RCS : PARIS
Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 1972 B 06410
Numéro SIREN : 722 064 102
Nom ou dénomination : ITM ENTREPRISES

Ce dépôt a été enregistré le 08/12/2020 sous le numéro de dépôt 107133

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

DATE DEPOT : 08-12-2020

N° DE DEPOT : 107133

N° GESTION : 1972B06410

N° SIREN : 722064102

DENOMINATION : ITM ENTREPRISES

ADRESSE : 24 rue Auguste Chabrières 75015 Paris

MILLESIME : 2015

1

BILAN - ACTIF

DGFiP N° 2050 2016

Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise : ITM ENTREPRISES — Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois* 12

Adresse de l'entreprise 0024 rue Auguste Chabrières 75015 Paris — Durée de l'exercice précédent* 12

Numéro SIRET* 7 2 2 0 6 4 1 0 2 0 0 0 2 2 — Néant ☐ *

Exercice N clos le : 31/12/2015

				Brut 1		Amortissements, provisions 2	Net 3
		Capital souscrit non appelé (I)	AA				
ACTIF IMMOBILISÉ*	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement *	AB		AC		
		Frais de développement *	CX	13 205	CQ		13 205
		Concessions, brevets et droits similaires	AF	39 892 132	AG	30 533 051	9 359 080
		Fonds commercial (1)	AH	938 621	AI		938 621
		Autres immobilisations incorporelles	AJ	239 588 970	AK	231 274 137	8 309 833
		Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL		AM		
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains	AN	4 747 584	AO		4 747 584
		Constructions	AP	92 896 212	AQ	59 439 957	33 456 255
		Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR	494 876	AS	323 339	171 537
		Autres immobilisations corporelles	AT	4 080 134	AU	2 975 373	1 104 781
		Immobilisations en cours	AV	3 984 214	AW		3 984 214
		Avances et acomptes	AX	713 577	AY		713 577
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS		CT		
		Autres participations	CU	1 951 525 625	CV	436 762 859	1 514 762 767
		Créances rattachées à des participations	BB	3 027 416 555	BC	775 979 711	2 251 436 844
		Autres titres immobilisés	BD	8 831 321	BE	186 740	8 644 581
		Prêts	BF	1 615 523	BG		1 615 523
		Autres immobilisations financières*	BH	2 265 594	BI	170 231	2 095 363
		TOTAL (II)	BJ	5 378 999 141	BK	1 537 645 397	3 841 353 744
ACTIF CIRCULANT	STOCKS *	Matières premières, approvisionnements	BL		BM		
		En cours de production de biens	BN		BO		
		En cours de production de services	BP		BQ		
		Produits intermédiaires et finis	BR		BS		
		Marchandises	BT		BU		
		Avances et acomptes versés sur commandes	BV	127 041	BW		127 041
	CRÉANCES	Clients et comptes rattachés (3)*	BX	55 748 980	BY	3 829 129	51 919 851
		Autres créances (3)	BZ	45 951 051	CA	529 120	45 421 931
		Capital souscrit et appelé, non versé	CB		CC		
	DIVERS	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)	CD	55 236	CE		55 236
		Disponibilités	CF	229 230 788	CG		229 230 788
Comptes de régularisation		Charges constatées d'avance (3)*	CH	1 027 332	CI		1 027 332
		TOTAL (III)	CJ	332 140 428	CK	4 358 249	327 782 179
		Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	CW				
		Primes de remboursement des obligations (V)	CM				
		Ecarts de conversion actif* (VI)	CN				
		TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)	CO	5 711 139 569	1A	1 542 003 646	4 169 135 923

Renvois : (1) Dont droit au bail — (2) part à moins d'un an des immobilisations financières nettes : CP — (3) Part à plus d'un an CR

Clause de réserve de propriété :* Immobilisations : — Stocks : — Créances :

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

1er EXEMPLAIRE DESTINE A L'ADMINISTRATION

Cegid Group

2 **BILAN - PASSIF avant répartition** DGFiP N° 2051 2016

Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise ITM ENTREPRISES — Néant ☐ *

			Exercice N
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1)* (Dont versé : 1 024 016)	DA	1 024 016
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	DB	
	Ecarts de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence EK)	DC	
	Réserve légale (3)	DD	102 402
	Réserves statutaires ou contractuelles	DE	288 190
	Réserves réglementées (3)* (Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours BI)	DF	
	Autres réserves (Dont réserve relative à l'achat d'oeuvres originales d'artistes vivants* EJ)	DG	1 931 413 642
	Report à nouveau	DH	
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	DI	146 810 307
	Subventions d'investissement	DJ	
	Provisions réglementées *	DK	1 606 690
	TOTAL (I)	DL	2 081 245 247
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	26 717 577
	Provisions pour charges	DQ	328 017
	TOTAL (III)	DR	27 045 594
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles	DS	
	Autres emprunts obligataires	DT	320 000 000
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU	1 069 739 730
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs EI)	DV	565 192 034
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW	
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	45 953 872
	Dettes fiscales et sociales	DY	54 279 701
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ	4 050 541
	Autres dettes	EA	1 630 204
Compte régul.	Produits constatés d'avance (4)	EB	
	TOTAL (IV)	EC	2 060 845 082
	Ecarts de conversion passif* (V)	ED	
	TOTAL GÉNÉRAL (I à V)	EE	4 169 135 923

RENVOIS			
(1)	Écart de réévaluation incorporé au capital	1B	
(2)	Dont — Réserve spéciale de réévaluation (1959)	1C	
	Dont — Ecart de réévaluation libre	1D	
	Dont — 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	1 061 294 434
(5)	Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP	EH	

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

1er EXEMPLAIRE DESTINE A L'ADMINISTRATION

Cegid Group

3 **COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (En liste)** DGFiP N° 2052 2016

Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise : ITM ENTREPRISES — Néant ☐ *

			Exercice N			
			France	Exportations et livraisons intracommunautaires		Total
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises*	FA		FB	FC	
	Production vendue biens *	FD		FE	FF	
	Production vendue services *	FG	169 961 437	FH	FI	169 961 437
	Chiffres d'affaires nets *	FJ	169 961 437	FK	FL	169 961 437
	Production stockée*				FM	
	Production immobilisée*				FN	
	Subventions d'exploitation				FO	
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges* (9)				FP	4 734 915
	Autres produits (1) (11)				FQ	68 350 060
	Total des produits d'exploitation (2) (I)				FR	243 046 412
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)*				FS	
	Variation de stock (marchandises)*				FT	
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)*				FU	
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*				FV	
	Autres achats et charges externes (3) (6 bis)*				FW	143 811 558
	Impôts, taxes et versements assimilés*				FX	3 375 777
	Salaires et traitements*				FY	9 975 821
	Charges sociales (10)				FZ	4 298 590
	DOTATIONS D'EXPLOITATION — Sur immobilisations – dotations aux amortissements*				GA	10 289 880
	DOTATIONS D'EXPLOITATION — Sur immobilisations – dotations aux provisions*				GB	
	DOTATIONS D'EXPLOITATION — Sur actif circulant : dotations aux provisions*				GC	1 103 358
	DOTATIONS D'EXPLOITATION — Pour risques et charges : dotations aux provisions				GD	
	Autres charges (12)				GE	9 620
	Total des charges d'exploitation (4) (II)				GF	172 864 603
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)					GG	70 181 809
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	66 095 135
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)				GK	268 281
	Autres intérêts et produits assimilés (5)				GL	5 955 588
	Reprises sur provisions et transferts de charges				GM	41 507 479
	Différences positives de change				GN	510 701
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				GO	
	Total des produits financiers (V)				GP	114 337 184
CHARGES FINANCIERES	Dotations financières aux amortissements et provisions*				GQ	36 922 525
	Intérêts et charges assimilées (6)				GR	58 309 255
	Différences négatives de change				GS	19 763
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				GT	
	Total des charges financières (VI)				GU	95 251 544
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)					GV	19 085 640
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)					GW	89 267 449

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

1er EXEMPLAIRE DESTINE A L'ADMINISTRATION

Cegid Group

4 **COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (suite)** DGFiP N° 2053 2016

Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts)

Désignation de l'entreprise ITM ENTREPRISES — Néant ☐ *

			Exercice N
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	HA	1 870 861
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *	HB	119 347 742
	Reprises sur provisions et transferts de charges	HC	5 357 759
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)	HD	126 576 363
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)	HE	23 919 234
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *	HF	524 208
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	HG	16 692 088
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH	41 135 529
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		HI	85 440 833
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		HJ	
Impôts sur les bénéfices * (X)		HK	27 897 975
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		HL	483 959 959
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		HM	337 149 651
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)		HN	146 810 307

RENVOIS

(1)	Dont produits nets partiels sur opérations à long terme	HO	
(2) Dont	produits de location immobilières	HY	
(2) Dont	produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IG	
(3) Dont	– Crédit-bail mobilier *	HP	
(3) Dont	– 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	
(6)	Dont intérêts concernant les entreprises liées	IK	
(6bis)	Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art.238 bis du C.G.I.)	HX	
(9)	Dont transferts de charges	A1	
(10)	Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13)	A2	
(11)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)	A3	
(12)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)	A4	
(13)	Dont primes et cotisations complémentaires personnelles : facultatives A6	obligatoires A9	

(7) Détail des produits et charges exceptionnels (Si le nombre de lignes est insuffisant, reproduire le cadre (7) et le joindre en annexe) :

	Exercice N	
	Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels

(8) Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :

	Exercice N	
	Charges antérieures	Produits antérieurs

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

1er EXEMPLAIRE DESTINE A L'ADMINISTRATION

Cegid Group

ITM ENTREPRISES
24, rue Auguste Chabrières
75015 PARIS

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

EXERCICE 2015

SOMMAIRE

-=-

Page

NOTE 1 : PRINCIPES COMPTABLES MIS EN OEUVRE 1

1.1. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES 1

1.2. IMMOBILISATIONS FINANCIERES 2

1.3. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES 3

1.4. IMPOT SUR LES BENEFICES 4

1.5. ECARTS DE CONVERSION 4

1.6. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE 4

1.7. FAITS SIGNIFICATIFS 4

1.8. AUTRES INFORMATIONS 5

NOTE 2 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES 6

2.1. TITRES DE PARTICIPATION 6

2.2. CREANCES ET DETTES RATTACHEES AUX PARTICIPATIONS 6

2.3. PROVISION POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES 7

2.4. ECHEANCES DES CREANCES FINANCIERES 7

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES 8

3.1. VALEURS BRUTES 8

3.2. AMORTISSEMENTS 8

NOTE 4 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES 9

4.1. VALEURS BRUTES 9

4.2. PROVISIONS 9

NOTE 5 : ACTIF CIRCULANT 10

5.1. ECHEANCE DES CREANCES 10

5.2. PROVISION POUR DEPRECIATION DES CREANCES 10

NOTE 6 : CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE 10

NOTE 7 : CAPITAUX PROPRES 10

NOTE 8 : PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES 12

NOTE 9 : DETTES 12

NOTE 10 : RESULTAT FINANCIER 13

NOTE 11 : RESULTAT EXCEPTIONNEL 13

NOTE 12 : ENGAGEMENTS FINANCIERS 14

NOTE 13 : ENGAGEMENTS DE RETRAITE 15

NOTE 14 : SITUATION FISCALE LATENTE 15

NOTE 15 : INFORMATIONS DIVERSES 16

15.1. EFFECTIF 16

15.2. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES 16

15.3. CICE 16

Annexe : Tableau des filiales et participations

NOTA : Les informations chiffrées contenues dans cette annexe sont présentées en milliers d'euros, sauf indication contraire.

