

RCS : LYON
Code greffe : 6901

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

Le greffier du tribunal de commerce de LYON atteste l'exactitude des informations transmises ci-après

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2017 B 03619
Numéro SIREN : 828 311 415
Nom ou dénomination : ZF INVEST

Ce dépôt a été enregistré le 25/04/2022 sous le numéro de dépôt B2022/013853

COMPTES ANNUELS

BILAN

COMPTE DE RESULTAT

ANNEXES



A handwritten signature in black ink, consisting of a large, sweeping loop on the left and a vertical line on the right, with some smaller strokes at the top.

BILAN ACTIF

	30/09/2021			30/09/2020
	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	215 781	113 432	102 349	159 411
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
<i>Total immobilisations corporelles</i>	<i>215 781</i>	<i>113 432</i>	<i>102 349</i>	<i>159 411</i>
Immobilisations financières (2)				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	979 100 010		979 100 010	981 202 060
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
<i>Total immobilisations financières</i>	<i>979 100 010</i>		<i>979 100 010</i>	<i>981 202 060</i>
ACTIF IMMOBILISE	979 315 791	113 432	979 202 359	981 361 471
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	1 366 000		1 366 000	1 147 608
Autres créances	126 499 930		126 499 930	108 568 326
Capital souscrit et appelé, non versé				
<i>Total des créances</i>	<i>127 865 930</i>		<i>127 865 930</i>	<i>109 715 934</i>
Disponibilités et divers				
Valeurs mobilières dont actions propres :				
Disponibilités	862 275		862 275	61 799
<i>Total disponibilités et divers</i>	<i>862 275</i>		<i>862 275</i>	<i>61 799</i>
ACTIF CIRCULANT	128 728 205		128 728 205	109 777 733
Charges constatées d'avance	322		322	5 448
Frais d'émission d'emprunt à étaler	9 502 260		9 502 260	
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	1 117 546 579	113 432	1 117 433 147	1 091 144 653

(1) dont droit au bail

(2) dont part à moins d'un an

(3) dont part à plus d'un an

10/01/2022

BILAN PASSIF

	30/09/2021	30/09/2020
Capital social ou individuel Dont versé : 362 729 136	362 729 136	393 549 507
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		
Ecart de réévaluation		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	(140 847 242)	(83 444 458)
Resultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	(42 814 375)	(42 182 578)
<i>Total situation nette</i>	<i>179 067 519</i>	<i>267 922 471</i>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		102
CAPITAUX PROPRES	179 067 519	267 922 573
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	183 961 287	813 093 671
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	737 400 000	
Emprunts et dettes financières divers	6 971 159	
<i>Total dettes financières</i>	<i>928 332 447</i>	<i>813 093 671</i>
Dettes d'exploitation		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 122 408	541 611
Dettes fiscales et sociales	1 479 892	3 427 299
<i>Total dettes d'exploitation</i>	<i>3 602 299</i>	<i>3 968 910</i>
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	6 430 882	6 159 499
<i>Total dettes diverses</i>	<i>6 430 882</i>	<i>6 159 499</i>
Comptes de régularisation		
Produits constatés d'avance		
DETTES	938 365 628	823 222 080
Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL	1 117 433 147	1 091 144 653

COMPTES DE RESULTAT

	30/09/2021			30/09/2020
	France	Export	Total	
Vente de marchandises				
Production vendue : - biens				
Production vendue : - services	3 872 033		3 872 033	3 248 007
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	3 872 033		3 872 033	3 248 007
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges (9)			13 828 344	839
Autres produits (1) (11)			5	12
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (2)			17 700 382	3 248 858
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)			11 978 463	594 695
<i>Total charges externes</i>			<i>11 978 463</i>	<i>594 695</i>
Impôts, taxes et versements assimilés			100 790	99 716
Charges de personnel				
Salaires et traitements			5 403 143	1 103 862
Charges sociales (10)			1 618 856	411 787
<i>Total charges de personnel</i>			<i>7 021 999</i>	<i>1 515 649</i>
Dotations d'exploitation				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			354 448	59 139
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>354 448</i>	<i>59 139</i>
Autres charges (12)			7	5
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION			19 455 707	2 269 205
RESULTAT D'EXPLOITATION			(1 755 324)	979 653
Opérations en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers				
Produits financiers de participations (5)			230 653	
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)				
Autres intérêts et produits assimilés (5)			1 278 918	978 843
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS			1 509 571	978 843
Charges financières				
Dotations financières aux amortissements et provisions				
Intérêts et charges assimilées (6)			72 624 528	74 101 664
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES			72 624 528	74 101 664
RESULTAT FINANCIER			(71 114 957)	(73 122 821)
RESULTAT COURANT			(72 870 281)	(72 143 168)

COMpte DE RESULTAT (Suite)

	30/09/2021	30/09/2020
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	5 884 552	38 000
Reprises sur provisions et transferts de charges	443	
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS	5 884 996	38 000
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	559 500	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	6 203 104	4 852
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	341	102
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	6 762 945	4 954
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(877 950)	33 046
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	(30 933 855)	(29 927 544)
TOTAL DES PRODUITS	25 094 949	4 265 701
TOTAL DES CHARGES	67 909 324	46 448 279
BENEFICE ou PERTE	(42 814 375)	(42 182 578)

(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 1 278 916

(6) Dont intérêts concernant les entreprises liées 270

(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 13 828 344

(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)

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 2021 a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1er octobre 2020 au 30 septembre 2021.

Le total du bilan avant affectation du résultat est de 1 117 433 147 euros et le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégage une perte de 42 814 375 euros.

Ces comptes annuels ont été établis le 17 décembre 2021.

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.

