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 12/10/2017 sous le numéro de dépôt 96489



20170964892016

DATE DEPOT : 12/10/2017

N° DE DEPOT : 96489

N° GESTION : 1972B06410

N° SIREN : 722064102

DENOMINATION : ITM ENTREPRISES

ADRESSE : 24 rue Auguste Chabrières 75015 Paris

MILLESIME : 2016

.

ITM ENTREPRISES

Société par Actions Simplifiée au capital de 1.024.016 €
Siège social : 24 rue Auguste Chabrières – 75015 PARIS
722 064 102 R.C.S. PARIS

Greffe du tribunal
de commerce de Paris
Comptes annuels déposés le :
16 OCT. 2017
Sous le N° : 96489

* *
*

DÉCISIONS ORDINAIRES ANNUELLES
DE L'ASSOCIÉ UNIQUE DU 28 JUIN 2017

Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2016 décidée par l'Associé unique

DEUXIÈME RÉSOLUTION

L'Associé unique, sur la proposition du Président, décide d'affecter le bénéfice de l'exercice 2016, s'élevant à 70.006.411 € 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 2015	0,00	0,00	0,00
Exercice 2014	0,00	0,00	0,00
Exercice 2013	624,99	0,00	40 000 000,00

Pour extrait certifié conforme à l'original

Le Président
M. Christophe BANTQUIN

1 **BILAN - ACTIF**

DGFiP N° 2050 2017

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, 31/12/2016

			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	CQ	4 402	8 803
		Concessions, brevets et droits similaires	AF	AG	32 335 688	8 838 258
		Fonds commercial (1)	AH	AI		45 735
		Autres immobilisations incorporelles	AJ	AK	235 219 908	2 356 629
		Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL	AM		
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains	AN	AO		4 747 586
		Constructions	AP	AQ	62 955 915	34 339 489
		Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR	AS	363 722	354 215
		Autres immobilisations corporelles	AT	AU	3 115 374	1 070 377
		Immobilisations en cours	AV	AW		1 884 335
		Avances et acomptes	AX	AY		749 637
	IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (2)	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS	CT		
		Autres participations	CU	CV	456 184 005	1 594 243 700
		Créances rattachées à des participations	BB	BC	773 378 360	2 277 881 800
		Autres titres immobilisés	BD	BE	186 740	8 360 144
		Prêts	BF	BG		1 457 896
		Autres immobilisations financières*	BH	BI	170 231	11 224 474
		TOTAL (II)	BJ	BK	1 563 924 284	3 947 563 078
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	BW		59 969
	CRÉANCES	Clients et comptes rattachés (3)*	BX	BY	3 045 919	57 516 502
		Autres créances (3)	BZ	CA	529 120	33 446 409
		Capital souscrit et appelé, non versé	CB	CC		
	DIVERS	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)	CD	CE		55 291
		Disponibilités	CF	CG		372 027 535
Comptes de régularisation		Charges constatées d'avance (3)*	CH	CI		702 241
		TOTAL (III)	CJ	CK	3 575 039	463 807 948
		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	1A	1 567 499 324	4 411 371 026

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 2017

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	2 078 223 949
	Report à nouveau	DH	
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	DI	70 006 411
	Subventions d'investissement	DJ	
	Provisions réglementées *	DK	444 079
	TOTAL (I)	DL	2 150 089 047
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	10 714 304
	Provisions pour charges	DQ	16 064 731
	TOTAL (III)	DR	26 779 035
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles	DS	
	Autres emprunts obligataires	DT	667 412 090
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU	593 345 532
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs EI)	DV	873 221 347
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW	
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	43 048 825
	Dettes fiscales et sociales	DY	13 020 479
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ	7 268 816
	Autres dettes	EA	37 185 855
Compte régul	Produits constatés d'avance (4)	EB	
	TOTAL (IV)	EC	2 234 502 944
	Ecarts de conversion passif* (V)	ED	
	TOTAL GÉNÉRAL (I à V)	EE	4 411 371 026

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	2 234 502 944
(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 2017

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

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

1er EXEMPLAIRE DESTINE A L'ADMINISTRATION

			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	161 732 800	FH	10 721 046	FI	172 453 846	
	Chiffres d'affaires nets *	FJ	161 732 800	FK	10 721 046	FL	172 453 846	
	Production stockée*					FM		
	Production immobilisée*					FN		
	Subventions d'exploitation					FO		
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges* (9)					FP	974 656	
	Autres produits (1) (11)					FQ	67 193 707	
	Total des produits d'exploitation (2) (I)					FR	240 622 209	
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)*					FS	0	
	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	136 032 677	
	Impôts, taxes et versements assimilés*					FX	3 475 151	
	Salaires et traitements*					FY	10 048 869	
	Charges sociales (10)					FZ	4 658 181	
	DOTATIONS D'EXPLOITATION — Sur immobilisations – dotations aux amortissements*					GA	11 773 365	
	DOTATIONS D'EXPLOITATION — Sur immobilisations – dotations aux provisions*					GB		
	DOTATIONS D'EXPLOITATION — Sur actif circulant : dotations aux provisions*					GC	144 353	
	DOTATIONS D'EXPLOITATION — Pour risques et charges : dotations aux provisions					GD		
	Autres charges (12)					GE	1 936	
	Total des charges d'exploitation (4) (II)					GF	166 134 532	
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)						GG	74 487 677	
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	94 558 220	
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)					GK	50 571	
	Autres intérêts et produits assimilés (5)					GL	8 611 222	
	Reprises sur provisions et transferts de charges					GM	31 956 860	
	Différences positives de change					GN	1 110 361	
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					GO		
	Total des produits financiers (V)					GP	136 287 235	
CHARGES FINANCIERES	Dotations financières aux amortissements et provisions*					GQ	48 786 656	
	Intérêts et charges assimilées (6)					GR	64 437 742	
	Différences négatives de change					GS	10 086	
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					GT		
	Total des charges financières (VI)					GU	113 234 484	
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)						GV	23 052 751	
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)						GW	97 540 428	