NOTE 1 : PRINCIPES COMPTABLES MIS EN OEUVRE

Les principes d'évaluation retenus pour l'établissement du bilan et du compte de résultat sont conformes aux dispositions législatives et réglementaires applicables en France. Ils sont restés inchangés par rapport à l'exercice précédent. Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du règlement 2014-03 de l'Autorité des Normes Comptables homologué par arrêté ministériel du 8 septembre 2014 relatif au Plan Comptable Général.

1.1. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées, à l'actif du bilan, à leur coût d'acquisition.

Les taux et modes principaux utilisés pour l'amortissement des immobilisations sont les suivants :

- Logiciels	3 ans linéaire
- Survaleurs	5 ans linéaire

CONSTRUCTIONS

- Composants identifiés au sein des actifs immobiliers correspondant à du 1er œuvre :

Terrassement et infrastructures	25 ans linéaire
Gros œuvre, dallage et maçonnerie, réseaux enterrés et sols	30 ans linéaire
Charpente	20 ans linéaire
Couverture	15 ans linéaire
Bardage et panneaux isolants	20 ans linéaire

- Composants identifiés au sein des actifs immobiliers correspondant à du 2nd œuvre :

Transformateur	10 ans linéaire
Menuiseries métalliques	15 ans linéaire
Détection et extinction incendie	10 ans linéaire
Electricité	10 ans linéaire
Plomberie et chauffage	10 ans linéaire
Cloisons et menuiserie bois	10 ans linéaire
Aménagement de décoration	10 ans linéaire
Couche de roulement voirie	10 ans linéaire

AUTRES IMMOBILISATIONS

- Installations et aménagements	5 ou 10 ans linéaire

1.2. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Titres de participation

Conformément aux dispositions prévues à l'article 321-8 du PCG, lors de l'acquisition de titres de points de vente destinés à être recédés, le prix payé qui correspond à l'acquisition conjointe de titres de participation évalué sur la base des normes d'évaluation propres au groupement des Mousquetaires et d'éléments incorporels correspondant aux avantages résultant de la conservation du point de vente au sein du réseau (survaleur) fait l'objet d'une ventilation. Cette survaleur est amortie linéairement prorata temporis fin de mois sur 5 ans sauf fermeture ou cession du point de vente à la concurrence.

A l'exception du cas mentionné ci-dessus, les titres de participation sont évalués au prix d'acquisition ou à la valeur d'entrée lorsqu'il s'agit de souscription au capital d'une nouvelle filiale.

Chaque fois que la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'entrée dans le patrimoine, une provision pour dépréciation des titres est constituée. La valeur d'inventaire s'apprécie selon les modalités décrites ci-dessous.

Créances rattachées aux participations

La rubrique "créances rattachées à des participations" comprend l'ensemble des créances financières détenues sur les sociétés avec lesquelles il existe un lien de participation, que ces créances aient fait l'objet d'un accord prévoyant explicitement les échéances de remboursement ou qu'il s'agisse de montants inscrits en comptes courants susceptibles d'évoluer en fonction de la trésorerie des sociétés concernées. Ces créances peuvent faire l'objet d'une provision pour dépréciation selon les modalités décrites ci-dessous.

Provisions pour dépréciation des actifs financiers

Les provisions pour dépréciation des titres de participation sont déterminées par comparaison du coût d'acquisition figurant à l'actif du bilan et de la quote-part de capitaux propres détenus. Une provision est dotée lorsque la valeur comptable des titres est supérieure à la quote-part de capitaux propres détenus. Elle varie d'année en année en fonction du résultat net dégagé par la filiale.

Les provisions pour dépréciation des créances rattachées à des participations sont constatées à hauteur de la quote-part de capitaux propres négatifs détenus, le cas échéant.

En cas d'insuffisance des créances rattachées à des participations par rapport à la quote-part de capitaux propres négatifs détenus, un complément de provision est doté selon l'ordre suivant :

* prêts, créances clients,
* provision pour risques si besoin.

Il existe différentes exceptions au principe général :

1) Filiales de moins de deux ans

La règle groupe veut qu'aucune provision ne soit comptabilisée avant un délai de deux ans sauf événements exceptionnels (arrêt de la filiale...).

2) Sociétés disposant d'un patrimoine immobilier

Les capitaux propres des filiales disposant d'un patrimoine immobilier (en propre ou en crédit-bail) sont réévalués.

La valorisation de ces actifs immobiliers peut être fondée sur des expertises immobilières récentes ou estimée sur la base d'une valeur de rendement.

- La filiale possède un patrimoine immobilier en propre

La situation nette réévaluée est obtenue en substituant à la valeur nette comptable des biens immobiliers leur valeur réelle. Une plus ou moins value est ainsi dégagée.

- La filiale possède un patrimoine immobilier financé par crédit bail

Dans ce cas, il est tenu compte à l'actif de la valeur réelle des biens immobiliers et au passif de la dette financière correspondante à hauteur du capital restant dû majoré le cas échéant du prix de levée d'option et du droit au bail.

- Cas d'une société holding

Les capitaux propres d'une société holding détenant des titres de sociétés immobilières sont réévalués de la même façon : les capitaux propres des filles sont réévalués comme indiqué ci-dessus et la valeur ainsi obtenue se substitue à la valeur nette comptable des titres de participation inscrite à l'actif du bilan de la mère.

3) Sociétés acquises

Les capitaux propres retenus sont majorés de la valeur nette comptable des écarts d'acquisition et d'évaluation dégagés en consolidation lors de l'acquisition de la filiale. Cette méthode est appliquée dans la mesure où le prix payé par ITM ENTREPRISES lors de l'acquisition apparaît justifié (gains de parts de marché attendus, économies d'échelle...).

1.3. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les créances impayées inscrites sous la rubrique « Clients et comptes rattachés » font l'objet d'une provision pour dépréciation dont le taux varie en fonction des probabilités de recouvrement qui découlent de la situation financière du débiteur et le cas échéant des litiges existants.

1.4. IMPOT SUR LES BENEFICES

L'impôt comptabilisé au titre de l'exercice correspond à l'impôt exigible. Aucun impôt différé n'est constaté dans les comptes sociaux.

A compter du 1er janvier 2011 la ITM Entreprises fait partie du Groupe Fiscal constitué par la Société Civile des Mousquetaires en application de l'Article 223-A et suivant du Code Général des Impôts. La convention signée prévoit la disposition suivante "La centralisation des impôts sur la Société Mère ne devant ni léser, ni avantager les Sociétés Filiales, il a été décidé d'organiser les relations entre la Société Mère et les Sociétés Filiales de telle sorte que ces dernières se trouvent dans une situation comparable à celle qui aurait été la leur si elles étaient restées imposées séparément".

1.5. ECARTS DE CONVERSION

Les dettes et créances en devises sont inscrites au bilan à leur cours de fin d'exercice.

Les écarts de conversion actif correspondant à des pertes de change latentes sont intégralement provisionnés.

1.6. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLÔTURE

Néant.

1.7. FAITS SIGNIFICATIFS

- Apport des titres CARDINAL PARTICIPATIONS à DENERIS et apport des titres DENERIS à L'IEM ayant généré une plus-value de 116.6 M€

- ITM ENTREPRISES a souscrit à l'augmentation de capital à hauteur de 100 M€ de AGROMOUSQUETAIRES

- 6 abandons de créances ont été comptabilisés pour un total de 8.1 M€ au 31.12.2015

- Nouvel emprunt obligataire mis en place le 9 avril 2015 pour un montant de 250 M€

- Contrôle fiscal en cours portant sur les années 2012 – 2013 et 2014

1.8. AUTRES INFORMATIONS

- Transactions effectuées avec des parties liées

Aucune information n'est donnée au titre des transactions conclues entre les parties liées dans la mesure où ces transactions ont été conclues à des conditions normales de marché.

- Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant des honoraires pour le collège des commissaires aux comptes au titre des comptes annuels de l'exercice 2015 s'est élevé a 255 000 €.

NOTE 2 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

2.1. TITRES DE PARTICIPATION

Le portefeuille titres de participation est présenté sous forme de tableau, voir annexe jointe.

2.2. CRÉANCES ET DETTES RATTACHÉES AUX PARTICIPATIONS

Les créances, dettes et opérations de gestion afférentes aux sociétés dans lesquelles sont détenues des participations et aux entreprises liées sont détaillées dans les tableaux suivants :

Bilan

K€	Entreprises liées ne constituant pas des participations	Participations constituant des entreprises liées	Participations ne constituant pas des entreprises liées
Actif (valeurs nettes)			
Participations		1 512 678	2 113
Créances rattachées à des participations	274	2 084 047	7 045
Autres immobilisations financières	28	114	
Fournisseurs avances et accomptes	1 404	3 546	
Clients et comptes rattachés	2 841	32 746	126
Autres créances			
TOTAL	4 546	3 633 131	9 284

K€	Entreprises liées ne constituant pas des participations	Participations constituant des entreprises liées	Participations ne constituant pas des entreprises liées
Passif			
Emprunts et dettes financières	-271 536	-292 794	-357
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-27 278	-15 370	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-8	-752	
Autres dettes			
TOTAL	-298 823	-308 916	-357

Compte de resultat

	Participations et entreprises liées
Produits financiers	-104 842
Charges financiers	48 412

L'ensemble des comptes courants mis à disposition des filiales (avances de trésorerie) est considéré à

échéance à moins d'un an.