A ce titre, et dans le contexte où la société ZF INVEST a acquis, le 27 avril 2017, indirectement plus de 95 % de la société PROSENS, elle-même société tête de groupe d'intégration fiscale depuis le 1er octobre 2016, la société ZF INVEST a élargit son groupe fiscal, initialement constitué des sociétés ZF MIDCO et ZF BIDCO, à certaines filiales précédemment intégrées au groupe fiscal mis en place par PROSENS et à d'autres filiales détenues directement ou indirectement à 95% au moins par la société ZF INVEST.

Ainsi, au 30 septembre 2020, le périmètre d'intégration fiscale dont ZF INVEST est la société tête de groupe comprenait les sociétés suivantes :

- ZF INVEST
- ZF MIDCO
- ZF BIDCO
- PROSENS
- NATURAL
- FRAIS INVEST
- 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
- MAREE EXPLOITATON
- PROSOL DIGIT
- SERVICE PROSOL EXPLOITATION

- BCT 500
- GFM SERVICES
- BOULOGNE SERVICES
- CORBAS PRODUCTION
- SCM PRODUCTION
- SCM SERVICES
- MMP
- MMIT
- NP2R
- KEPLER
- PROSOL SUPPORT
- SMR
- LE POLE DU FROMAGER
- MMH
- MML

Ce périmètre a été élargi au 1er octobre 2020 aux sociétés suivantes :

- MMF
- 500 EXPLOITATION
- BDM EXPLOITATION
- SERVICE CREMERIE EXPLOITATION

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 30 942 064 euros, correspondant à l'économie d'IS acquise au 30 septembre 2021.

Refinancement

Le groupe ZF Invest a procédé à un refinancement le 12 juillet 2021. Le nouvel emprunt bancaire a été souscrit pour un montant de 1 382 millions d'euros et porté par les sociétés ZF Invest et ZF Bidco, pour respectivement 737.4 millions d'euros et 644.9 millions d'euros.

Concomitamment, ZF Invest a procédé au rachat de 30 820 371 ADP C de valeur nominale de 1 € pour un montant de 46 millions d'euros, immédiatement suivi d'une réduction de capital de même montant. Cette réduction de capital a été réalisée par imputation sur le nominal à hauteur de la valeur nominale des actions rachetées, et par imputation sur le report à nouveau débiteur pour le solde.

Enfin, également en date du 12 juillet 2021, la société ZF Invest a procédé au rachat de 465 084 161 OCA

auprès des titulaires de ces obligations, représentant 79 % du montant total des OCA émises par ZF Invest.

Titres de participation

Au cours de l'exercice, ZF Invest a cédé l'intégralité des titres détenus des sociétés Prosol Digit et ZF Manco, pour respectivement 1 € symbolique et 5 875 K€.

Fusion par absorption de la société ZF Midco

En date du 26 mai 2021, ZF Invest a procédé à l'absorption de sa filiale ZF Midco, détenue à 100 %, par voie de fusion simplifiée, avec effet rétroactif au 1er octobre 2020. Cette fusion a entraîné la constatation d'un mali de fusion de 26 060 euros, qui a été analysé comme un vrai mali et comptabilisé en charges financières.

Crise Sanitaire

Conformément aux normes comptables sur les informations à mentionner dans l'annexe, l'entreprise constate que la crise sanitaire liée au COVID n'a pas eu d'impact négatif sur son activité.

Evènements postérieurs à la clôture

Conformément aux normes comptables sur les informations à mentionner dans l'annexe, l'entreprise constate que la crise sanitaire liée au COVID n'a pas eu d'impact négatif sur son activité de l'exercice en cours.

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. Par ailleurs, les frais d'acquisition des immobilisations sont comptabilisés en charge.

Immobilisations corporelles

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

	Amortissements Immobilisations corporelles pour dépréciation
Matériel de transport	50 % à 25 % 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.

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

Créances

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

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

Dettes financières

Après prise en compte des opérations de refinancement intervenues le 12 juillet 2021, les dettes financières de ZF INVEST se composent des éléments suivants :

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

Les principales caractéristiques de l'instrument financier sont :

- Valeur unitaire de l'obligation : 1 €
- Nombre d'obligations souscrites : 120 466 332
- 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 7 ans, remboursé en totalité en 2024, à défaut d'un remboursement anticipé ou d'une conversion en actions ordinaires de ZF Invest
- une dette bancaire senior d'un montant de 737.4 M€ auquel s'ajoute une dette bancaire contractée par sa filiale ZF BIDCO d'un montant de 644.9 M€
 - durée de 7 ans, taux d'intérêt de 4 %, remboursement in fine

Le montant du poste « Emprunts obligataires » s'élève à 928 332 447 € au 30.09.2021

o Dont intérêts capitalisés : 55 908 425 €

o Dont intérêts courus 14 557 690 €

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 CRC 99-02, en comptabilisant les engagements de retraite dans les comptes consolidés de ZF INVEST lorsque nécessaire.

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

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

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

- Un âge de départ à la retraite de 65 ans à l'initiative du salarié.
- Des probabilités de départ estimées par tranche d'âge. L'hypothèse de turnover retient uniquement les démissions, conformément à l'avis de la CNCC d'octobre 2018.
- Des probabilités d'espérance de vie selon la table INSEE 2011-2013.
- Un taux de revalorisation des salaires de 1,8% 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 0,85% au 30 septembre 2021, pour 0,70% au 30 septembre 2020.