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

Cegid Group

(4) **COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (suite)** DGFiP N° 2053 2017

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	1 374 470
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *	HB	5 084 433
	Reprises sur provisions et transferts de charges	HC	23 824 717
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)	HD	30 283 620
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)	HE	3 697 465
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *	HF	5 933 263
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions (6 ter)	HG	22 696 647
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH	32 327 375
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		HI	-2 043 755
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		HJ	
Impôts sur les bénéfices * (X)		HK	25 490 262
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		HL	407 193 064
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		HM	337 166 653
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)		HN	70 006 411

RENVOIS

(1)	Dont produits nets partiels sur opérations à long terme	HO	
(2) Dont	produits de locations immobilières	HY	
	produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IG	
(3) Dont	– Crédit-bail mobilier *	HP	
	– Crédit-bail immobilier	HQ	
(4)	Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IH	
(5)	Dont produits concernant les entreprises liées	IJ	
(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	
(6ter)	Dont amortissements des souscriptions dans des PME innovantes (art. 217 octies)	RC	
	Dont amortissements exceptionnel de 25% des constructions nouvelles (art. 39 quinquies D)	RD	
(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 joindre en annexe) : (Si le nombre de lignes est insuffisant, reproduire le cadre (7) et le

	Exercice N Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels
AMENDES	93	
PERTES ET PROFITS CLIENTS ET FRS	272 669	469 079
ANNUL PROV DEGVT TP LI	1 232 701	
DIVERS CTS	6	15
REGUL AMORT DERO	24	

(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

ETAT ANNEXE à : 4 - COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE (Suite)

N° 2053
1 / 1

Désignation

ITM ENTREPRISES

Détail produits et charges exceptionnels	Charges	Produits
GAP GICUR	164 674	
RBT A IEM CCT L OUVEZE	2 269	
INDEMNITES TRANSACTIONNELLES	1 993 000	
RACHATS TITRES SPAR	28	
SCORE MEDIANE 2016	32 000	
SORTIE ET VENTES IMMOS	5 170 746	4 968 605
CESSIONS TITRES	762 517	
DOT PROV EXCEPTIONNELLES	22 696 647	
PDT EXCEPT SUR VENTES TITRES		5 298
ANNUL CHEQUES NON ENC		254
CARPA AQUILIA		2 500
RBT FONGECIF		706
INT MORATOIRES ITM LI		289 696
CESSION TITRES		115 828
RBT DGE SUITE RECLAMATION DIV KBII ET ITM UK		574 704
RBT TP MONTLHERY SUITE RECLAMATION		26 760
RBT URSSAF ITM LI		2 431
JALOR RBT DEBOURS		16
RCHE ERROBI		10
CESSION MARQUE		3 000
REP AMORT DEROGATOIRE		1 162 636
REP PROV LITIGE COMM		10 077 750
REP PROV RISQUES CCT		12 451 331
REP PROV LITIGE RH		133 000

Cegid Group

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 2016-07, modifiant le règlement 2014-03 de l'Autorité des Normes Comptables, homologué par arrêté ministériel du 26 décembre 2016 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 évènements 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 E 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

Le 01/01/2017 la branche d'activité « immobilier amont » a été cédée à la société IMMO MOUSQUETAIRES pour un montant de 1 131 000 €.

1.7. FAITS SIGNIFICATIFS

- ITM ENTREPRISES a souscrit à l'augmentation de capital à hauteur de 100 M€ d'ITM POLSKA
- 7 abandons de créances ont été comptabilisés pour un total de 21,6 M€ au 31/12/2016.
- Nouveaux emprunts obligataires mis en place sur l'exercice pour un montant de 342 M€
- Contrôle fiscal en cours portant sur les années 2012 – 2013 et 2014
- Fusion d'ITM UK en date du 30/11/2016.

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 2016 s'est élevé à **0 €**.

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	0	2 047 228	3 209
Créances rattachées à des participations	0	2 963 562	16 337
Autres immobilisations financières	13 160	71 036	325
Fournisseurs avances et acomptes	116	1 974	0
Clients et comptes rattachés	3 006	38 270	0
Autres créances			
TOTAL	16 282	5 122 070	19 871

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	-346 652	-526 562	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-24 002	-13 293	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-8	-5 677	
Autres dettes			
TOTAL	-370 662	-545 532	-

Compte de resultat

	Participations et entreprises liées
Produits financiers	50 414
Charges financiers	- 37 750

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€)	1 213 099
Augmentation	48 787
Diminution	<31 957>
Montant des provisions en fin d'exercice	**1 229 929**

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	3 051	3 051	-
Prêts	1	1	-
Autres immobilisations financières	11	9	2
TOTAL	**3 063**	**3 061**	**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 31/12/2015	Augmentations	Diminutions	Valeurs Brutes 31/12/2016
Survaleurs titres PV	236 535			236 535
Autres immobilisations incorporelles	40 844	2 304	<1 914>	41 234
Immo incorporelles en cours	3 049	4 936	<6 944>	1 041
Terrains	4 748			4 748
Constructions et IAA/Constructions	92 896	4 414	<14>	97 296
Installations techniques matériel et outillage industriel	495	223		718
Autres (mobilier, matériel)	4 080	185	<80>	4 185
Immobilisations corporelles en cours	3 984	2 465	<4 565>	1 884
Av & Ac/ Immo Corporelles	714	36		750
TOTAL	**387 345**	**14 563**	**<13 517>**	**388 391**