2.3. PROVISION POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Montant des provisions au début de l'exercice (en K€)	1 217 684
Augmentation	36 922
Diminution	<41 507>
Montant des provisions en fin d'exercice	**1 213 099**

2.4. ECHEANCES DES CRÉANCES FINANCIERES

La ventilation des créances de l'actif immobilisé en fonction de leurs échéances est présentée dans le tableau ci-après (en M€):

	Montant Brut	A un an au plus	A plus d'un an
Créances rattachées à des participations	3 027	3 027	-
Prêts	2	2	-
Autres immobilisations financières	2	-	2
TOTAL	**3 031**	**3 029**	**2**

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

3.1. VALEURS BRUTES

Les principaux mouvements de l'exercice qui affectent la valeur brute des immobilisations sont résumés ainsi :

	Valeurs brutes 31/12/2014	Augmen-tations	Diminutions	Valeurs Brutes 31/12/2015
Survaleurs titres PV	236 479	56		236 535
Autres immobilisations incorporelles	32 827	8 021	<4>	40 844
Immo incorporelles en cours	62	2 987		3 049
Terrains	4 748			4 748
Constructions et IAA/Constructions	90 397	2 499		92 896
Installations techniques matériel et outillage industriel	495			495
Autres (mobilier, matériel)	3 868	253	<41>	4 080
Immobilisations corporelles en cours	2 704	3 779	<2 499>	3 984
Av & Ac/ Immo Corporelles	754		<40>	714
TOTAL	**372 334**	**17 595**	**<2 584>**	**387 345**

3.2. AMORTISSEMENTS

	Cumul 31/12/2014	Augmen-tations	Diminutions	Cumul 31/12/2015
Survaleurs titres PV.....	227 328	3 946		231 274
Autres immobilisations incorporelles	27 806	2 731	<4>	30 533
Constructions et IAA/Constructions.....	56 072	3 368		59 440
Installations techniques matériel et outillage industriel	289	34		323
Autres (mobilier, matériel)	2 790	211	<25>	2 976
TOTAL.....	**314 285**	**10 290**	**<29>**	**324 546**

NOTE 4 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

4.1. VALEURS BRUTES

Les principaux mouvements de l'exercice qui affectent la valeur brute des immobilisations financières sont résumés ainsi :

K€	Valeurs Brutes 31/12/2014	Augmen-tation	Diminution	Valeurs Brutes 31/12/2015
Titres de participation	1 736 238	217 011	<1 755>	1 951 494
Frais d'acquisition	32			32
Créances rattachées à des participations	3 189 893	560 952	<786 780>	2 964 065
Intérêts sur créances rattachées à des participations	70 804	10 375	<17 828>	63 351
Autres créances immobilisées	196	7	<1>	202
Intérêts sur autres créances	61			61
Titres immobilisés	8 790	245	<204>	8 831
Prêts	2 443	50	<877>	1 616
Dépôts et cautionnements versés	2 055		<53>	2 002
TOTAL	**5 010 512**	**788 640**	**<807 498>**	**4 991 654**

4.2. PROVISIONS

K€	Cumul 31/12/2014	Dotations +	Reprises -	Cumul 31/12/2015
Prov. Dep. Titres de participation	418 396	19 739	<1 372>	436 763
Prov. Dep. Créances rattachées	798 931	17 184	<40 135>	775 980
Prov. sur autres créances	170			170
Autres	187			187
TOTAL	**1 217 684**	**36 923**	**<41 507>**	**1 213 100**

NOTE 5 : ACTIF CIRCULANT

5.1. ÉCHÉANCE DES CRÉANCES

L'ensemble des échéances des créances de l'actif circulant est à moins d'un an.

5.2. PROVISION POUR DÉPRÉCIATION DES CRÉANCES

Les provisions pour dépréciation afférentes aux éléments de l'actif circulant concernent principalement les comptes clients et ont évolué comme suit :

- Montant au début de l'exercice	7 433
- Dotation	1 103
- Reprise	<4 707>
- Montant à la fin de l'exercice	3 829

NOTE 6 : CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE

Le montant des charges constatées d'avance au 31 décembre 2015 s'élève à 1 027 332 €.

NOTE 7 : CAPITAUX PROPRES

L'évolution des capitaux propres sur l'exercice peut être résumée ainsi :

(en K€)	31/12/2014 Avant affectation	Affectation Résultat 2014	Résultat 2015	Autres flux	31/12/2015 Avant affectation
Capital	1 024	-	-	-	1 024
Réserve légale	102	-	-	-	102
Réserve contractuelle	288	-	-	-	288
Réserves réglementées	-	-	-	-	-
Autres réserves	2 059 910	<128 496>		-	1 931 414
Report à nouveau	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	<128 496>	128 496	146 810	-	146 810
Distribution dividende	-	-	-	-	-
Provisions réglementées	3 033	-	-	<1 426>	1 607
	1 935 861	**-**	**146 810**	**<1 426>**	**2 081 245**

Le capital social est composé de 64.001 actions de valeur nominale de 16 €.

NOTE 8 : PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Les provisions pour risques se décomposent de la manière suivante :

K€	Cumul 31/12/2014	Dotations +	Reprises utilisées -	Reprises non utilisées -	Cumul 31/12/2015
Provision pour litiges	12 810	2 809	<746>	<969>	13 904
Provision pour impôts					
Provision pour autres risques	1 475	12 070		<403>	13 142
TOTAL	**14 285**	**14 879**	**<746>**	**<1 372>**	**27 046**

NOTE 9 : DETTES

La ventilation des dettes principales en fonction de leurs échéances figure au tableau ci-après (en M€):

	Montant Brut	**A un an au plus**	**A plus d'un an moins de 5 ans**	**A plus De 5 ans**
Emprunts et dettes auprès des établissements crédit.....	1 389	391	628	370
Emprunts et dettes financières divers	565	564		1
Dettes fiscales et sociales	54	54		
Autres (fournisseurs, autres dettes...)	52	52		
TOTAL.....	**2 060**	**1 061**	**628**	**371**

Pour l'élaboration du tableau ci-dessus il a été considéré que les dettes financières avec les entreprises liées qui figurent sous la rubrique "Emprunts et dettes financières divers" étaient à moins d'un an dans tous les cas où il n'existe pas d'accord relatif aux dates de remboursement.

Les autres dettes sont constituées principalement des dettes fournisseurs.

NOTE 10 : RESULTAT FINANCIER

La formation du résultat financier s'explique ainsi (en K€) :

Produits de participation (intérêts de compte courant, dividendes)	69 613
Résultat des SNC (bénéfices)	824
Reprises de provisions à caractère financier	41 508
Autres produits	2 392
SOUS-TOTAL I	**114 337**
Frais financiers facturés par les filiales du groupe	13 473
Abandons de créances et subventions consentis	8 140
Dotations aux provisions financières	36 922
Résultat des SNC (pertes)	1
Intérêts des emprunts	25 416
Autres frais financiers	11 299
SOUS-TOTAL II	**95 251**
Résultat financier I - II	**19 086**

Comme les exercices précédents, les abandons de créances consentis aux filiales sont traités au niveau du résultat financier.

NOTE 11 : RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel de l'exercice peut s'analyser comme suit :

Sur opérations de gestion		**<22 048>**
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	*1 871*	
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	*<23 919>*	
Sur opérations en capital		**118 823**
Résultat sur cessions ou sorties d'immobilisations incorporelles :		-
Résultat sur cessions ou sorties d'immobilisations corporelles :		34
Résultat sur cessions ou sorties (TUP) d'immobilisations financières :		118 789
Produits de cession de titres	*119 291*	
VNC des immobilisations financières cédées	*<502>*	
Dotations nettes sur provisions et amortissements		**<11 334>**
Dont dotations/reprises aux amortissements *dérogatoires*	*1 426*	
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL		**85 441**

NOTE 12 : ENGAGEMENTS FINANCIERS

ENGAGEMENTS DONNES

Les principaux engagements financiers donnés existant à la clôture de l'exercice sont indiqués dans le tableau ci-après :

Nature des engagements	Montant (en M€)
Redevances de crédit-bail restant à courir	0
Cautions accordées aux filiales	417,8
Cautions contregaranties auprès des banques	271,7
Autres garanties données à des tiers	26,6

Les principales cautions accordées aux filiales concernent :

- 362,6 M€ pour SCA Pétroles,
- 16,4 M€ pour MANSARD BAILLET,
- 13,7 M€ pour Kerlys SA,
- 12,9 M€ pour ITM EM,
- 12,2 M€ pour SCAMER.

La principale caution contregarantie auprès des banques concerne :

- 250 M€ au titre d'un prêt accordé à l'IEM par un pool de banques
- 10,9 M€ auprès de la SG
- 10,7 M€ auprès de NATIXIS et CA cib

AUTRES

Nantissement d'espèces constituées par ITM Entreprises au profit de la BANQUE CHABRIERES et de sa filiale CENTRAL EXPANSION, en garantie des engagements souscrits ou à souscrire par ITM Entreprises, ses filiales directes ou indirectes, les points de vente et les Mousquetaires à l'égard de la BANQUE CHABRIERES et CENTRAL EXPANSION, à hauteur de 16 M€.

Instruments de couverture

De par son activité de financement pour le compte des filiales amont du Groupement, ITM Entreprises est exposé à un risque inhérent de taux d'intérêt. Ce risque de taux sur son endettement à taux variable est géré en utilisant des instruments financiers dérivés (swaps prêteurs taux variable – emprunteurs taux fixe).

Les principales caractéristiques des opérations en vie au 31 décembre 2015 sont les suivantes :

Banque	Notionnel	Échéance
SG	100 000	Juillet 2020
CA cib	100 000	Juillet 2020
TOTAL	**200 000**	

NOTE 13 : ENGAGEMENTS DE RETRAITE

Le montant des engagements de retraite au titre du 31 décembre 2015 s'élève à 2 144 195 €.