IMMOBILISATIONS

	Valeur brute début 01/10/2020	Augmentations	Diminutions	Valeur brute fin 30/09/2021
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	241 510		25 728	215 781
- Matériel de bureau et mobilier informatique				
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
<i>Total immobilisations corporelles</i>	241 510		25 728	215 781
Immobilisations financières				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	981 202 060	983 191 512	985 293 562	979 100 010
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières				
<i>Total immobilisations financières</i>	981 202 060	983 191 512	985 293 562	979 100 010
TOTAL GENERAL	981 443 570	983 191 512	985 319 291	979 315 791

AMORTISSEMENTS

Immobilisations amortissables	Montant début 01/10/2020	Augmentations	Diminutions	Montant fin 30/09/2021
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	82 098	47 511	16 177	113 432
- Matériel de bureau et informatique, mobilier				
- Emballages récupérables et divers				
<i>Total immobilisations corporelles</i>	82 098	47 511	16 177	113 432
TOTAL GENERAL	82 098	47 511	16 177	113 432

Charges réparties sur plusieurs exercices	Montant début 01/10/2020	Augmentations	Dotations aux amortissements	Montant fin 30/09/2021
Frais d'émission d'emprunt à étaler		9 809 197	306 937	9 502 260
Primes de remboursement des obligations				

ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ET DES DETTES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an	N-1
Actif immobilisé				
Créances rattachées à des participations				
Prêts (1) (2)				
Autres immobilisations financières				
<i>Total actif immobilisé</i>				
Actif circulant				
Clients douteux ou litigieux				
Autres créances clients	1 366 000	1 366 000		1 147 608
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Impôts sur les bénéfices	2 928 789	2 928 789		
Taxe sur la valeur ajoutée	583 158	583 158		186
Autres impôts, taxes et versements assimilés				
Divers	5 822	5 822		10 695
Groupe et associés (2)	118 949 491	118 949 491		108 277 861
Débiteurs divers	4 032 670	4 032 670		279 584
<i>Total actif circulant</i>	<i>127 865 930</i>	<i>127 865 930</i>		<i>109 715 934</i>
Charges constatées d'avance	322	322		5 448
TOTAL DES CREANCES	127 866 253	127 866 253		109 721 382
(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)	183 961 287			183 961 287	813 093 671
Autres emprunts obligataires (1)					
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit					
- à un an maximum	737 400 000			737 400 000	
- à + de un an					
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)	6 971 159	6 971 159			
Fournisseurs et comptes rattachés	2 122 408	2 122 408			541 611
Personnel et comptes rattachés	928 907	928 907			268 120
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	522 031	522 031			162 136
Impôts sur les bénéfices					2 837 065
Taxe sur la valeur ajoutée					132 123
Obligations cautionnées					
Autres impôts, taxes et assimilés	28 954	28 954			27 855
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés					
Groupe et associés (2)					
Autres dettes	6 430 882	6 430 882			6 159 499
Dettes représentatives de titres empruntés					
Produits constatés d'avance					
TOTAL DES DETTES	938 365 628	17 004 341		921 361 287	823 222 080
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice		737 400 000			
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice					
(2) Montant des emprunts et dettes dus aux associés					

CHARGES A PAYER

Nature des charges	30/09/2021	30/09/2020
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles	7 586 531	33 531 838
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commande en cours		
<i>Total dettes financières</i>	<i>7 586 531</i>	<i>33 531 838</i>
Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 250 850	1 114
Dettes fiscales et sociales	1 398 121	390 406
<i>Total dettes d'exploitation</i>	<i>2 648 971</i>	<i>391 520</i>
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	5 285	5 200
<i>Total dettes diverses</i>	<i>5 285</i>	<i>5 200</i>
Autres		
<i>Total autres dettes</i>		
TOTAL	10 240 787	33 928 559

CHARGES ET PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

Nature des charges	2021	2020
Charges d'exploitation :		
	322	5 448
<i>Total charges d'exploitation</i>	322	5 448
Charges financières :		
<i>Total charges financières</i>		
Charges exceptionnelles :		
<i>Total charges exceptionnelles</i>		
TOTAL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	322	5 448
Comparatif BILAN (Bilan Actif : 2050 rubrique CH)	322	5 448

Nature des produits	2021	2020
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	322	5 448
---	------------	--------------

VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

	30/09/2021					30/09/2020
	Résultat avant report déficitaire	report déficitaire	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net	Résultat net
Résultat courant	(72 870 281)		(72 870 281)		(72 870 281)	(72 143 168)
Résultat exceptionnel	(877 950)		(877 950)		(877 950)	33 046
Résultat comptable (hors participation)	(73 748 231)		(73 748 231)		(73 748 231)	(72 110 122)
Résultat intégration fiscale						(29 927 544)
Participation des salariés						
Créances d'impôt						
<i>Total avant impôt</i>	<i>(73 748 231)</i>		<i>(73 748 231)</i>		<i>(73 748 231)</i>	<i>(42 182 578)</i>
Autres						
IS reçu des filiales intégrées				(55 750 801)	55 750 801	
IS du groupe fiscal				24 808 737	(24 808 737)	
Régularisation IS n-1				8 209	(8 209)	
<i>Total autres</i>				<i>(30 933 855)</i>	<i>30 933 855</i>	
Total général	(73 748 231)		(73 748 231)	(30 933 855)	(42 814 376)	(42 182 578)

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

- impôt du par le groupe fiscale au 30/09/2021 : 24 809 K€
- impôt reçu par ZF Invest des filiales intégrées en application de la convention d'intégration fiscale : 55 751 K€
- soit produit net d'IS comptabilisé au 30/09/2021 de 30 942 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	393 549 507		30 820 371	362 729 136	1,00
Actions amorties					
Actions à dividende prioritaire					
Actions préférentielles					
Parts sociales					
Certificats d'investissements					
Total	393 549 507		30 820 371	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	310 105 151
2 Affectation du résultat à la situation nette par l'AGO	(42 182 578)
3 Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice N	267 922 573
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	267 922 573
D Variations en cours d'exercice	
1 Variations du capital	(30 820 371)
2 Variations des primes, réserves, report à nouveau	(15 220 206)
3 Variations des "provisions" relevant des capitaux propres	
4 Contreparties de réévaluations	
5 Variations des provisions réglementées et subventions d'équipement	(102)
6 Autres variations	
7 Résultat de l'exercice	(42 814 375)
E Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice N avant AGO (= C + ou - D)	179 067 519
F VARIATION TOTALE DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE (= E - C)	(88 855 054)
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)	(88 855 054)