3.2. AMORTISSEMENTS

	Cumul 31/12/2015	Augmentations	Diminutions	Cumul 31/12/2016
Survaleurs titres PV	231 274	3 946		235 220
Autres immobilisations incorporelles	30 533	4 357	<2 550>	32 340
Constructions et IAA/Constructions	59 440	3 526	<10>	62 956
Installations techniques matériel et outillage industriel	323	40		363
Autres (mobilier, matériel)	2 976	205	<65>	3 116
TOTAL	**324 546**	**12 074**	**<2 625>**	**333 995**

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 31/12/2015	Augmen-tation	Diminution	Valeurs Brutes 31/12/2016
Titres de participation	1 951 494	101 618	<2 706>	2 050 406
Frais d'acquisition	32			32
Créances rattachées à des participations	2 964 065	322 320	<306 486>	2 979 899
Intérêts sur créances rattachées à des participations	63 351	12 629	<4 619>	71 361
Autres créances immobilisées	202	8 949	<11>	9 140
Intérêts sur autres créances	61	184		245
Titres immobilisés	8 831	22	<306>	8 547
Prêts	1 616	15	<173>	1 458
Dépôts et cautionnements versés	2 002	8		2 010
TOTAL	**4 991 654**	**445 745**	**<314 301>**	**5 123 098**

4.2. PROVISIONS

K€	Cumul 31/12/2015	Dotations +	Reprises -	Cumul 31/12/2016
Prov. Dep. Titres de participation	436 763	32 535	<13 103>	456 195
Prov. Dep. Créances rattachées	775 980	16 252	<18 854>	773 378
Prov. sur autres créances	170			170
Autres	187			187
TOTAL	**1 213 100**	**48 787**	**<31 957>**	**1 229 930**

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 concement principalement les comptes clients et ont évolué comme suit :

- Montant au début de l'exercice	3 829
- Dotation	144
- Reprise	<927>
- Montant à la fin de l'exercice	3 046

NOTE 6 : CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE

Le montant des charges constatées d'avance au 31 décembre 2016 s'élève à 702 K€.

NOTE 7 : CAPITAUX PROPRES

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

(en K€)	31/12/2015 Avant affectation	Affectation Résultat 2015	Résultat 2016	Autres flux	31/12/2016 Avant affectation
Capital	1 024	-	-	-	1 024
Réserve légale	102	-	-	-	102
Réserve contractuelle	288	-	-	-	288
Réserves réglementées	-	-	-	-	-
Autres réserves	1 931 414	146 810		-	2 078 224
Report à nouveau	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	146 810	<146 810>	70 006	-	70 006
Distribution dividende	-	-	-	-	-
Provisions réglementées	1 607	-	-	<1 163>	444
	2 081 245	**-**	**70 006**	**<1 163>**	**2 150 088**

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 31/12/2015	Dotations +	Reprises utilisées -	Reprises non utilisées -	Reclassement	Cumul 31/12/2016
Provision pour litiges	13 904	6 331	-10 211		691	10 715
Provision pour impôts						
Provision pour autres risques	13 142	16 065		-12 451	-691	16 065
TOTAL	**27 046**	**22 396**	**<10 211>**	**<12 451>**	**0**	**26 780**

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.....	1 254	209	425	620
Emprunts et dettes financières divers	880	879		1
Dettes fiscales et sociales.....	13	13		
Autres (fournisseurs, autres dettes...)	87	87		
TOTAL.....	**2 234**	**1 188**	**425**	**621**

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)	94 189
Résultat des SNC (bénéfices)	604
Reprises de provisions à caractère financier	31 957
Autres produits	9 537
SOUS-TOTAL I	**136 287**
Frais financiers facturés par les filiales du groupe	13 887
Abandons de créances et subventions consentis	23 864
Dotations aux provisions financières	48 787
Résultat des SNC (pertes)	1
Intérêts des emprunts	24 467
Autres frais financiers	2 229
SOUS-TOTAL II	**113 235**
Résultat financier I - II	**23 052**

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		**<2 323>**
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	*1 374*	
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	*<3 697>*	
Sur opérations en capital		**<850>**
Résultat sur cessions ou sorties d'immobilisations incorporelles :		<183>
Résultat sur cessions ou sorties d'immobilisations corporelles :		<19>
Résultat sur cessions ou sorties (TUP) d'immobilisations financières :		<648>
Produits de cession de titres	*115*	
VNC des immobilisations financières cédées	*<763>*	
Dotations nettes sur provisions et amortissements		**1 128**
Dont dotations/reprises aux amortissements *dérogatoires*	*1 163*	
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL		**<2 045>**

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 auprés 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 2016 s'élève à 0 €.

NOTE 14 : SITUATION FISCALE LATENTE

	31/12/2015		Variation		31/12/2016	
	Base	Impôt	Base	Impôt	Base	Impôt
Amortissement dérogatoire	1 426	490				
Organic	- 350	- 120				
Provisions non déductibles	- 49	- 17				
Ecart de valeur liquidative sur OPCVM	- 2	- 1				
Autres différences temporaires	- 44	- 15				
Décalages certains ou éventuels	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 :

	2016	2015	Ecart
Cadres	109	115	- 6
AM/Employés	37	35	2
	146	150	- 4

15.2. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

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

	2016	2015
Redevance franchiseur	140 953	148 237
Locations	8 394	8 053
Autres prestations	23 106	13 671
	172 453	169 961

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 2016 s'élève à 128K€.