NOTE 14 : SITUATION FISCALE LATENTE

	31/12/2014		Variation		31/12/2015	
	Base	Impôt	Base	Impôt	Base	Impôt
Amortissement dérogatoire	3 033	1 043	- 1 607	- 553	1 426	490
Organic	- 375	- 129	25	9	- 350	- 120
Provisions non déductibles	- 34	- 12	- 15	- 5	- 49	- 17
Ecart de valeur liquidative sur OPCVM	- 2	- 1	-	-	- 2	- 1
Autres différences temporaires	- 40	- 14	- 4	- 1	- 44	- 15
Décalages certains ou éventuels	**2 582**	**888**	**- 1 601**	**- 551**	**981**	**337**
Déficits reportables						
Moins values LT						

NOTE 15 : INFORMATIONS DIVERSES

15.1. EFFECTIF

L'évolution de l'effectif de fin d'année de la société se résume ainsi :

	2015	2014	Ecart
Cadres	115	116	17
AM/Employés	35	35	8
	150	**151**	**25**

15.2. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

La ventilation du chiffre d'affaires de l'exercice peut s'analyser comme suit :

	2015	2014
Redevance franchiseur	148 237	147 805
Locations	8 053	7 984
Autres prestations	13 671	10 228
	169 961	**166 017**

15.3. CICE

Le Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) est comptabilisé au rythme de l'engagement des charges de rémunérations correspondantes. Le montant pour l'année 2015 s'élève à 123K€.

Le produit correspondant a été porté au crédit du compte 64 - Charges de personnel. Celui-ci vient en diminution des charges d'exploitation et, le cas échéant, il est imputé sur l'impôt sur les sociétés dû au titre de l'exercice.

Conformément aux dispositions de l'article 76 de la Loi de Finances pour 2015, nous précisons que le CICE ayant pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises notre entité l'utilise à travers notamment des efforts d'investissement, de formation et de recrutement.

Annexe : Tableau des filiales et participations (1/2)

Libellé	Valeur Brute des titres au 31/12/2015	Valeur Nette comptable des titres au 31/12/2015	% de détention	Capitaux propres	Chiffre d'affaires	Résultat net
A FLEURY SCI	114 337	114 337	40,00%	418 733	150 036	43 239
A.R.E.N.A	75 000	75 000	45,17%	17 087 282	24 006 555	4 404 841
AGROMOUSQUETAIRES	257 385 943	257 385 943	100,00%	310 201 700	13 962 323	30 768 286
ALIDIS	30 003	30 003	33,33%	NC	NC	NC
ALPHA LYRAE	0	-	99,76%	- 6 702 746	68 870	- 412 815
BANQUE CHABRIERES	9 331 527	9 331 527	74,00%	36 185 215	11 747 149	1 976 801
BASE D'ALMANSA	8 552 880	-	100,00%	- 8 180 727	-	- 5 149 543
BASE DE VILLERS	65 466	65 466	99,92%	- 4 493 923	16 417 200	- 582 037
BRIGNOLES DISTRIBUTION	2 233 131	369 755	100,00%	305 864	-	- 15 627
CDE FRANCE	61 056	-	80,10%	- 13 870 972	6 787 729	7 719 407
COLOMBE ASSURANCES	8 888 269	8 888 269	78,65%	12 821 007	92 203 532	251 835
CONSOMMABLES & MATERIELS	38 006	38 006	99,76%	2 259 702	61 697 871	735 769
COPPA MG	456 592	-	99,94%	- 4 762 889	-	428 496
CSP DU PARC	990	990	99,00%	12 538	13 468 222	- 966
DEVAL - NORMINTER REGION SUD EST	4 000	-	10,00%	- 19 435 559	2 140 111	- 2 525 887
DIRECTION PROCOMARCHE	38 021	-	99,76%	- 5 215 081	-	- 101 433
DOMBE (SCI DE LA)	762	762	50,00%	26 273	53 858	24 749
FINANCIERE DU VENAY	3 087 093	3 087 093	50,00%	1 477 693	-	470 852
GRANDS GARAGES FAVRESSE	281 061	-	90,21%	- 1 072 267	-	- 28 651
HAUT PHARE (SCI DU)	5 991	5 991	70,00%	554 829	41 072	- 2 841
IMC POLSKA SP. Z.O.O.	3 486 247	3 486 247	100,00%	22 794 423	8 277 233	3 410 489
IMMO MOUSQUETAIRES	677 210	-	99,98%	- 20 170 571	23 157 654	1 602 262
IMMOBILIERE EUROPEENNE DES MOUSQUETAIRES	897 263 217	897 263 217	95,17%	748 438 228	92 008 503	-88 731 746
INTERCONTESSA	159 338 062	-	100,00%	- 513 091 576	-	20 561 788
ITM ALIMENTAIRE INTERNATIONAL	70 811 080	70 811 080	100,00%	349 223 235	15 048 856 641	- 8 998 839
ITM AUTOMOBILE	38 021	-	99,96%	- 2 637 152	65 458 857	- 356 357
ITM BAZA POZNANSKA SP.ZOO	2 262 480	2 262 480	100,00%	19 591 471	127 624 988	2 214 471
ITM BELGIUM	12 230 108	-	100,00%	- 9 463 508	4 590 895	1 044 400
ITM CENTRE EST F	39 855	-	99,68%	- 10 979 267	413 695	- 245 126
ITM CENTRE OUEST F	39 984	-	99,96%	- 14 268 606	467 945	2 075 992
ITM EQUIPEMENT DE LA MAISON	10 078 493	10 078 493	100,00%	48 341 853	522 140 358	- 77 145
ITM EQUIPEMENT DE LA PERSONNE	38 021	-	99,76%	- 41 719 244	846 244	2 123 210
ITM EST F	37 960	-	99,64%	- 54 268 014	794 896	- 1 086 204
ITM FORMATION	39 999	39 999	100,00%	46 411	-	- 1 606
ITM HARD DISCOUNT	7 984	7 984	99,80%	79 587	6 136	62 312
ITM IBERICA	14 994 148	2 271 975	100,00%	2 271 976	-	1 036 731
ITM ITALIA SPA	653 166	-	99,99%	- 1 831 880	-	- 64 868
ITM LOGISTIQUE ALIMENTAIRE INTERNATIONNAL	195 731 890	183 281 837	100,00%	183 281 837	1 050 224 045	- 7 683 491
ITM LOGISTIQUE EQUIPEMENT DE LA MAISON INTERNATIONAL	6 950 443	6 950 443	100,00%	9 026 687	76 011 204	180 753
ITM NORD F	40 434	-	99,72%	- 906 405	757 094	696 788
ITM NOUVELLES REGIONS	7 200	7 200	90,00%	- 7 722	897 915	- 25 219
ITM OUEST F	39 880	39 880	99,76%	5 499 875	464 762	238 848
ITM PARTICIPATIONS	142 691 213	-	100,00%	- 106 211	- 231	- 4 708 218
ITM POLSKA	29 164 438	16 018 769	100,00%	7 417 106	79 353 865	-26 395 328
ITM REGION PARISIENNE F	39 839	-	99,72%	- 37 553 584	723 367	- 1 092 472
ITM RESTAURATION	1 237 990	-	100,00%	- 1 314 995	6 976 681	- 860 790
ITM SERVICES PRODUCTION	8 000	8 000	100,00%	8 000	544 004	-
ITM SUD-EST F	39 870	-	99,68%	- 49 351 053	520 864	- 3 697 550
ITM SUD-OUEST F	37 975	37 975	100,00%	5 588 450	360 672	116 106
ITM UK	2 044 898	2 044 898	100,00%	8 372 559	-	6 519 938
ITM VOYAGES	38 036	38 036	99,84%	550 300	498 346	38 297
ITMP PORTUGAL - SOCIEDADE DE DESENVOLVIM	68 756 043	-	100,00%	- 9 497 112	29 156 541	-12 054 521

Annexe : Tableau des filiales et participations (2/2)

Libellé	Valeur Brute des titres au 31/12/2015	Valeur Nette comptable des titres au 31/12/2015	% de détention	Capitaux propres	Chiffre d'affaires	Résultat net
LAURE	29 107 871	29 107 871	64,00%	19 126 014	38 209 382	-
LUNEMOTTES	15	-	100,00%	NC	NC	NC
LUTES	16	-	100,00%	NC	NC	NC
MAGALON	60 827	60 827	100,00%	182 705	75 832	25 165
MAS DU NOYER (SCI DU)	3 018	3 018	99,00%	NC	NC	NC
NEPALI	16	-	99,84%	- 418 624	-	597 712
NORMINTER SAVOIE DAUPHINE	762	762	10,00%	- 280 193	-	15
PROMEX	228 914	228 914	87,10%	1 080 517	512 378	- 12 922
QUARLES HARRIS ET CA	6 097 945	6 097 945	50,00%	10 445 064	6 415 677	- 32 336
RIBIÈRE (SCI LA)	476 797	476 797	99,00%	278 556	79 052	140 192
SCA PETROLE ET DERIVES	1 372 012	1 372 012	90,00%	90 256 959	5 680 597 707	6 188 648
SCCV LOUIS BOUGO	6 860	-	90,00%	- 1 313 154	-	- 39 606
SECOIA	15 138	15 138	99,96%	13 998 052	4 639 469	2 321 259
SILVE	76 215	76 215	99,80%	4 214 915	25 862 901	540 546
SOCIETE DE DISTRIBUTION MERUVIENNE	0	-	99,73%	- 1 328 041	-	- 36 692
SODEMERCA	3 219 402	1 991 886	99,99%	1 992 052	3 460	- 1 371 034
SOLUPAR	50 499	50 499	99,94%	19 491 797	5 167 087	2 641 906
SPR AUTO	110 000	110 000	62,86%	NC	NC	NC
SPR EM CENTRE EST et SUD EST	121 023	121 023	49,39%	NC	NC	NC
SPR EM CENTRE OUEST SUD OUEST	70 000	70 000	36,84%	NC	NC	NC
SPR EM NORD PARIS EST et OUEST	136 000	136 000	49,45%	NC	NC	NC
STEPHARO	-	-	0,00%	NC	NC	NC
STIME	145 790	145 790	100,00%	21 056 771	225 237 409	- 555 997
SVA LUSITANA	49 552	-	99,00%	- 931 921	-	- 87 495
URBIDUMONDE	49 980	49 980	99,96%	459 429	-	- 29 895

NB : Les données des filiales internationales (hors zone euro) sont présentées en devise étrangère.