EFFECTIF MOYEN

Catégories	Effectif moyen salarié	
	2021	2020
Cadres	7	6
Agents de maîtrise		
Employés et techniciens		
<u>Autres :</u>		
TOTAL	7	6

ENGAGEMENTS FINANCIERS

Engagements donnés	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Entreprises liées	Autres
Avals : -						
-						
-						
Cautions : -						
-						
-						
Garanties : -						
-						
-						
Autres : - Engagement départ à la retraite	124 646					124 646
-						
-						
TOTAL	124 646					124 646

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

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Détail du chiffre d'affaires	30/09/2021			30/09/2020			Variation
	France	Export et livraisons intracom	Total	France	Export et livraisons intracom	Total	%
Ventes de marchandises							
Production vendue de biens							
Production vendue de services	3 872 033		3 872 033	3 248 007		3 248 007	19,21 %
TOTAL	3 872 033		3 872 033	3 248 007		3 248 007	19,21 %

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Sociétés	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	CA HT du dernier exercice clos	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette					
ZF Bidco SAS	97 910 001	878 819 722	100	979 100 010	979 100 010	731 260		9 234 752	(20 518 086)	

RÉSULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Nature des indications	2 018	2 019	2 020	2 021
Capital en fin d'exercice				
Capital social	393 549 507	393 549 507	393 549 507	362 729 136
Nombre des actions ordinaires existantes	393 549 497	393 549 497	393 549 497	362 729 136
Nombre des actions à dividende prioritaire existantes				
<u>Nombre maxi d'actions futures à créer :</u>				
Par conversion d'obligations				
Par exercice du droit de souscription				
Opérations et résultats de l'exercice				
Chiffres d'affaires hors taxes	4 025 926	3 427 201	3 248 007	3 872 033
Résultat avant impôt, participation des salariés, amortissements et provisions	(84 797 768)	(65 596 688)	(72 050 881)	(73 393 885)
Impôt sur les bénéfices	(32 808 828)	(34 224 822)	(29 927 544)	(30 933 855)
Participation, intéressement des salariés				
Résultat après impôt, participation des salariés, amortissements et provisions	(52 033 917)	(31 410 542)	(42 182 578)	(42 814 375)
Résultat distribué				
Résultats par action				
Résultat après impôt, participation des salariés, mais avant amortissements et provisions	0	0	0	0
Résultat après impôt, participation des salariés, amortissements et provisions	0	0	0	0
Dividende attribué à chaque action				
Personnel				
Effectif moyen des salariés pendant l'exercice	4	4	6	7
Montant de la masse salariale de l'exercice	1 295 557	1 063 416	1 103 862	5 403 143
Sommes versées au titre des avantages sociaux	527 375	399 665	411 787	1 618 856

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 »)

* * *

PROCES VERBAL DE L'ACTE SOUS SEING PRIVE
DES DECISIONS COLLECTIVES DES ASSOCIES

DU 18 MARS 2022

* * *

Les soussignés,

- **ZF SPONSOR**, société par action simplifiée immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris, sous le numéro 828 279 281,
Représentée par son Président, Monsieur Philippe POLETTI.
- **ZF MANCO**, société par action simplifiée immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Lyon, sous le numéro 828 310 110,
Représentée par son Président, Monsieur Hervé VALLAT.
- **ELIA PART**, société à responsabilité limitée immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés du Luxembourg, sous le numéro B204566,
Représentée par le Président de la Société, Monsieur Hervé VALLAT.

Après avoir exposé :

1° Qu'ils sont les seuls associés de la Société ZF INVEST, société par actions simplifiée au capital social de 362.729.136 euros, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Lyon, sous le numéro 828 311 415.

2° Qu'aux termes de l'article 17.2.3 des statuts, les décisions collectives peuvent résulter du consentement de tous les associés exprimé dans un acte sous seing privé.

3° Qu'ils ont pris connaissance des documents suivants :

- ✓ les comptes sociaux arrêtés au 30 septembre 2021,
- ✓ les comptes consolidés arrêtés au 30 septembre 2021,
- ✓ le rapport de gestion sur les comptes sociaux,
- ✓ le rapport de gestion sur les comptes consolidés,
- ✓ le rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes sociaux et leur rapport spécial sur les conventions réglementées,
- ✓ le rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés,
- ✓ le texte des résolutions soumises aux décisions des associés,
- ✓ les statuts de la Société.

4° Que l'ordre du jour est le suivant :

- *Rapport de gestion sur les comptes sociaux de l'exercice clos le 30 septembre 2021,*
- *Rapport de gestion sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 30 septembre 2021,*

- *Rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes sociaux annuels de l'exercice clos le 30 septembre 2021,*
- *Rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 30 septembre 2021,*
- *Approbation de ces rapports et des comptes annuels sociaux et consolidés de l'exercice clos le 30 septembre 2021,*
- *Quitus au Président,*
- *Affectation du résultat,*
- *Approbation des charges non déductibles fiscalement (article 39-4 du CGI),*
- *Conventions réglementées,*
- *Décision de poursuite de l'activité de la Société en vertu de l'article L225-248 du Code de Commerce compte tenu que les capitaux propres sont inférieurs à la moitié du capital social de la Société,*
- *Pouvoirs pour les formalités.*

5° Que tous les documents et renseignements prescrits par les dispositions du Code de commerce leur ont été adressés ou tenus à leur disposition au siège social dans les formes, conditions et délais prévus par ledit Code.

Sont convenus de prendre les décisions suivantes :

PREMIERE DECISION

La collectivité des associés, après avoir pris connaissance :

- du rapport de gestion sur les comptes sociaux établi par le Président,
- et du rapport des Commissaires aux comptes sur ces comptes,

Approuve à l'unanimité, les comptes annuels de l'exercice clos le 30 septembre 2021 tels qu'ils lui ont été présentés ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

En conséquence, elle donne au Président quitus entier et sans réserve de l'exécution de son mandat pour ledit exercice.