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 31/12/2016	Valeur Nette comptable des titres au 31/12/2016	% de détention	Capitaux propres	Chiffre d'affaires	Résultat net
A FLEURY SCI	114 337	114 337	40,00%	55 464	150 402	53 939
A R E N A	75 000	75 000	45,17%		23 440 881	3 299 122
AGROMOUSQUETAIRES	257 385 943	257 385 943	100,00%	261 067 759	18 659 192	-19 133 942
ALIDIS	30 003	30 003	33,33%	NC	NC	NC
ALPHA LYRAE	0	-	99,76%			
BANQUE CHABRIERES	9 331 527	9 331 527	74,00%		11 431 888	1 804 868
BASE D'ALMANSA	8 552 880	-	100,00%		0	340 008
BASE DE VILLERS	65 466	65 466	99,92%		16 541 578	-508 548
BRIGNOLES DISTRIBUTION	2 233 131	185 552	100,00%	122 844	NC	-111 766
CDE FRANCE	61 056	-	80,10%		741 270	20 470
COLOMBE ASSURANCES	8 888 269	8 888 269	78,65%		34 861 679	26 419
CONSOMMABLES & MATERIELS	38 022	38 022	99,76%		57 126 123	745 610
COPPA MG	456 592	-	99,94%			
CSP DU PARC	990	990	99,00%		13 381 389	18 121
DEVAL - NORMINTER REGION SUD EST	4 000	-	10,00%		1 054 775	-1 620 338
DIRECTION PROCOMARCHE	38 021	-	99,76%		0	-118 692
DOMBE (SCI DE LA)	762	762	50,00%	17 885	NC	23 169
FINANCIERE DU VENAY	3 087 093	3 087 093	50,00%			
GRANDS GARAGES FAVRESSE	281 061	-	90,21%			
HAUT PHARE (SCI DU)	5 991	5 991	70,00%		45 159	1 563
IMC POLSKA SP. Z.O.O.	3 486 247	3 486 247	100,00%		1 984 113	761 414
IMMO MOUSQUETAIRES	677 210	-	99,98%		21 824 163	-434 459
IMMOBILIERE EUROPEENNE DES MOUSQUETAIRES	897 263 217	897 263 217	95,17%		95 374 267	-52 270 901
INTERCONTESSA	159 338 062	-	100,00%		0	6 362
ITM ALIMENTAIRE INTERNATIONAL	70 811 080	70 811 080	100,00%		14 903 199 932	72 103 737
ITM AUTOMOBILE	38 021	-	99,96%		65 916 217	398 662
ITM BAZA POZNANSKA SP.ZOO	2 262 480	2 262 480	100,00%		30 240 929	282 401
ITM BELGIUM	12 230 108	-	100,00%		4 303 558	62 312
ITM CENTRE EST F	39 855	-	99,68%		427 250	168 601
ITM CENTRE OUEST F	39 984	-	99,96%		434 381	-263 110
ITM DIGITAL	540 000	540 000	100,00%		0	511 507
ITM EQUIPEMENT DE LA MAISON	10 078 493	10 078 493	100,00%	48 572 594	519 690 931	43 151
ITM EQUIPEMENT DE LA PERSONNE	38 021	-	99,76%		980 208	-463 694
ITM EST F	37 960	-	99,64%		359 969	-4 768 647
ITM FORMATION	39 999	39 999	100,00%		13 500 079	-13 839 716
ITM HARD DISCOUNT	7 984	7 984	99,80%		5 587	175 330
ITM IBERICA	14 994 148	1 930 010	100,00%		0	-341 966
ITM LOGISTIQUE ALIMENTAIRE INTERNATIONNAL	195 731 890	195 731 890	100,00%		1 053 474 318	23 708 397
ITM LOGISTIQUE EQUIPEMENT DE LA MAISON INTERNATIONAL	6 950 443	6 950 443	100,00%		74 780 783	359 466
ITM NORD F	40 434	-	99,72%		1 130 665	606 938
ITM NOUVELLES REGIONS	7 200	7 200	90,00%	- 5 278	1 392 116	2 444
ITM OUEST F	39 880	39 880	99,76%		718 043	259 629
ITM PARTICIPATIONS	142 691 213	-	100,00%	4 565 327	0	3 687 025
ITM POLSKA	129 164 438	84 119 114	100,00%		75 775 321	-77 087 668
ITM REGION PARISIENNE F	39 839	-	99,72%		619 733	-3 772 985
ITM RESTAURATION	1 237 990	-	100,00%		9 004 967	527 861
ITM SERVICES PRODUCTION	8 000	8 000	100,00%		555 995	0
ITM SUD-EST F	39 870	-	99,68%		578 588	14 834 336
ITM SUD-OUEST F	37 975	37 975	100,00%		392 493	146 892
ITM VOYAGES	38 036	38 036	99,84%		437 446	7 148
ITMP PORTUGAL - SOCIEDADE DE DESENVOLVIM	68 756 043	-	100,00%		28 817 524	-9 258 034