ITM ENTREPRISES
Société par Actions Simplifiée au capital de 1.024.016 €
Siège social : 24 rue Auguste Chabrières – 75015 PARIS
722 064 102 RCS PARIS

* *
*

DÉCISIONS ORDINAIRES ANNUELLES
DE L'ASSOCIÉ UNIQUE DU 1ER JUIN 2016

Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2015 décidée par l'associé unique

« DEUXIÈME RÉSOLUTION

L'Associé unique, sur la proposition du Président, décide d'affecter le bénéfice de l'exercice 2015, s'élevant à 146.810.307 € au poste « Autres réserves ».

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du code général des impôts, l'Associé unique prend acte qu'il a été distribué au titre des trois derniers exercices :

Exercice	Dividende distribué par action (€)	Éligible à l'abattement de 40 %	Non éligible à d'abattement
Exercice 2014	0,00	0,00	0,00
Exercice 2013	624,99	0,00	40 000 000,00
Exercice 2012	0,00	0,00	0,00

Pour extrait certifié conforme à l'original

Le Président

M.Pascal FERRIER

KPMG Audit
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

26, rue de Cambacérès
75008 Paris
France

ITM Entreprises S.A.S.

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2015
ITM Entreprises S.A.S.
24, rue Auguste Chabrières - 75015 Paris
Ce rapport contient 28 pages

KPMG Audit
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

RSM
26, rue de Cambacérès
75008 Paris
France

ITM Entreprises S.A.S.

Siège social : 24, rue Auguste Chabrières - 75015 Paris
Capital social : €.1 024 016

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2015

A l'attention de l'Associé unique,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société ITM Entreprises S.A.S., tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1 Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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.

2 Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

La note 1.2 « Immobilisations financières » de l'annexe des comptes indique les modalités de détermination de la valeur d'utilité des immobilisations financières conduisant à la constitution éventuelle de provisions pour dépréciation.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus et des informations fournies dans l'annexe des comptes et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

3 Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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 documents adressés à l'Associé unique sur la situation financière et les comptes annuels.

Paris La Défense et Paris, le 26 avril 2016

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Jean-Charles Simon
Associé

Arnaud Rinn
Associé

RSM Paris

Paul-Evariste Vaillant
Associé

Bilan actif

BILAN-ACTIF	Exercice N			Exercice N-1
	Brut	Amortissements	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
Frais d'établissement				
Frais de développement	13 205		13 205	
Concessions,brevets et droits similaires	39 892 132	30 533 051	9 359 080	4 082 197
Fonds commercial	938 621		938 621	938 621
Autres immobilisations incorporelles	239 583 970	231 274 137	8 309 833	9 150 479
Avances sur immos incorporelles				61 768
TOTAL Immobilisations incorporelles	***280 427 927***	***261 807 188***	***18 620 739***	***14 233 064***
Terrains	4 747 584		4 747 584	4 747 584
Constructions	92 896 212	59 439 957	33 456 255	34 324 909
Installations techniques, matériel	494 876	323 339	171 537	205 985
Autres immobilisations corporelles	4 080 134	2 975 373	1 104 761	1 078 786
Immobilisations en cours	3 984 214		3 984 214	2 704 079
Avances et acomptes	713 577		713 577	754 077
TOTAL Immobilisations corporelles	***106 918 597***	***62 738 669***	***44 177 928***	***43 815 420***
Participations évaluées méthode meq				
Autres participations	1 951 525 625	436 762 859	1 514 762 767	1 317 873 118
Créances rattachées à des participations	3 027 416 555	775 979 711	2 251 436 844	2 461 765 823
Autres titres immobilisés	8 831 321	186 740	8 644 581	8 603 728
Prêts	1 615 523		1 615 523	2 442 840
Autres immobilisations financières	2 265 594	170 231	2 095 363	2 141 951
TOTAL Immobilisations financières	***4 991 654 617***	***1 213 099 540***	***3 778 555 078***	***3 792 827 481***
Total Actif Immobilisé	***5 378 999 141***	***1 537 645 397***	***3 841 353 744***	***3 850 875 945***
Matières premières, approvisionnements				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
TOTAL Stock				
Avances et acomptes versés sur commandes	127 041		127 041	92 987
Clients et comptes rattachés	55 748 980	3 829 129	51 919 851	50 891 619
Autres créances	45 951 051	529 120	45 421 931	62 803 425
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL Créances	***101 700 031***	***4 358 249***	***97 341 782***	***113 695 044***
Valeurs mobilières de placement	55 236		55 236	55 057
(dont actions propres :)				
Disponibilités	229 230 788		229 230 788	203 130 594
TOTAL Disponibilités	***229 286 024***		***229 286 024***	***203 185 651***
Charges constatées d'avance	1 027 332		1 027 332	482 138
TOTAL Actif circulant	***332 140 428***	***4 358 249***	***327 782 179***	***317 455 820***
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif				
Total Général	***5 711 139 569***	***1 542 003 846***	***4 169 135 923***	***4 168 331 765***

Bilan passif

BILAN-PASSIF		Exercice N	Exercice N-1
Capital social ou individuel	(dont versé : 1 024 016)	1 024 016	1 024 016
Frais d'établissement			
Capital souscrit non appelé	(dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale		102 402	102 402
Réserves statutaires ou contractuelles		288 190	288 190
Réserves réglementées	(dont réserve des prov. fluctuation des cours :)		
Autres réserves	(dont réserve achat d'œuvres originales d'artistes :)	1 931 413 642	2 059 909 65
TOTAL Réserves		***1 932 828 250***	***2 061 324 26***
Report à nouveau			
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)		**146 810 307**	**-128 496 011**
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées		1 606 690	3 033 179
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)		***2 081 245 247***	***1 935 861 42***
Produit des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)			
Provisions pour risques		26 717 577	13 956 759
Provisions pour charges		328 017	328 017
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)		***27 045 594***	***14 284 776***
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires		320 000 000	70 000 000
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		1 069 739 730	1 470 908 14
Emprunts et dettes financières divers	(dont emprunts participatifs :)	565 192 034	557 374 027
TOTAL Dettes financières		***1 954 931 764***	***2 098 282 16***
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		45 953 872	57 912 783
Dettes fiscales et sociales		54 278 701	57 646 323
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		4 050 541	3 862 781
Autres dettes		1 630 204	481 507
TOTAL Dettes d'exploitation		***105 913 318***	***119 903 393***
Produits constatés d'avance			
TOTAL DETTES (IV)		***2 060 845 082***	***2 218 185 56***
Ecarts de conversion passif			
TOTAL GÉNÉRAL - PASSSIF (I à V)		***4 169 135 923***	***4 168 331 76 5***

Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT			Exercice N		Exercice N-1
			France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises						
Production vendue biens						
Production vendue services			169 961 437		169 961 437	166 017 447
Chiffres d'affaires nets			***169 961 437***		***169 961 437***	***166 017 447***
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation						1 083
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges					4 734 915	2 879 238
Autres produits					68 350 060	66 545 289
				Total des produits d'exploitation	***243 046 412***	***235 443 056***
Achats de marchandises (y compris droits de douane)						
Variation de stock (marchandises)						
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)						
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)						
Autres achats et charges externes					143 811 558	149 630 717
Impôts, taxes et versements assimilés					3 375 777	928 859
Salaires et traitements					9 975 821	9 089 819
Charges sociales					4 298 590	4 031 805
Dotations d'exploitation	**sur Immobilisations**	Dotations aux amortissements			10 289 880	10 126 303
		Dotations aux provisions				
	Sur actif circulant : dotations aux provisions				1 103 358	150 342
	Pour risques et charges : dotations aux provisions					
Autres charges					9 620	9 557
				Total des charges d'exploitation	***172 864 603***	***173 967 402***
RÉSULTAT D'EXPLOITATION					70 181 809	61 475 656
Bénéfice attribué ou perte transférée						
Perte supportée ou bénéfice transféré						
Produits financiers de participations					66 095 135	108 182 830
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé					268 281	648 068
En cours de production de services					5 955 588	1 528 766
Reprises sur provisions et transferts de charges					41 507 479	44 241 336
Différences positives de change					510 701	1
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement						2 515
				Total des produits financiers	***114 337 184***	***154 603 516***
Dotations financières aux amortissements et provisions					36 922 525	151 619 640
Intérêts et charges assimilées					58 309 255	153 740 472
Différences négatives de change					19 763	1 092
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement						
				Total des charges financières	***95 251 544***	***305 361 205***
RÉSULTAT FINANCIER					19 085 640	-150 757 689
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS					89 267 449	-89 282 033

Compte de résultat (suite)

COMPTE DE RESULTAT (suite)	Exercice N	Exercice N-1
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	1 870 861	4 359 535
Produits exceptionnels sur opérations en capital	119 347 742	23 126 977
Reprises sur provisions et transferts de charges	5 357 759	9 662 864
Total des produits exceptionnels (VII)	*126 576 363*	*37 149 376*
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	23 919 234	24 681 545
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	524 208	19 164 852
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	16 692 088	8 654 099
Total des charges exceptionnelles (VIII)	*41 135 529*	*52 500 495*
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII -VIII)	**85 440 833**	**-15 351 119**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	27 897 975	23 862 859
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	*483 959 959*	*427 195 950*
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	*337 149 651*	*555 691 961*
BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	**146 810 307**	**-128 496 011**

ITM ENTREPRISES
24, rue Auguste Chabrières
75015 PARIS

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

EXERCICE 2015

SOMMAIRE

-=-

Page

NOTE 1 : PRINCIPES COMPTABLES MIS EN OEUVRE 1

1.1. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES 1

1.2. IMMOBILISATIONS FINANCIERES 2

1.3. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES 3

1.4. IMPOT SUR LES BENEFICES 4

1.5. ECARTS DE CONVERSION 4

1.6. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE 4

1.7. FAITS SIGNIFICATIFS 4

1.8. AUTRES INFORMATIONS 5

NOTE 2 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES 6

2.1. TITRES DE PARTICIPATION 6

2.2. CREANCES ET DETTES RATTACHEES AUX PARTICIPATIONS 6

2.3. PROVISION POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES 7

2.4. ECHEANCES DES CREANCES FINANCIERES 7

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES 8

3.1. VALEURS BRUTES 8

3.2. AMORTISSEMENTS 8

NOTE 4 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES 9

4.1. VALEURS BRUTES 9

4.2. PROVISIONS 9

NOTE 5 : ACTIF CIRCULANT 10

5.1. ECHEANCE DES CREANCES 10

5.2. PROVISION POUR DEPRECIATION DES CREANCES 10

NOTE 6 : CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE 10

NOTE 7 : CAPITAUX PROPRES 11

NOTE 8 : PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES 12

NOTE 9 : DETTES 12

NOTE 10 : RESULTAT FINANCIER 13

NOTE 11 : RESULTAT EXCEPTIONNEL 13

NOTE 12 : ENGAGEMENTS FINANCIERS 14

NOTE 13 : ENGAGEMENTS DE RETRAITE 15

NOTE 14 : SITUATION FISCALE LATENTE 15

NOTE 15 : INFORMATIONS DIVERSES 16

15.1. EFFECTIF 16

15.2. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES 16

15.3. CICE 16

Annexe : Tableau des filiales et participations

NOTA : Les informations chiffrées contenues dans cette annexe sont présentées en milliers d'euros, sauf indication contraire.