DEUXIEME DECISION

La collectivité des associés, après avoir constaté que les comptes sociaux de l'exercice clos le 30 septembre 2021 font ressortir un résultat net comptable déficitaire de - 42.814.375 euros, décide à l'unanimité de l'affecter en intégralité au compte report à nouveau.

La collectivité des associés, indique par ailleurs, 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 sur les deux derniers exercices qui étaient les premiers exercices à être clôturés par la Société.

TROISIEME DECISION

La collectivité des associés, connaissance prise du rapport de gestion sur les comptes consolidés établi par le Président et du rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés au 30 septembre 2021, approuve à l'unanimité, dans toutes leurs dispositions lesdits rapports qui font ressortir un résultat net consolidé de 656 K€ ainsi que les opérations retracées dans ces comptes et rapports.

QUATRIEME DECISION

La collectivité des associés, statuant en application des dispositions de l'article 223 Quater du Code Général des Impôts, prend acte que le montant des charges non déductibles visées à l'article 39-4 du Code Général des Impôts est nul.

CINQUIEME DECISION

La collectivité des associés, après avoir pris connaissance du rapport des Commissaires aux comptes sur les conventions réglementées, constate à l'unanimité, qu'aucune convention n'est intervenue au cours de l'exercice.

SIXIEME DECISION

La collectivité des associés, après avoir entendu lecture du rapport de la Présidente, décide à l'unanimité, en application de l'article L. 223-42 du Code de commerce, de ne pas prononcer la dissolution anticipée de la Société et de poursuivre son activité bien que les capitaux propres soient inférieurs à la moitié du capital social de la Société.

SEPTIEME DECISION

La collectivité des associés, confère à l'unanimité, tous pouvoirs au Président de la Société ZF INVEST, ainsi qu'au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait des présentes en vue de l'accomplissement des formalités prescrites par les dispositions légales et statutaires en vigueur, et plus généralement, toutes les formalités nécessaires à la réalisation des présentes, les décisions ci-dessus étant valablement adoptées conformément aux statuts.

Le présent acte sera consigné sur le registre des délibérations d'associés tenu au siège social.

Fait à Chaponnay, le 18 mars 2022,
En quatre exemplaires originaux.

ZF SPONSOR

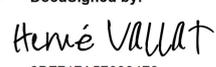
Représentée par Monsieur Philippe POLETTI

DocuSigned by:

F80C8CF30D1B4B6...

ZF MANCO

Représentée par Monsieur Hervé VALLAT

DocuSigned by:

2BF717A57699478...

ELIA PART

Représentée par Monsieur Hervé VALLAT

DocuSigned by:

2BF717A57699478...

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 2021

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
6, place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex
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 2021

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 2021, 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 2020 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

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

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous 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 l'estimation 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.

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.

Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle, aux aliénations d'actions effectuées en application des articles L.233-29 et L.233-30 du code de commerce et aux participations réciproques vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

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

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

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

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 20 janvier 2022

Les commissaires aux comptes

 SR AUDIT

Jean-Pierre GUILLERMET / Philippe PAUTRAT

DELOITTE & ASSOCIES

Jean-Marie LE JELOUX

COMPTES ANNUELS

Bilan

Compte de résultat

Annexe

BILAN ACTIF

	30/09/2021			30/09/2020
	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	215 781	113 432	102 349	159 411
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
<i>Total immobilisations corporelles</i>	<i>215 781</i>	<i>113 432</i>	<i>102 349</i>	<i>159 411</i>
Immobilisations financières (2)				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	979 100 010		979 100 010	981 202 060
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
<i>Total immobilisations financières</i>	<i>979 100 010</i>		<i>979 100 010</i>	<i>981 202 060</i>
ACTIF IMMOBILISE	979 315 791	113 432	979 202 359	981 361 471
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	1 366 000		1 366 000	1 147 608
Autres créances	126 499 930		126 499 930	108 568 326
Capital souscrit et appelé, non versé				
<i>Total des créances</i>	<i>127 865 930</i>		<i>127 865 930</i>	<i>109 715 934</i>
Disponibilités et divers				
Valeurs mobilières dont actions propres :				
Disponibilités	862 275		862 275	61 799
<i>Total disponibilités et divers</i>	<i>862 275</i>		<i>862 275</i>	<i>61 799</i>
ACTIF CIRCULANT	128 728 205		128 728 205	109 777 733
Charges constatées d'avance	322		322	5 448
Frais d'émission d'emprunt à étaler	9 502 260		9 502 260	
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	1 117 546 579	113 432	1 117 433 147	1 091 144 653

(1) dont droit au bail

(2) dont part à moins d'un an

(3) dont part à plus d'un an

17/12/2021

BILAN PASSIF

	30/09/2021	30/09/2020
Capital social ou individuel Dont versé : 362 729 136	362 729 136	393 549 507
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		
Ecart de réévaluation		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	(140 847 242)	(83 444 458)
Resultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	(42 814 375)	(42 182 578)
<i>Total situation nette</i>	<i>179 067 519</i>	<i>267 922 471</i>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		102
CAPITAUX PROPRES	179 067 519	267 922 573
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	183 961 287	813 093 671
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	737 400 000	
Emprunts et dettes financières divers	6 971 159	
<i>Total dettes financières</i>	<i>928 332 447</i>	<i>813 093 671</i>
Dettes d'exploitation		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 122 408	541 611
Dettes fiscales et sociales	1 479 892	3 427 299
<i>Total dettes d'exploitation</i>	<i>3 602 299</i>	<i>3 968 910</i>
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	6 430 882	6 159 499
<i>Total dettes diverses</i>	<i>6 430 882</i>	<i>6 159 499</i>
Comptes de régularisation		
Produits constatés d'avance		
DETTES	938 365 628	823 222 080
Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL	1 117 433 147	1 091 144 653