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

Libellé	Valeur Brute des titres au 31/12/2016	Valeur Nette comptable des titres au 31/12/2016	% de détention	Capitaux propres	Chiffre d'affaires	Résultat net
LAURE	29 107 871	29 107 871	64,00%		35 323 034	0
LUNEMOTTES	15	-	100,00%	NC	NC	NC
LUTES	16	-	100,00%	NC	NC	NC
MAGALON	60 827	60 827	100,00%	NC	75 852	66 503
MAS DU NOYER (SCI DU)	3 018	3 018	99,00%	NC	NC	NC
NEPALI	16	-	99,84%	-395 357	0	23267
NORMINTER SAVOIE DAUPHINE	762	762	10,00%		0	-10 976
PROMEX	239 884	239 884	88,11%		561 894	1 160
QUARLES HARRIS ET CA	6 097 945	6 097 945	50,00%		6 496 974	19 402
RIBIÈRE (SCI LA)	476 797	476 797	99,00%	360 633	79 052	82 077
SCA PETROLE ET DERIVES	1 372 012	1 372 012	90,00%			
SCCV LOUIS BOUGO	6 860	-	90,00%	-1 352 012	0	-38 857
SECOIA	15 138	15 138	99,96%	13 468 426	4 293 851	1 770 372
SILVE	76 215	76 215	99,80%		28 896 961	786 505
SOCIETE DE DISTRIBUTION MERUVIENNE	0	-	99,73%	-1 366 268		-38 227
SODEMERCA	3 219 402	1 883 345	99,99%		0	-108 552
SOLUPAR	50 499	50 499	99,94%		6 799	2 636 589
SPR AUTO	110 000	110 000	62,86%	NC	NC	NC
SPR EM CENTRE EST et SUD EST	134 121	134 121	37,46%	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	286 724	286 724	49,68%	NC	NC	NC
STEPHARO	-	-	0,00%	NC	NC	NC
STIME	145 790	145 790	100,00%		18 233 539	38 758
SVA LUSITANA	49 552	-	99,00%	1 078 284	0	-146 364
URBIDUMONDE	49 980	49 980	99,96%		0	-29 132

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

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

RSM Paris
26, rue Cambacérès
75008 Paris
France

ITM Entreprises S.A.S.

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2016

ITM Entreprises S.A.S.

24, rue Auguste Chabrières - 75015 Paris

Ce rapport contient 29 pages

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

RSM Paris
26, rue 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 2016

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 31 décembre 2016, 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 financiéres » de l'annexe des comptes indique les modalités de détermination de la valeur d'utilité des immobilisations financiéres conduisant à la constitution éventuelle de provisions pour dépréciation.

Dans le cadre de notre appréciation des régles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractére 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 premiére 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 financiére et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Paris La Défense et Paris, le 27 avril 2017

Les commissaires aux comptes

KPMG Audit *Département de KPMG S.A.*		*RSM Paris*
Jean-Charles Simon	Arnaud Rinn	Paul-Evariste Vaillant
Associé	*Associé*	*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	4 402	8 803	13 205
Concessions,brevets et droits similaires	41 173 947	32 335 688	8 838 258	9 359 080
Fonds commercial	45 735		45 735	938 621
Autres immobilisations incorporelles	237 576 537	235 219 908	2 356 629	8 309 833
Avances sur immos incorporelles				
TOTAL Immobilisations incorporelles	*278 809 423*	*267 559 998*	*11 249 426*	*18 620 739*
Terrains	4 747 586		4 747 586	4 747 584
Constructions	97 295 404	62 955 915	34 339 489	33 456 255
Installations techniques, matériel	717 937	363 722	354 215	171 537
Autres immobilisations corporelles	4 185 691	3 115 314	1 070 377	1 104 761
Immobilisations en cours	1 884 335		1 884 335	3 984 214
Avances et acomptes	749 637		749 637	713 577
TOTAL Immobilisations corporelles	*109 580 590*	*66 434 951*	*43 145 639*	*44 177 928*
Participations évaluées méthode meq				
Autres participations	2 050 437 706	456 194 005	1 594 243 700	1 514 762 767
Créances rattachées à des participations	3 051 260 159	773 378 360	2 277 881 800	2 251 436 844
Autres titres immobilisés	8 546 883	186 740	8 360 144	8 644 581
Prêts	1 457 896		1 457 896	1 615 523
Autres immobilisations financières	11 394 705	170 231	11 224 474	2 095 363
TOTAL Immobilisations financières	*5 123 097 349*	*1 229 929 335*	*3 893 168 014*	*3 778 555 078*
Total Actif Immobilisé	*5 511 487 362*	*1 563 924 284*	*3 947 563 078*	*3 841 353 744*
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	59 969		59 969	127 041
Clients et comptes rattachés	60 562 421	3 045 919	57 516 502	51 919 851
Autres créances	33 975 529	529 120	33 446 409	45 421 931
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL Créances	*94 537 951*	*3 575 039*	*90 962 911*	*97 341 782*
Valeurs mobilières de placement	55 291		55 291	55 236
(dont actions propres :)				
Disponibilités	372 027 535		372 027 535	229 230 788
TOTAL Disponibilités	*372 082 827*		*372 082 827*	*229 286 024*
Charges constatées d'avance	702 241		702 241	1 027 332
TOTAL Actif circulant	*467 382 987*	*3 575 039*	*463 807 948*	*327 782 179*
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif				
Total Général	*5 978 870 350*	*1 567 499 324*	*4 411 371 026*	*4 169 135 923*

