avance (3)	CH	48 474	CI		48 474		57 265		
	TOTAL (III)		CJ	316 099 393	CK		316 099 393		236 495 456	
	Frais d'émission d'emprunt à évaluer (IV)	CW	5 298 497			5 298 497		6 702 733		
	Primes de remboursement des obligations (V)	CM								
	Ecarts de conversion actif (VI)	CN								
	TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)		CO	1 300 724 227	1A	103 972	1 300 620 255		1 222 308 710	
	Renvois : (1) Dont droit au bail			(2) Part à moins d'un an des immobilisations financières nettes	CP		Part à plus d'un an :	CR		
	Clause de réserve de propriété :			Stocks :			Créances :			

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

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

2051 - Bilan Passif

2 - BILAN PASSIF avant répartition				DGFIP N° 2051 2024	
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 vi EJ)	DG		
	Report à nouveau		DH	(122 980 629)	(166 905 307)
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)		DI	44 436 958	43 924 678
	Subventions d'investissement		DJ		
	Provisions réglementées		DK		
	TOTAL (I)		DL	284 185 465	239 748 506
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	3 892 100	
	Provisions pour charges		DQ		
	TOTAL (III)		DR	3 892 100	
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles		DS	244 852 473	222 593 158
	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	7 030 395	7 444 302
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		DW		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés		DX	954 572	1 760 293
	Dettes fiscales et sociales		DY	1 587 020	1 236 820
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		DZ		
	Autres dettes		EA	18 849 480	12 125 631
Compte régul.	Produits constatés d'avance (4)		EB	1 868 750	
TOTAL (IV)			EC	1 012 542 690	982 560 203
Écarts de conversion passif (V)			ED		
TOTAL GÉNÉRAL (I à V)			EE	1 300 620 255	1 222 308 710
RENOUVOIS	(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	30 290 216	22 567 046
	(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](#)

2052 - Compte de résultat

3 - COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE (en liste)										DGFIP N° 2052 2024	
Désignation de l'entrepriseSAS ZF INVEST										Néant	
			Exercice N						Exercice N-1		
			France		Exportations et raisons intracommunautaire		Total				
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises		FA		FB		FC				
	Production vendue	biens	FD		FE		FF				
		services	FG	6 911 107	FH		FI	6 911 107	5 169 733		
	Chiffres d'affaires nets		FJ	6 911 107	FK		FL	6 911 107	5 169 733		
	Production stockée						FM				
	Production immobilisée						FN				
	Subventions d'exploitation						FO				
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges (9)						FP	516	400		
	Autres produits (1) (11)						FQ	11	9		
	Total des produits d'exploitation (2) (I)						FR	6 911 633	5 170 142		
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 do						FU				
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)						FV				
	Autres achats et charges externes (3)						FW	5 668 010	4 143 387		
	Impôts, taxes et versements assimilés						FX	111 707	38 314		
	Salaires et traitements						FY	1 031 934	918 554		
	Charges sociales (10)						FZ	414 336	392 625		
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	Sur immobilisations	- dotations aux amortissements *			HS		GA	1 414 747	1 426 392	
			dont montant de l'amortiss- ement du fonds de comm								
			- dotations aux provisions								
		Sur actif circulant : dotations aux provisions						GB			
	Pour risques et charges : dotations aux provisions						GC				
	Autres charges (12)						GD				
	Total des charges d'exploitation (4) (II)						GE	8	7		
	1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)						GF	8 640 741	6 919 280		
							GG	(1 729 108)	(1 749 138)		
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	57 391 875	57 111 627		
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)						GK				
	Autres intérêts et produits assimilés (5)						GL	14 155 190	7 122 225		
	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	71 547 065	64 233 852			
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions						GQ				
	Intérêts et charges assimilées (6)						GR	54 278 946	54 734 929		
	Différences négatives de change						GS	14			
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement						GT				
	Total des charges financières (VI)						GU	54 278 960	54 734 929		
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)						GV	17 268 106	9 498 923			
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)						GW	15 538 998	7 749 785			

© Invoice - Formulaire IDFC - non réglementaire pour les dépôts papier

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

2053 - Compte de résultat (Suite)

4 - COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE (suite)										DGFIP N° 2053 2024			
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			
	Reprises sur provisions et transferts de charges									HC			
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)									HD		10	
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)									HE	147 512	2 613 374	
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital									HF	2 269 105		
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions									HG	3 892 100		
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)									HH	6 308 717	2 613 374	
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)										HI	(6 308 717)	(2 613 364)	
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)										HJ			
Impôts sur les bénéfices (X)										HK	(35 206 678)	(38 788 256)	
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)										HL	78 458 699	69 404 004	
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)										HM	34 021 740	25 479 326	
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)										HN	44 436 958	43 924 678	
RENVOIS	(1)	Dont produits nets partiels sur opérations à long terme								HO			
	(2)	Dont	produits de locations immobilières							HY	14 743		
			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	71 547 065	64 233 852	
	(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			
			amortissement exceptionnel de 25% des constructions nouvelles (art. 39 quinquies)							RD			
	(9)	Dont transferts de charges								A1	516	400	
	(10)	Dont cotisations personnelles de l'exercice (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					A8						
(7)	Détail des produits et charges exceptionnels (Si le nombre de lignes est insuffisant, reproduire le cadre (7) joindre en annexe) :								Exercice N				
								Charges exceptionnelles		Produits exceptionnels			
Amendes pénales								50 000					
Amendes fiscales								4 934					
Charges exceptionnelles								2 361 684					
Provision contrôle fiscal								3 892 100					
TOTAL GENERAL								6 308 717					
(8)	Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :								Exercice N-1				
								Charges antérieures		Produits antérieurs			
TOTAL GENERAL													

DGFIP N° 2053 2024

SAS ZF INVEST

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