COMPTES DE RESULTAT

	30/09/2021			30/09/2020
	France	Export	Total	
Vente de marchandises				
Production vendue : - biens				
Production vendue : - services	3 872 033		3 872 033	3 248 007
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	3 872 033		3 872 033	3 248 007
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges (9)			13 828 344	839
Autres produits (1) (11)			5	12
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (2)			17 700 382	3 248 858
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)			11 978 463	594 695
<i>Total charges externes</i>			<i>11 978 463</i>	<i>594 695</i>
Impôts, taxes et versements assimilés			100 790	99 716
Charges de personnel				
Salaires et traitements			5 403 143	1 103 862
Charges sociales (10)			1 618 856	411 787
<i>Total charges de personnel</i>			<i>7 021 999</i>	<i>1 515 649</i>
Dotations d'exploitation				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			354 448	59 139
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>354 448</i>	<i>59 139</i>
Autres charges (12)			7	5
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION			19 455 707	2 269 205
RESULTAT D'EXPLOITATION			(1 755 324)	979 653
Opérations en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers				
Produits financiers de participations (5)			230 653	
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)				
Autres intérêts et produits assimilés (5)			1 278 918	978 843
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS			1 509 571	978 843
Charges financières				
Dotations financières aux amortissements et provisions				
Intérêts et charges assimilées (6)			72 624 528	74 101 664
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES			72 624 528	74 101 664
RESULTAT FINANCIER			(71 114 957)	(73 122 821)
RESULTAT COURANT			(72 870 281)	(72 143 168)

COMPTE DE RESULTAT (Suite)

	30/09/2021	30/09/2020
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	5 884 552	38 000
Reprises sur provisions et transferts de charges	443	
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS	5 884 996	38 000
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	559 500	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	6 203 104	4 852
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	341	102
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	6 762 945	4 954
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(877 950)	33 046
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	(30 933 855)	(29 927 544)
TOTAL DES PRODUITS	25 094 949	4 265 701
TOTAL DES CHARGES	67 909 324	46 448 279
BENEFICE ou PERTE	(42 814 375)	(42 182 578)

- (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 1 278 916
- (6) Dont intérêts concernant les entreprises liées 270
- (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 13 828 344
- (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 2021 a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1er octobre 2020 au 30 septembre 2021.

Le total du bilan avant affectation du résultat est de 1 117 433 147 euros et le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégage une perte de 42 814 375 euros.

Ces comptes annuels ont été établis le 17 décembre 2021.

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.

A ce titre, et dans le contexte où la société ZF INVEST a acquis, le 27 avril 2017, indirectement plus de 95 % de la société PROSENS, elle-même société tête de groupe d'intégration fiscale depuis le 1er octobre 2016, la société ZF INVEST a élargit son groupe fiscal, initialement constitué des sociétés ZF MIDCO et ZF BIDCO, à certaines filiales précédemment intégrées au groupe fiscal mis en place par PROSENS et à d'autres filiales détenues directement ou indirectement à 95% au moins par la société ZF INVEST.

Ainsi, au 30 septembre 2020, le périmètre d'intégration fiscale dont ZF INVEST est la société tête de groupe comprenait les sociétés suivantes :

- ZF INVEST
- ZF MIDCO
- ZF BIDCO
- PROSENS
- NATURAL
- FRAIS INVEST
- 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
- MAREE EXPLOITATON
- PROSOL DIGIT
- SERVICE PROSOL EXPLOITATION

- BCT 500
- GFM SERVICES
- BOULOGNE SERVICES
- CORBAS PRODUCTION
- SCM PRODUCTION
- SCM SERVICES
- MMP
- MMIT
- NP2R
- KEPLER
- PROSOL SUPPORT
- SMR
- LE POLE DU FROMAGER
- MMH
- MML

Ce périmètre a été élargi au 1er octobre 2020 aux sociétés suivantes :

- MMF
- 500 EXPLOITATION
- BDM EXPLOITATION
- SERVICE CREMERIE EXPLOITATION

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 30 942 064 euros, correspondant à l'économie d'IS acquise au 30 septembre 2021.

Refinancement

Le groupe ZF Invest a procédé à un refinancement le 12 juillet 2021. Le nouvel emprunt bancaire a été souscrit pour un montant de 1 382 millions d'euros et porté par les sociétés ZF Invest et ZF Bidco, pour respectivement 737.4 millions d'euros et 644.9 millions d'euros.

Concomitamment, ZF Invest a procédé au rachat de rachat de 30 820 371 ADP C de valeur nominale de 1 € pour un montant de 46 millions d'euros, immédiatement suivi d'une réduction de capital de même montant. Cette réduction de capital a été réalisée par imputation sur le nominal à hauteur de la valeur nominale des actions rachetées, et par imputation sur le report à nouveau débiteur pour le solde.

Enfin, également en date du 12 juillet 2021, la société ZF Invest a procédé au rachat de 465 084 161 OCA auprès des titulaires de ces obligations, représentant 79 % du montant total des OCA émises par ZF

Invest.

Titres de participation

Au cours de l'exercice, ZF Invest a cédé l'intégralité des titres détenus des sociétés Prosol Digit et ZF Manco.

Fusion par absorption de la société ZF Midco

En date du 26 mai 2021, ZF Invest a procédé à l'absorption de sa filiale ZF Midco, détenue à 100 %, par voie de fusion simplifiée, avec effet rétroactif au 1er octobre 2020. Cette fusion a entraîné la constatation d'un mali de fusion de 26 060 euros, qui a été analysé comme un vrai mali et comptabilisé en charges financières.

Crise Sanitaire

Conformément aux normes comptables sur les informations à mentionner dans l'annexe, l'entreprise constate que la crise sanitaire liée au COVID n'a pas eu d'impact négatif sur son activité.

Evènements postérieurs à la clôture

Conformément aux normes comptables sur les informations à mentionner dans l'annexe, l'entreprise constate que la crise sanitaire liée au COVID n'a pas eu d'impact négatif sur son activité de l'exercice en cours.