Bilan passif

BILAN PASSIF	Exercice N	Exercice N-1
Capital social ou individuel (dont versé : 120 000 000)	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 :)	2 078 223 949	1 931 413 642
TOTAL Réserves	*2 079 638 557*	*1 932 828 250*
Report à nouveau		
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	**70 006 411**	**146 810 307**
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	444 079	1 606 690
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	*2 150 089 047*	*2 081 245 247*
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)		
Provisions pour risques	10 714 304	26 717 577
Provisions pour charges	16 064 731	328 017
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)	*26 779 035*	*27 045 594*
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	667 412 090	320 000 000
Emprunts et dettes auprés des établissements de crédit	593 345 532	1 069 739 730
Emprunts et dettes financiéres divers (dont emprunts participatifs :)	873 221 347	565 192 034
TOTAL Dettes financiéres	*2 133 978 969*	*1 954 931 764*
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	43 048 825	45 953 872
Dettes fiscales et sociales	13 020 479	54 278 701
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	7 268 816	4 050 541
Autres dettes	37 185 855	1 630 204
TOTAL Dettes d'exploitation	*100 523 975*	*105 913 318*
Produits constatés d'avance		
TOTAL DETTES (IV)	*2 234 502 944*	*2 060 845 082*
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GÉNÉRAL - PASSSIF (I à V)	*4 411 371 026*	*4 169 135 923*

Compte de résultat

COMPTE DE RESULTAT	Exercice N			Exercice N-1
	France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises				
Production vendue biens				
Production vendue services	161 732 800	10 721 046	172 453 846	169 961 437
Chiffres d'affaires nets	*161 732 800*	*10 721 046*	*172 453 846*	*169 961 437*
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			974 656	4 734 915
Autres produits			67 193 707	68 350 060
Total des produits d'exploitation			*240 622 209*	*243 046 412*
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			136 032 677	143 811 558
Impôts, taxes et versements assimilés			3 475 151	3 375 777
Salaires et traitements			10 048 869	9 975 821
Charges sociales			4 658 181	4 298 590
Dotations d'exploitation — sur immobilisations — Dotations aux amortissements			11 773 365	10 289 880
Dotations d'exploitation — sur immobilisations — Dotations aux provisions				
Dotations d'exploitation — Sur actif circulant : dotations aux provisions			144 353	1 103 358
Dotations d'exploitation — Pour risques et charges : dotations aux provisions				
Autres charges			1 936	9 620
Total des charges d'exploitation			*166 134 532*	*172 864 603*
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			74 487 677	70 181 809
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers de participations			94 558 220	66 095 135
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			50 571	268 281
En cours de production de services			8 611 222	5 955 588
Reprises sur provisions et transferts de charges			31 956 860	41 507 479
Différences positives de change			1 110 361	510 701
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total des produits financiers			*136 287 235*	*114 337 184*
Dotations financières aux amortissements et provisions			48 786 656	36 922 525
Intérêts et charges assimilées			64 437 742	58 309 255
Différences négatives de change			10 086	19 763
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total des charges financières			*113 234 484*	*95 251 544*
RÉSULTAT FINANCIER			23 052 751	19 085 640
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS			97 540 428	89 267 449

Compte de résultat (suite)

COMPTE DE RESULTAT (suite)	Exercice N	Exercice N-1
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	1 374 470	1 870 861
Produits exceptionnels sur opérations en capital	5 084 433	119 347 742
Reprises sur provisions et transferts de charges	23 824 717	5 357 759
Total des produits exceptionnels (VII)	*30 283 620*	*126 576 363*
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	3 697 465	23 919 234
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	5 933 263	524 208
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	22 696 647	16 692 088
Total des charges exceptionnelles (VIII)	*32 327 375*	*41 135 529*
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII -VIII)	-2 043 755	85 440 833
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	25 490 262	27 897 975
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	*407 193 064*	*483 959 959*
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	*337 186 653*	*337 149 651*
BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	70 006 411	146 810 307

SOMMAIRE

Page

NOTE 1 : PRINCIPES COMPTABLES MIS EN OEUVRE 3

1.1. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES 3

1.2. IMMOBILISATIONS FINANCIERES 4

1.3. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES 5

1.4. IMPOT SUR LES BENEFICES 6

1.5. ECARTS DE CONVERSION 6

1.6. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE 6

1.7. FAITS SIGNIFICATIFS 6

1.8. AUTRES INFORMATIONS 7

NOTE 2 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES 8

2.1. TITRES DE PARTICIPATION 8

2.2. CREANCES ET DETTES RATTACHEES AUX PARTICIPATIONS 8

2.3. PROVISION POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES 9

2.4. ECHEANCES DES CREANCES FINANCIERES 9

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES 10

3.1. VALEURS BRUTES 10

3.2. AMORTISSEMENTS 10

NOTE 4 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES 11

4.1. VALEURS BRUTES 11

4.2. PROVISIONS 11

NOTE 5 : ACTIF CIRCULANT 12

5.1. ECHEANCE DES CREANCES 12

5.2. PROVISION POUR DEPRECIATION DES CREANCES 12

NOTE 6 : COMPTES DE REGULARISATIONS 13

PRODUITS A RECEVOIR : 13

CHARGES A PAYER : 13

NOTE 7 : CAPITAUX PROPRES 14

NOTE 8 : PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES 15

NOTE 9 : DETTES 15

NOTE 10 : RESULTAT FINANCIER 16

NOTE 11 : RESULTAT EXCEPTIONNEL 16

NOTE 12 : ENGAGEMENTS FINANCIERS 17

NOTE 13 : ENGAGEMENTS DE RETRAITE 18

NOTE 14 : SITUATION FISCALE LATENTE 18

NOTE 15 : INFORMATIONS DIVERSES 19

15.1. EFFECTIF 19

15.2. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES 19

15.3. CICE ..... ERREUR ! SIGNET NON DEFINI.

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 2016-07, modifiant le règlement 2014-03 de l'Autorité des Normes Comptables, homologué par arrêté ministériel du 26 décembre 2016 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