NOTE 1 : PRINCIPES COMPTABLES MIS EN OEUVRE

Les principes d'évaluation retenus pour l'établissement du bilan et du compte de résultat sont conformes aux dispositions législatives et réglementaires applicables en France. Ils sont restés inchangés par rapport à l'exercice précédent. Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du règlement 2014-03 de l'Autorité des Normes Comptables homologué par arrêté ministériel du 8 septembre 2014 relatif au Plan Comptable Général.

1.1. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées, à l'actif du bilan, à leur coût d'acquisition.

Les taux et modes principaux utilisés pour l'amortissement des immobilisations sont les suivants :

- Logiciels	3 ans linéaire
- Survaleurs	5 ans linéaire

CONSTRUCTIONS

- Composants identifiés au sein des actifs immobiliers correspondant à du 1er œuvre :

Terrassement et infrastructures	25 ans linéaire
Gros œuvre, dallage et maçonnerie, réseaux enterrés et sols	30 ans linéaire
Charpente	20 ans linéaire
Couverture	15 ans linéaire
Bardage et panneaux isolants	20 ans linéaire

- Composants identifiés au sein des actifs immobiliers correspondant à du 2nd œuvre :

Transformateur	10 ans linéaire
Menuiseries métalliques	15 ans linéaire
Détection et extinction incendie	10 ans linéaire
Electricité	10 ans linéaire
Plomberie et chauffage	10 ans linéaire
Cloisons et menuiserie bois	10 ans linéaire
Aménagement de décoration	10 ans linéaire
Couche de roulement voirie	10 ans linéaire

AUTRES IMMOBILISATIONS

- Installations et aménagements	5 ou 10 ans linéaire

1.2. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Titres de participation

Conformément aux dispositions prévues à l'article 321-8 du PCG, lors de l'acquisition de titres de points de vente destinés à être recédés, le prix payé qui correspond à l'acquisition conjointe de titres de participation évalué sur la base des normes d'évaluation propres au groupement des Mousquetaires et d'éléments incorporels correspondant aux avantages résultant de la conservation du point de vente au sein du réseau (survaleur) fait l'objet d'une ventilation. Cette survaleur est amortie linéairement prorata temporis fin de mois sur 5 ans sauf fermeture ou cession du point de vente à la concurrence.

A l'exception du cas mentionné ci-dessus, les titres de participation sont évalués au prix d'acquisition ou à la valeur d'entrée lorsqu'il s'agit de souscription au capital d'une nouvelle filiale.

Chaque fois que la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'entrée dans le patrimoine, une provision pour dépréciation des titres est constituée. La valeur d'inventaire s'apprécie selon les modalités décrites ci-dessous.

Créances rattachées aux participations

La rubrique "créances rattachées à des participations" comprend l'ensemble des créances financières détenues sur les sociétés avec lesquelles il existe un lien de participation, que ces créances aient fait l'objet d'un accord prévoyant explicitement les échéances de remboursement ou qu'il s'agisse de montants inscrits en comptes courants susceptibles d'évoluer en fonction de la trésorerie des sociétés concernées. Ces créances peuvent faire l'objet d'une provision pour dépréciation selon les modalités décrites ci-dessous.

Provisions pour dépréciation des actifs financiers

Les provisions pour dépréciation des titres de participation sont déterminées par comparaison du coût d'acquisition figurant à l'actif du bilan et de la quote-part de capitaux propres détenus. Une provision est dotée lorsque la valeur comptable des titres est supérieure à la quote-part de capitaux propres détenus. Elle varie d'année en année en fonction du résultat net dégagé par la filiale.

Les provisions pour dépréciation des créances rattachées à des participations sont constatées à hauteur de la quote-part de capitaux propres négatifs détenus, le cas échéant.

En cas d'insuffisance des créances rattachées à des participations par rapport à la quote-part de capitaux propres négatifs détenus, un complément de provision est doté selon l'ordre suivant :

* prêts, créances clients,
* provision pour risques si besoin.

Il existe différentes exceptions au principe général :

1) Filiales de moins de deux ans

La règle groupe veut qu'aucune provision ne soit comptabilisée avant un délai de deux ans sauf événements exceptionnels (arrêt de la filiale...).

2) Sociétés disposant d'un patrimoine immobilier

Les capitaux propres des filiales disposant d'un patrimoine immobilier (en propre ou en crédit-bail) sont réévalués.

La valorisation de ces actifs immobiliers peut être fondée sur des expertises immobilières récentes ou estimée sur la base d'une valeur de rendement.

- La filiale possède un patrimoine immobilier en propre

La situation nette réévaluée est obtenue en substituant à la valeur nette comptable des biens immobiliers leur valeur réelle. Une plus ou moins value est ainsi dégagée.

- La filiale possède un patrimoine immobilier financé par crédit bail

Dans ce cas, il est tenu compte à l'actif de la valeur réelle des biens immobiliers et au passif de la dette financière correspondante à hauteur du capital restant dû majoré le cas échéant du prix de levée d'option et du droit au bail.

- Cas d'une société holding

Les capitaux propres d'une société holding détenant des titres de sociétés immobilières sont réévalués de la même façon : les capitaux propres des filles sont réévalués comme indiqué ci-dessus et la valeur ainsi obtenue se substitue à la valeur nette comptable des titres de participation inscrite à l'actif du bilan de la mère.

3) Sociétés acquises

Les capitaux propres retenus sont majorés de la valeur nette comptable des écarts d'acquisition et d'évaluation dégagés en consolidation lors de l'acquisition de la filiale. Cette méthode est appliquée dans la mesure où le prix payé par ITM ENTREPRISES lors de l'acquisition apparaît justifié (gains de parts de marché attendus, économies d'échelle...).

1.3. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les créances impayées inscrites sous la rubrique « Clients et comptes rattachés » font l'objet d'une provision pour dépréciation dont le taux varie en fonction des probabilités de recouvrement qui découlent de la situation financière du débiteur et le cas échéant des litiges existants.

1.4. IMPOT SUR LES BENEFICES

L'impôt comptabilisé au titre de l'exercice correspond à l'impôt exigible. Aucun impôt différé n'est constaté dans les comptes sociaux.

A compter du 1er janvier 2011 la ITM Entreprises fait partie du Groupe Fiscal constitué par la Société Civile des Mousquetaires en application de l'Article 223-A et suivant du Code Général des Impôts. La convention signée prévoit la disposition suivante "La centralisation des impôts sur la Société Mère ne devant ni léser, ni avantager les Sociétés Filiales, il a été décidé d'organiser les relations entre la Société Mère et les Sociétés Filiales de telle sorte que ces dernières se trouvent dans une situation comparable à celle qui aurait été la leur si elles étaient restées imposées séparément".

1.5. ECARTS DE CONVERSION

Les dettes et créances en devises sont inscrites au bilan à leur cours de fin d'exercice.

Les écarts de conversion actif correspondant à des pertes de change latentes sont intégralement provisionnés.

1.6. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLÔTURE

Néant.

1.7. FAITS SIGNIFICATIFS

- Apport des titres CARDINAL PARTICIPATIONS à DENERIS et apport des titres DENERIS à L'IEM ayant généré une plus-value de 116.6 M€
- ITM ENTREPRISES a souscrit à l'augmentation de capital à hauteur de 100 M€ de AGROMOUSQUETAIRES
- 6 abandons de créances ont été comptabilisés pour un total de 8.1 M€ au 31.12.2015
- Nouvel emprunt obligataire mis en place le 9 avril 2015 pour un montant de 250 M€
- Contrôle fiscal en cours portant sur les années 2012 – 2013 et 2014

1.8. AUTRES INFORMATIONS

- Transactions effectuées avec des parties liées

Aucune information n'est donnée au titre des transactions conclues entre les parties liées dans la mesure où ces transactions ont été conclues à des conditions normales de marché.

- Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant des honoraires pour le collège des commissaires aux comptes au titre des comptes annuels de l'exercice 2015 s'est élevé à 255 000 €.

NOTE 2 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

2.1. TITRES DE PARTICIPATION

Le portefeuille titres de participation est présenté sous forme de tableau, voir annexe jointe.

2.2. CRÉANCES ET DETTES RATTACHÉES AUX PARTICIPATIONS

Les créances, dettes et opérations de gestion afférentes aux sociétés dans lesquelles sont détenues des participations et aux entreprises liées sont détaillées dans les tableaux suivants :

Bilan

K€	Entreprises liées ne constituant pas des participations	Participations constituant des entreprises liées	Participations ne constituant pas des entreprises liées
Actif (valeurs nettes)			
Participations		1 512 678	2 113
Créances rattachées à des participations	274	2 084 047	7 045
Autres immobilisations financières	28	114	
Fournisseurs avances et accomptes	1 404	3 546	
Clients et comptes rattachés	2 841	32 746	126
Autres créances			
TOTAL	4 546	3 633 131	9 284

K€	Entreprises liées ne constituant pas des participations	Participations constituant des entreprises liées	Participations ne constituant pas des entreprises liées
Passif			
Emprunts et dettes financières	-271 536	-292 794	-357
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-27 278	-15 370	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-8	-752	
Autres dettes			
TOTAL	-298 823	-308 916	-357

Compte de resultat

	Participations et entreprises liées
Produits financiers	-104 842
Charges financiers	48 412

L'ensemble des comptes courants mis à disposition des filiales (avances de trésorerie) est considéré à échéance à moins d'un an.