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. Par ailleurs, les frais d'acquisition des immobilisations sont comptabilisés en charge.

Immobilisations corporelles

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

	Amortissements Immobilisations corporelles pour dépréciation	
Matériel de transport		50 % à 25 % 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.

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

brute.

Créances

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

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

Dettes financières

Après prise en compte des opérations de refinancement intervenues le 12 juillet 2021, les dettes financières de ZF INVEST se composent des éléments suivants :

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

Les principales caractéristiques de l'instrument financier sont :

- Valeur unitaire de l'obligation : 1 €
- Nombre d'obligations souscrites : 120 466 332
- 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 7 ans, remboursé en totalité en 2024, à défaut d'un remboursement anticipé ou d'une conversion en actions ordinaires de ZF Invest
- une dette bancaire senior d'un montant de 737.4 M€ auquel s'ajoute une dette bancaire contractée par sa filiale ZF BIDCO d'un montant de 644.9 M€
 - durée de 7 ans, taux d'intérêt de 4 %, remboursement in fine

Le montant du poste « Emprunts obligataires » s'élève à 928 332 447 € au 30.09.2021

o Dont intérêts capitalisés : 55 908 425 €

o Dont intérêts courus 14 557 690 €

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 CRC 99-02, en

comptabilisant les engagements de retraite dans les comptes consolidés de ZF INVEST lorsque nécessaire.

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

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

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

- Un âge de départ à la retraite de 65 ans à l'initiative du salarié.
- Des probabilités de départ estimées par tranche d'âge. L'hypothèse de turnover retient uniquement les démissions, conformément à l'avis de la CNCC d'octobre 2018.
- Des probabilités d'espérance de vie selon la table INSEE 2011-2013.
- Un taux de revalorisation des salaires de 1,8% 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 0,85% au 30 septembre 2021, pour 0,70% au 30 septembre 2020.

IMMOBILISATIONS

	Valeur brute début 01/10/2020	Augmentations	Diminutions	Valeur brute fin 30/09/2021
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	241 510		25 728	215 781
- Matériel de bureau et mobilier informatique				
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
<i>Total immobilisations corporelles</i>	241 510		25 728	215 781
Immobilisations financières				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	981 202 060	984 125 738	986 227 788	979 100 010
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières				
<i>Total immobilisations financières</i>	981 202 060	984 125 738	986 227 788	979 100 010
TOTAL GENERAL	981 443 570	984 125 738	986 253 516	979 315 791

AMORTISSEMENTS

Immobilisations amortissables	Montant début 01/10/2020	Augmentations	Diminutions	Montant fin 30/09/2021
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	82 098	47 511	16 177	113 432
- Matériel de bureau et informatique, mobilier				
- Emballages récupérables et divers				
<i>Total immobilisations corporelles</i>	82 098	47 511	16 177	113 432
TOTAL GENERAL	82 098	47 511	16 177	113 432

Charges réparties sur plusieurs exercices	Montant début 01/10/2020	Augmentations	Dotations aux amortissements	Montant fin 30/09/2021
Frais d'émission d'emprunt à étaler		9 809 197	306 937	9 502 260
Primes de remboursement des obligations				

ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ET DES DETTES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an	N-1
Actif immobilisé				
Créances rattachées à des participations				
Prêts (1) (2)				
Autres immobilisations financières				
<i>Total actif immobilisé</i>				
Actif circulant				
Clients douteux ou litigieux				
Autres créances clients	1 366 000	1 366 000		1 147 608
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Impôts sur les bénéfices	2 928 789	2 928 789		
Taxe sur la valeur ajoutée	583 158	583 158		186
Autres impôts, taxes et versements assimilés				
Divers	5 822	5 822		10 695
Groupe et associés (2)	118 949 491	118 949 491		108 277 861
Débiteurs divers	4 032 670	4 032 670		279 584
<i>Total actif circulant</i>	<i>127 865 930</i>	<i>127 865 930</i>		<i>109 715 934</i>
Charges constatées d'avance	322	322		5 448
TOTAL DES CREANCES	127 866 253	127 866 253		109 721 382
(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)	183 961 287			183 961 287	813 093 671
Autres emprunts obligataires (1)					
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit					
- à un an maximum	737 400 000			737 400 000	
- à + de un an					
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)	6 971 159	6 971 159			
Fournisseurs et comptes rattachés	2 122 408	2 122 408			541 611
Personnel et comptes rattachés	928 907	928 907			268 120
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	522 031	522 031			162 136
Impôts sur les bénéfices					2 837 065
Taxe sur la valeur ajoutée					132 123
Obligations cautionnées					
Autres impôts, taxes et assimilés	28 954	28 954			27 855
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés					
Groupe et associés (2)					
Autres dettes	6 430 882	6 430 882			6 159 499
Dettes représentatives de titres empruntés					
Produits constatés d'avance					
TOTAL DES DETTES	938 365 628	17 004 341		921 361 287	823 222 080
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice		737 400 000			
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice					
(2) Montant des emprunts et dettes dus aux associés					

PRODUITS À RECEVOIR

Produits à recevoir	30/09/2021	30/09/2020
Immobilisations financières		
Créances rattachées à des participations		
Autres immobilisations financières		
<i>Total immobilisations financières</i>		
Créances		
Créances clients et comptes rattachés		
Autres créances	5 822	289 864
<i>Total créances</i>	5 822	289 864
Disponibilités et divers		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
<i>Total disponibilités et divers</i>		
Autres		
<i>Total autres</i>		
TOTAL	5 822	289 864

CHARGES A PAYER

Nature des charges	30/09/2021	30/09/2020
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles	7 586 531	33 531 838
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commande en cours		
<i>Total dettes financières</i>	<i>7 586 531</i>	<i>33 531 838</i>
Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 250 850	1 114
Dettes fiscales et sociales	1 398 121	390 406
<i>Total dettes d'exploitation</i>	<i>2 648 971</i>	<i>391 520</i>
Dettes diverses		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	5 285	5 200
<i>Total dettes diverses</i>	<i>5 285</i>	<i>5 200</i>
Autres		
<i>Total autres dettes</i>		
TOTAL	10 240 787	33 928 559