A compter du 1er janvier 2016 et conformément aux règles comptables applicables au mali technique de fusion fixées par le règlement n° 2015-06 du 23 novembre 2015, modifiant le règlement n° 2014-03 de l'Autorité des normes comptables relatif au Plan comptable général, les malis de fusion sont affectés aux actifs sous-jacents. Ils ont été ainsi reclassés dans les 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 société 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 Sociélés Filiales, il a été décidé d'organiser les relations entre la Société Mère et les Sociétés Filiales de telle sorte que ces demiéres 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

Le 01/01/2017 la branche d'activité « immobilier amont » a été cédée à la société IMMO MOUSQUETAIRES pour un montant de 1 131 000 €.

1.7. FAITS SIGNIFICATIFS

- ITM ENTREPRISES a souscrit à l'augmentation de capital à hauteur de 100 M€ d'ITM POLSKA
- 7 abandons de créances ont été comptabilisés pour un total de 21,6 M€ au 31/12/2016.
- Nouveaux emprunts obligataires mis en place sur l'exercice pour un montant de 342 M€
- Contrôle fiscal en cours portant sur les années 2012 – 2013 et 2014
- Dans le cadre de la réorganisation du groupe, ITM UK a fusionné dans ITM ENTREPRISES en date du 30/11/2016. Cette fusion a dégagé un boni de 8 959 K€, présenté en produits financiers. Le traité de fusion indique que l'évaluation des apports a été réalisée sur la base des comptes annuels clos le 31/12/2015.

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.

- Périmètre de consolidation :

La société ITM ENTREPRISSES fait partie du périmètre de consolidation du groupe SAS Les Mousquetaires et est consolidée par intégration globale.

La société SAS Les Mousquetaires (SIREN 789 169 323) se situe 24 rue Auguste Chabrières - 75015 PARIS.

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	0	1 593 370	874
Créances rattachées à des participations	0	2 275 524	2 358
Autres titres immobilisés	0	7 857	503
Autres immobilisations financières	1	5 297	5 926
Fournisseurs avances et accomptes	0	0	60
Clients et comptes rattachés	3 007	38 271	0
Autres créances	12 140	9 304	116
TOTAL	15 148	3 929 623	9 837

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	-346 632	-526 583	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-24 002	-13 293	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-8	-5 677	-
Autres dettes	-32 478	-4 303	-
TOTAL	-403 120	-549 856	-

Compte de resultat

	Participations et entreprises liées
Produits financiers	133 938
Charges financiers	- 86 233

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€)	1 213 099
Augmentation	48 787
Diminution	<31 957>
Montant des provisions en fin d'exercice	**1 229 929**

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 K€):

	Montant Brut	A un an au plus	A plus d'un an
Créances rattachées à des participations	3 051 260	3 051 260	-
Prêts	1 457	1 457	-
Autres immobilisations financières	11 395	9 386	2 009
TOTAL	**3 064 112**	**3 062 103**	**2 009**

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 31/12/2015	Augmen-tations	Diminutions	Vateurs Brutes 31/12/2016
Survaleurs titres PV	236 535			236 535
Autres immobilisations incorporelles	40 844	2 304	<1 914>	41 234
Immo incorporelles en cours	3 049	4 936	<6 944>	1 041
Terrains	4 748			4 748
Constructions et IAA/Constructions	92 896	4 414	<14>	97 296
Installations techniques matériel et outillage industriel	495	223		718
Autres (mobilier, matériel)	4 080	185	<80>	4 185
Immobilisations corporelles en cours	3 984	2 465	<4 565>	1 884
Av & Ac/ Immo Corporelles	714	36		750
TOTAL	**387 345**	**14 563**	**<13 517>**	**388 391**

3.2. AMORTISSEMENTS

	Cumul 31/12/2015	Augmen-tations	Diminutions	Cumul 31/12/2016
Survaleurs titres PV	231 274	3 946		235 220
Autres immobilisations incorporelles	30 533	4 357	<2 550>	32 340
Constructions et IAA/Constructions	59 440	3 526	<10>	62 956
Installations techniques matériel et outillage industriel	323	40		363
Autres (mobilier, matériel)	2 976	205	<65>	3 116
TOTAL	**324 546**	**12 074**	**<2 625>**	**333 995**

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 31/12/2015	Augmen-tation	Diminution	Valeurs Brutes 31/12/2016
Titres de participation	1 951 494	101 618	<2 706>	2 050 406
Frais d'acquisition	32			32
Créances rattachées à des participations	2 964 065	322 320	<306 486>	2 979 899
Intérêts sur créances rattachées à des participations	63 351	12 629	<4 619>	71 361
Autres créances immobilisées	202	8 949	<11>	9 140
Intérêts sur autres créances	61	184		245
Titres immobilisés	8 831	22	<306>	8 547
Prêts	1 616	15	<173>	1 458
Dépôts et cautionnements versés	2 002	8		2 010
TOTAL	**4 991 654**	**445 745**	**<314 301>**	**5 123 098**

4.2. PROVISIONS

K€	Cumul 31/12/2015	Dotations +	Reprises -	Cumul 31/12/2016
Prov. Dep. Titres de participation	436 763	32 535	<13 103>	456 195
Prov. Dep. Créances rattachées	775 980	16 252	<18 854>	773 378
Prov. sur autres créances	170			170
Autres	187			187
TOTAL	**1 213 100**	**48 787**	**<31 957>**	**1 229 930**

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	3 829
- Dotation	144
- Reprise	<927>
- Montant à la fin de l'exercice	3 046

NOTE 6 : COMPTES DE REGULARISATIONS

CHARGES ET PRODUITS CONSTATEES D'AVANCES

Le montant des charges constatées d'avance au 31 décembre 2016 s'élève à 702 K€. Il n'y a pas de produits constatés d'avances.