2.3. PROVISION POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Montant des provisions au début de l'exercice (en K€)	1 217 684
Augmentation	36 922
Diminution	<41 507>
Montant des provisions en fin d'exercice	**1 213 099**

2.4. ECHEANCES DES CRÉANCES FINANCIERES

La ventilation des créances de l'actif immobilisé en fonction de leurs échéances est présentée dans le tableau ci-après (en M€):

	Montant Brut	A un an au plus	A plus d'un an
Créances rattachées à des participations	3 027	3 027	-
Prêts	2	2	-
Autres immobilisations financières	2	-	2
TOTAL	**3 031**	**3 029**	**2**

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

3.1. VALEURS BRUTES

Les principaux mouvements de l'exercice qui affectent la valeur brute des immobilisations sont résumés ainsi :

	Valeurs brutes 31/12/2014	Augmen-tations	Diminutions	Valeurs Brutes 31/12/2015
Survaleurs titres PV	236 479	56		236 535
Autres immobilisations incorporelles	32 827	8 021	<4>	40 844
Immo incorporelles en cours	62	2 987		3 049
Terrains	4 748			4 748
Constructions et IAA/Constructions	90 397	2 499		92 896
Installations techniques matériel et outillage industriel	495			495
Autres (mobilier, matériel)	3 868	253	<41>	4 080
Immobilisations corporelles en cours	2 704	3 779	<2 499>	3 984
Av & Ac/ Immo Corporelles	754		<40>	714
TOTAL	**372 334**	**17 595**	**<2 584>**	**387 345**

3.2. AMORTISSEMENTS

	Cumul 31/12/2014	Augmen-tations	Diminutions	Cumul 31/12/2015
Survaleurs titres PV	227 328	3 946		231 274
Autres immobilisations incorporelles	27 806	2 731	<4>	30 533
Constructions et IAA/Constructions	56 072	3 368		59 440
Installations techniques matériel et outillage industriel	289	34		323
Autres (mobilier, matériel)	2 790	211	<25>	2 976
TOTAL	**314 285**	**10 290**	**<29>**	**324 546**

NOTE 4 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

4.1. VALEURS BRUTES

Les principaux mouvements de l'exercice qui affectent la valeur brute des immobilisations financières sont résumés ainsi :

K€	Valeurs Brutes 31/12/2014	Augmen-tation	Diminution	Valeurs Brutes 31/12/2015
Titres de participation	1 736 238	217 011	<1 755>	1 951 494
Frais d'acquisition	32			32
Créances rattachées à des participations	3 189 893	560 952	<786 780>	2 964 065
Intérêts sur créances rattachées à des participations	70 804	10 375	<17 828>	63 351
Autres créances immobilisées	196	7	<1>	202
Intérêts sur autres créances	61			61
Titres immobilisés	8 790	245	<204>	8 831
Prêts	2 443	50	<877>	1 616
Dépôts et cautionnements versés	2 055		<53>	2 002
TOTAL	**5 010 512**	**788 640**	**<807 498>**	**4 991 654**

4.2. PROVISIONS

K€	Cumul 31/12/2014	Dotations +	Reprises -	Cumul 31/12/2015
Prov. Dep. Titres de participation	418 396	19 739	<1 372>	436 763
Prov. Dep. Créances rattachées	798 931	17 184	<40 135>	775 980
Prov. sur autres créances	170			170
Autres	187			187
TOTAL	**1 217 684**	**36 923**	**<41 507>**	**1 213 100**

NOTE 5 : ACTIF CIRCULANT

5.1. ÉCHÉANCE DES CRÉANCES

L'ensemble des échéances des créances de l'actif circulant est à moins d'un an.

5.2. PROVISION POUR DÉPRÉCIATION DES CRÉANCES

Les provisions pour dépréciation afférentes aux éléments de l'actif circulant concernent principalement les comptes clients et ont évolué comme suit :

- Montant au début de l'exercice	7 433
- Dotation	1 103
- Reprise	<4 707>
- Montant à la fin de l'exercice	3 829

NOTE 6 : CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE

Le montant des charges constatées d'avance au 31 décembre 2015 s'élève à 1 027 332 €.

NOTE 7 : CAPITAUX PROPRES

L'évolution des capitaux propres sur l'exercice peut être résumée ainsi :

(en K€)	31/12/2014 Avant affectation	Affectation Résultat 2014	Résultat 2015	Autres flux	31/12/2015 Avant affectation
Capital	1 024	-	-	-	1 024
Réserve légale	102	-	-	-	102
Réserve contractuelle	288	-	-	-	288
Réserves réglementées	-	-	-	-	-
Autres réserves	2 059 910	<128 496>		-	1 931 414
Report à nouveau	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	<128 496>	128 496	146 810	-	146 810
Distribution dividende	-	-	-	-	-
Provisions réglementées	3 033	-	-	<1 426>	1 607
	1 935 861	**-**	**146 810**	**<1 426>**	**2 081 245**

Le capital social est composé de 64.001 actions de valeur nominale de 16 €.

NOTE 8 : PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Les provisions pour risques se décomposent de la manière suivante :

K€	Cumul 31/12/2014	Dotations +	Reprises utilisées -	Reprises non utilisées -	Cumul 31/12/2015
Provision pour litiges	12 810	2 809	<746>	<969>	13 904
Provision pour impôts					
Provision pour autres risques	1 475	12 070		<403>	13 142
TOTAL	**14 285**	**14 879**	**<746>**	**<1 372>**	**27 046**

NOTE 9 : DETTES

La ventilation des dettes principales en fonction de leurs échéances figure au tableau ci-après (en M€):

	Montant Brut	**A un an au plus**	**A plus d'un an moins de 5 ans**	**A plus De 5 ans**
Emprunts et dettes auprès des établissements crédit.....	1 389	391	628	370
Emprunts et dettes financières divers.....	565	564		1
Dettes fiscales et sociales	54	54		
Autres (fournisseurs, autres dettes...).....	52	52		
TOTAL	**2 060**	**1 061**	**628**	**371**

Pour l'élaboration du tableau ci-dessus il a été considéré que les dettes financières avec les entreprises liées qui figurent sous la rubrique "Emprunts et dettes financières divers" étaient à moins d'un an dans tous les cas où il n'existe pas d'accord relatif aux dates de remboursement.

Les autres dettes sont constituées principalement des dettes fournisseurs.

NOTE 10 : RESULTAT FINANCIER

La formation du résultat financier s'explique ainsi (en K€) :

Produits de participation (intérêts de compte courant, dividendes)	69 613
Résultat des SNC (bénéfices)	824
Reprises de provisions à caractère financier	41 508
Autres produits	2 392
SOUS-TOTAL I	**114 337**
Frais financiers facturés par les filiales du groupe	13 473
Abandons de créances et subventions consentis	8 140
Dotations aux provisions financières	36 922
Résultat des SNC (pertes)	1
Intérêts des emprunts	25 416
Autres frais financiers	11 299
SOUS-TOTAL II	**95 251**
Résultat financier I - II	**19 086**

Comme les exercices précédents, les abandons de créances consentis aux filiales sont traités au niveau du résultat financier.

NOTE 11 : RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel de l'exercice peut s'analyser comme suit :

Sur opérations de gestion		**<22 048>**
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	*1 871*	
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	*<23 919>*	
Sur opérations en capital		**118 823**
Résultat sur cessions ou sorties d'immobilisations incorporelles :		-
Résultat sur cessions ou sorties d'immobilisations corporelles :		34
Résultat sur cessions ou sorties (TUP) d'immobilisations financières :		118 789
Produits de cession de titres	*119 291*	
VNC des immobilisations financières cédées	*<502>*	
Dotations nettes sur provisions et amortissements		**<11 334>**
Dont dotations/reprises aux amortissements *dérogatoires*	*1 426*	
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL		**85 441**

NOTE 12 : ENGAGEMENTS FINANCIERS

ENGAGEMENTS DONNES

Les principaux engagements financiers donnés existant à la clôture de l'exercice sont indiqués dans le tableau ci-après :

Nature des engagements	Montant (en M€)
Redevances de crédit-bail restant à courir	0
Cautions accordées aux filiales	417,8
Cautions contregaranties auprès des banques	271,7
Autres garanties données à des tiers	26,6

Les principales cautions accordées aux filiales concernent :

- 362,6 M€ pour SCA Pétroles,
- 16,4 M€ pour MANSARD BAILLET,
- 13,7 M€ pour Kerlys SA,
- 12,9 M€ pour ITM EM,
- 12,2 M€ pour SCAMER.

La principale caution contregarantie auprès des banques concerne :

- 250 M€ au titre d'un prêt accordé à l'IEM par un pool de banques
- 10,9 M€ auprès de la SG
- 10,7 M€ auprès de NATIXIS et CA cib

AUTRES

Nantissement d'espèces constituées par ITM Entreprises au profit de la BANQUE CHABRIERES et de sa filiale CENTRAL EXPANSION, en garantie des engagements souscrits ou à souscrire par ITM Entreprises, ses filiales directes ou indirectes, les points de vente et les Mousquetaires à l'égard de la BANQUE CHABRIERES et CENTRAL EXPANSION, à hauteur de 16 M€.

Instruments de couverture

De par son activité de financement pour le compte des filiales amont du Groupement, ITM Entreprises est exposé à un risque inhérent de taux d'intérêt. Ce risque de taux sur son endettement à taux variable est géré en utilisant des instruments financiers dérivés (swaps prêteurs taux variable – emprunteurs taux fixe).

Les principales caractéristiques des opérations en vie au 31 décembre 2015 sont les suivantes :

Banque	Notionnel	Échéance
SG	100 000	Juillet 2020
CA cib	100 000	Juillet 2020
TOTAL	**200 000**	

NOTE 13 : ENGAGEMENTS DE RETRAITE

Le montant des engagements de retraite au titre du 31 décembre 2015 s'élève à 2 144 195 €.