CHARGES ET PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

Nature des charges	2021	2020
Charges d'exploitation :		
	322	5 448
<i>Total charges d'exploitation</i>	322	5 448
Charges financières :		
<i>Total charges financières</i>		
Charges exceptionnelles :		
<i>Total charges exceptionnelles</i>		
TOTAL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	322	5 448
Comparatif BILAN (Bilan Actif : 2050 rubrique CH)	322	5 448

Nature des produits	2021	2020
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	322	5 448
---	------------	--------------

VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

	30/09/2021					30/09/2020
	Résultat avant report déficitaire	report déficitaire	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net	Résultat net
Résultat courant	(72 870 281)		(72 870 281)		(72 870 281)	(72 143 168)
Résultat exceptionnel	(877 950)		(877 950)		(877 950)	33 046
Résultat comptable (hors participation)	(73 748 231)		(73 748 231)		(73 748 231)	(72 110 122)
Résultat intégration fiscale						(29 927 544)
Participation des salariés						
Créances d'impôt						
<i>Total avant impôt</i>	<i>(73 748 231)</i>		<i>(73 748 231)</i>		<i>(73 748 231)</i>	<i>(42 182 578)</i>
Autres						
IS reçu des filiales intégrées				(55 750 801)	55 750 801	
IS du groupe fiscal				24 808 737	(24 808 737)	
Régularisation IS n-1				8 209	(8 209)	
<i>Total autres</i>				<i>(30 933 855)</i>	<i>30 933 855</i>	
Total général	(73 748 231)		(73 748 231)	(30 933 855)	(42 814 376)	(42 182 578)

La charge d'impôt du au 30/09/2020 comptabilisée par ZF Invest au titre de l'intégration fiscale se décompose de la façon suivante :

- impôt du par le groupe fiscale au 30/09/2021 : 24 809 K€
- impôt reçu par ZF Invest des filiales intégrées en application de la convention d'intégration fiscale : 55 751 K€
- soit produit net d'IS comptabilisé au 30/09/2021 de 30 942 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	393 549 507		30 820 371	362 729 136	1,00
Actions amorties					
Actions à dividende prioritaire					
Actions préférentielles					
Parts sociales					
Certificats d'investissements					
Total	393 549 507		30 820 371	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	310 105 151
2 Affectation du résultat à la situation nette par l'AGO	(42 182 578)
3 Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice N	267 922 573
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	267 922 573
D Variations en cours d'exercice	
1 Variations du capital	(30 820 371)
2 Variations des primes, réserves, report à nouveau	(15 220 206)
3 Variations des "provisions" relevant des capitaux propres	
4 Contreparties de réévaluations	
5 Variations des provisions réglementées et subventions d'équipement	(102)
6 Autres variations	
7 Résultat de l'exercice	(42 814 375)
E Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice N avant AGO (= C + ou - D)	179 067 519
F VARIATION TOTALE DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE (= E - C)	(88 855 054)
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)	(88 855 054)

EFFECTIF MOYEN

Catégories	Effectif moyen salarié	
	2021	2020
Cadres	7	6
Agents de maîtrise		
Employés et techniciens		
<u>Autres :</u>		
TOTAL	7	6

ENGAGEMENTS FINANCIERS

Engagements donnés	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Entreprises liées	Autres
Avals : -						
-						
-						
Cautions : -						
-						
-						
Garanties : -						
-						
-						
Autres : - Engagement départ à la retraite	124 646					124 646
-						
-						
TOTAL	124 646					124 646

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

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Détail du chiffre d'affaires	30/09/2021			30/09/2020			Variation
	France	Export et livraisons intracom	Total	France	Export et livraisons intracom	Total	%
Ventes de marchandises							
Production vendue de biens							
Production vendue de services	3 872 033		3 872 033	3 248 007		3 248 007	19,21 %
TOTAL	3 872 033		3 872 033	3 248 007		3 248 007	19,21 %

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Sociétés	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	CA HT du dernier exercice clos	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette					
ZF Bidco SAS	97 910 001	878 819 722		979 100 010	979 100 010	731 260		9 234 752	(20 518 086)	

RÉSULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Nature des indications	2 018	2 019	2 020	2 021
Capital en fin d'exercice				
Capital social	393 549 507	393 549 507	393 549 507	362 729 136
Nombre des actions ordinaires existantes	393 549 497	393 549 497	393 549 497	362 729 136
Nombre des actions à dividende prioritaire existantes				
<u>Nombre maxi d'actions futures à créer :</u>				
Par conversion d'obligations				
Par exercice du droit de souscription				
Opérations et résultats de l'exercice				
Chiffres d'affaires hors taxes	4 025 926	3 427 201	3 248 007	3 872 033
Résultat avant impôt, participation des salariés, amortissements et provisions	(84 797 768)	(65 596 688)	(72 050 881)	(73 393 885)
Impôt sur les bénéfices	(32 808 828)	(34 224 822)	(29 927 544)	(30 933 855)
Participation, intéressement des salariés				
Résultat après impôt, participation des salariés, amortissements et provisions	(52 033 917)	(31 410 542)	(42 182 578)	(42 814 375)
Résultat distribué				
Résultats par action				
Résultat après impôt, participation des salariés, mais avant amortissements et provisions	0	0	0	0
Résultat après impôt, participation des salariés, amortissements et provisions	0	0	0	0
Dividende attribué à chaque action				
Personnel				
Effectif moyen des salariés pendant l'exercice	4	4	6	7
Montant de la masse salariale de l'exercice	1 295 557	1 063 416	1 103 862	5 403 143
Sommes versées au titre des avantages sociaux	527 375	399 665	411 787	1 618 856