NOTE 14 : SITUATION FISCALE LATENTE

	31/12/2014		Variation		31/12/2015	
	Base	Impôt	Base	Impôt	Base	Impôt
Amortissement dérogatoire	3 033	1 043	- 1 607	- 553	1 426	490
Organic	- 375	- 129	25	9	- 350	- 120
Provisions non déductibles	- 34	- 12	- 15	- 5	- 49	- 17
Ecart de valeur liquidative sur OPCVM	- 2	- 1	-	-	- 2	- 1
Autres différences temporaires	- 40	- 14	- 4	- 1	- 44	- 15
Décalages certains ou éventuels	**2 582**	**888**	**- 1 601**	**- 551**	**981**	**337**
Déficits reportables						
Moins values LT						

NOTE 15 : INFORMATIONS DIVERSES

15.1. EFFECTIF

L'évolution de l'effectif de fin d'année de la société se résume ainsi :

	2015	2014	Ecart
Cadres	115	116	17
AM/Employés	35	35	8
	150	**151**	**25**

15.2. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

La ventilation du chiffre d'affaires de l'exercice peut s'analyser comme suit :

	2015	2014
Redevance franchiseur	148 237	147 805
Locations	8 053	7 984
Autres prestations	13 671	10 228
	169 961	**166 017**

15.3. CICE

Le Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) est comptabilisé au rythme de l'engagement des charges de rémunérations correspondantes. Le montant pour l'année 2015 s'élève à 123K€.

Le produit correspondant a été porté au crédit du compte 64 - Charges de personnel. Celui-ci vient en diminution des charges d'exploitation et, le cas échéant, il est imputé sur l'impôt sur les sociétés dû au titre de l'exercice.

Conformément aux dispositions de l'article 76 de la Loi de Finances pour 2015, nous précisons que le CICE ayant pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises notre entité l'utilise à travers notamment des efforts d'investissement, de formation et de recrutement.

Annexe : Tableau des filiales et participations (1/2)

Libellé	Valeur Brute des titres au 31/12/2015	Valeur Nette comptable des titres au 31/12/2015	% de détention	Capitaux propres	Chiffre d'affaires	Résultat net
A FLEURY SCI	114 337	114 337	40,00%	418 733	150 036	43 239
A.R.E.N.A	75 000	75 000	45,17%	17 087 282	24 006 555	4 404 841
AGROMOUSQUETAIRES	257 385 943	257 385 943	100,00%	310 201 700	13 962 323	30 768 286
ALIDIS	30 003	30 003	33,33%	NC	NC	NC
ALPHA LYRAE	0	-	99,76%	- 6 702 746	68 870	- 412 815
BANQUE CHABRIERES	9 331 527	9 331 527	74,00%	36 185 215	11 747 149	1 976 801
BASE D'ALMANSA	8 552 860	-	100,00%	- 8 180 727	-	- 5 149 543
BASE DE VILLERS	65 466	65 466	99,92%	- 4 493 923	16 417 200	- 582 037
BRIGNOLES DISTRIBUTION	2 233 131	369 755	100,00%	305 864	-	- 15 627
CDE FRANCE	61 056	-	80,10%	- 13 870 972	6 787 729	7 719 407
COLOMBE ASSURANCES	8 888 269	8 888 269	78,65%	12 821 007	92 203 532	251 835
CONSOMMABLES & MATERIELS	38 006	38 006	99,76%	2 259 702	61 697 871	735 769
COPPA MG	456 592	-	99,94%	- 4 762 889	-	428 496
CSP DU PARC	990	990	99,00%	12 538	13 468 222	- 966
DEVAL - NORMINTER REGION SUD EST	4 000	-	10,00%	- 19 435 559	2 140 111	- 2 525 887
DIRECTION PROCOMARCHE	38 021	-	99,76%	- 5 215 081	-	- 101 433
DOMBE (SCI DE LA)	762	762	50,00%	26 273	53 858	24 749
FINANCIERE DU VENAY	3 087 093	3 087 093	50,00%	1 477 693	-	470 852
GRANDS GARAGES FAVRESSE	281 061	-	90,21%	- 1 072 267	-	- 28 651
HAUT PHARE (SCI DU)	5 991	5 991	70,00%	554 829	41 072	- 2 841
IMC POLSKA SP. Z.O.O.	3 486 247	3 486 247	100,00%	22 794 423	8 277 233	3 410 489
IMMO MOUSQUETAIRES	677 210	-	99,98%	- 20 170 571	23 157 654	1 602 262
IMMOBILIERE EUROPEENNE DES MOUSQUETAIRES	897 263 217	897 263 217	95,17%	748 438 228	92 008 503	-88 731 746
INTERCONTESSA	159 338 062	-	100,00%	- 513 091 576	-	20 561 788
ITM ALIMENTAIRE INTERNATIONAL	70 811 080	70 811 080	100,00%	349 223 235	15 048 856 641	- 8 998 839
ITM AUTOMOBILE	38 021	-	99,96%	- 2 637 152	65 458 857	- 356 357
ITM BAZA POZNANSKA SP.ZOO	2 262 480	2 262 480	100,00%	19 591 471	127 624 988	2 214 471
ITM BELGIUM	12 230 108	-	100,00%	- 9 463 508	4 590 895	1 044 400
ITM CENTRE EST F	39 855	-	99,68%	- 10 979 267	413 695	- 245 126
ITM CENTRE OUEST F	39 984	-	99,96%	- 14 268 606	467 945	2 075 992
ITM EQUIPEMENT DE LA MAISON	10 078 493	10 078 493	100,00%	48 341 853	522 140 358	- 77 145
ITM EQUIPEMENT DE LA PERSONNE	38 021	-	99,76%	- 41 719 244	846 244	2 123 210
ITM EST F	37 960	-	99,64%	- 54 268 014	794 896	- 1 086 204
ITM FORMATION	39 999	39 999	100,00%	46 411	-	- 1 606
ITM HARD DISCOUNT	7 984	7 984	99,80%	79 587	6 136	62 312
ITM IBERICA	14 994 148	2 271 975	100,00%	2 271 976	-	1 036 731
ITM ITALIA SPA	653 166	-	99,99%	- 1 831 880	-	- 64 868
ITM LOGISTIQUE ALIMENTAIRE INTERNATIONNAL	195 731 890	183 281 837	100,00%	183 281 837	1 050 224 045	- 7 683 491
ITM LOGISTIQUE EQUIPEMENT DE LA MAISON INTERNATIONAL	6 950 443	6 950 443	100,00%	9 026 687	76 011 204	180 753
ITM NORD F	40 434	-	99,72%	- 906 405	757 094	696 788
ITM NOUVELLES REGIONS	7 200	7 200	90,00%	- 7 722	897 915	- 25 219
ITM OUEST F	39 880	39 880	99,76%	5 499 875	464 762	238 848
ITM PARTICIPATIONS	142 691 213	-	100,00%	- 106 211	- 231	- 4 708 218
ITM POLSKA	29 164 438	16 018 769	100,00%	7 417 106	79 353 865	-26 395 328
ITM REGION PARISIENNE F	39 839	-	99,72%	- 37 553 584	723 367	- 1 092 472
ITM RESTAURATION	1 237 990	-	100,00%	- 1 314 995	6 976 681	- 860 790
ITM SERVICES PRODUCTION	8 000	8 000	100,00%	8 000	544 004	-
ITM SUD-EST F	39 870	-	99,68%	- 49 351 053	520 864	- 3 697 550
ITM SUD-OUEST F	37 975	37 975	100,00%	5 588 450	360 672	116 106
ITM UK	2 044 898	2 044 898	100,00%	8 372 559	-	6 519 938
ITM VOYAGES	38 036	38 036	99,84%	550 300	498 346	38 297
ITMP PORTUGAL - SOCIEDADE DE DESENVOLVIM	68 756 043	-	100,00%	- 9 497 112	29 156 541	-12 054 521

Annexe : Tableau des filiales et participations (2/2)

Libellé	Valeur Brute des titres au 31/12/2015	Valeur Nette comptable des titres au 31/12/2015	% de détention	Capitaux propres	Chiffre d'affaires	Résultat net
LAURE	29 107 871	29 107 871	64,00%	19 126 014	38 209 382	-
LUNEMOTTES	15	-	100,00%	NC	NC	NC
LUTES	16	-	100,00%	NC	NC	NC
MAGALON	60 827	60 827	100,00%	182 705	75 832	25 165
MAS DU NOYER (SCI DU)	3 018	3 018	99,00%	NC	NC	NC
NEPALI	16	-	99,84%	- 418 624	-	597 712
NORMINTER SAVOIE DAUPHINE	762	762	10,00%	- 280 193	-	15
PROMEX	228 914	228 914	87,10%	1 080 517	512 378	- 12 922
QUARLES HARRIS ET CA	6 097 945	6 097 945	50,00%	10 445 064	6 415 677	- 32 336
RIBIÈRE (SCI LA)	476 797	476 797	99,00%	278 556	79 052	140 192
SCA PETROLE ET DERIVES	1 372 012	1 372 012	90,00%	90 256 959	5 680 597 707	6 188 648
SCCV LOUIS BOUGO	6 860	-	90,00%	- 1 313 154	-	- 39 606
SECOIA	15 138	15 138	99,96%	13 998 052	4 639 469	2 321 259
SILVE	76 215	76 215	99,80%	4 214 915	25 862 901	540 546
SOCIETE DE DISTRIBUTION MERUVIENNE	0	-	99,73%	- 1 328 041	-	- 36 692
SODEMERCA	3 219 402	1 991 886	99,99%	1 992 052	3 460	- 1 371 034
SOLUPAR	50 499	50 499	99,94%	19 491 797	5 167 087	2 641 906
SPR AUTO	110 000	110 000	62,86%	NC	NC	NC
SPR EM CENTRE EST et SUD EST	121 023	121 023	49,39%	NC	NC	NC
SPR EM CENTRE OUEST SUD OUEST	70 000	70 000	36,84%	NC	NC	NC
SPR EM NORD PARIS EST et OUEST	136 000	136 000	49,45%	NC	NC	NC
STEPHARO	-	-	0,00%	NC	NC	NC
STIME	145 790	145 790	100,00%	21 056 771	225 237 409	- 555 997
SVA LUSITANA	49 552	-	99,00%	- 931 921	-	- 87 495
URBIDUMONDE	49 980	49 980	99,96%	459 429	-	- 29 895

NB : Les données des filiales internationales (hors zone euro) sont présentées en devise étrangère.