PRODUITS À RECEVOIR :

Factures à établir	18 467
Créances rattachées à des participations	71 361
Créances rattachées aux immobilisations financières	245
Autres créances	4 734
Total	**94 807**

CHARGES À PAYER :

Factures non parvenues - Fournisseurs	30 581
Charges à payer – Fiscal et social	2 067
Charges à payer – divers	929
Dettes rattachées à des emprunts	6 312
Dettes rattachées à des participations	5 045
Dettes rattachées à des immobilisations financières	8 491
Total	**53 425**

NOTE 7 : CAPITAUX PROPRES

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

(en K€)	31/12/2015 Avant affectation	Affectation Résultat 2015	Résultat 2016	Autres flux	31/12/2016 Avant affectation
Capital	1 024	-	-	-	1 024
Réserve légale	102	-	-	-	102
Réserve contractuelle	288	-	-	-	288
Réserves réglementées	-	-	-	-	-
Autres réserves	1 931 414	146 810		-	2 078 224
Report à nouveau	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	146 810	<146 810>	70 006	-	70 006
Distribution dividende	-	-	-	-	-
Provisions réglementées	1 607	-	-	<1 163>	444
	2 081 245	**-**	**70 006**	**<1 163>**	**2 150 088**

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 31/12/2015	Dotations +	Reprises utilisées -	Reprises non utilisées -	Reclassement	Cumul 31/12/2016
Provision pour litiges	13 904	6 331		-10 211	691	10 715
Provision pour impôts						
Provision pour autres risques	13 142	16 065		-12 451	-691	16 065
TOTAL	**27 046**	**22 396**	**<10 211>**	**<12 451>**	**0**	**26 780**

A la demande du groupe, et pour des questions d'homogénéité en termes de présentation, des reclassements ont été effectués sur les provisions pour risques et charges par le biais de :

- reprises de provisions à hauteur des montants antérieurs sur les anciens comptes
- dotations de ces mêmes montants dans les nouveaux comptes.

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.....	1 261	216	425	620
Emprunts et dettes financières divers.....	873	872		1
Dettes fiscales et sociales	13	13		
Autres (fournisseurs, autres dettes...).....	87	87		
TOTAL	**2 234**	**1 188**	**425**	**621**

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)	94 189
Résultat des SNC (bénéfices)	604
Reprises de provisions à caractère financier	31 957
Autres produits	9 537
SOUS-TOTAL I	**136 287**
Frais financiers facturés par les filiales du groupe	13 887
Abandons de créances et subventions consentis	23 864
Dotations aux provisions financières	48 787
Résultat des SNC (pertes)	1
Intérêts des emprunts	24 467
Autres frais financiers	2 229
SOUS-TOTAL II	**113 235**
Résultat financier I - II	**23 052**

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		**<2 323>**
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	*1 374*	
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	*<3 697>*	
Sur opérations en capital		**<850>**
Résultat sur cessions ou sorties d'immobilisations incorporelles :		<183>
Résultat sur cessions ou sorties d'immobilisations corporelles :		<19>
Résultat sur cessions ou sorties (TUP) d'immobilisations financières :		<648>
Produits de cession de titres	*115*	
VNC des immobilisations financières cédées	*<763>*	
Dotations nettes sur provisions et amortissements		**1 128**
Dont dotations/reprises aux amortissements *dérogatoires*	*1 163*	
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL		**<2 045>**

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	381,0
Cautions contre garanties auprès des banques	251,5
Autres garanties données à des tiers	18,0

Les principales cautions accordées aux filiales concement :

- 362,0 M€ pour SCA Pétroles,
- 19 M€ pour MANSARD BAILLET,

La principale caution contregarantie auprès des banques conceme :

- 250 M€ au titre d'un prêt accordé à l'IEM par un pool de banques
- 1,5 M€ auprès de la SG

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€.

Convention de gage-espèces au profit de CA-CIB en garantie des opérations «import » de CASA POR à hauteur de 2 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 2016 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 2016 s'élève à 2 400 957 €, contre 2 144 195 € au 31 décembre 2015.

NOTE 14 : SITUATION FISCALE LATENTE

	31/12/2015		Variation		31/12/2016	
	Base	Impôt	Base	Impôt	Base	Impôt
Amortissement dérogatoire	1 426	490	-263	-91	1 163	400
Organic	-350	- 120	-4	-1	-354	-122
Provisions non déductibles	- 49	- 17	49	17	0	0
Ecart de valeur liquidative sur OPCVM	- 2	- 1	0	0	-2	-1
Autres différences temporaires	- 44	- 15	0	0	-44	-15
Décalages certains ou éventuels	**981**	**337**	**-218**	**-75**	**763**	**262**
Déficits reportables						
Moins values LT						

NOTE 15 : INFORMATIONS DIVERSES

15.1. EFFECTIF

La moyenne arithmétique des effectifs à la fin de chaque trimestre est de :

2016	2015	Ecart
146	150	- 4

15.2. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

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

	2016	2015
Redevance franchiseur	140 953	148 237
Locations	8 394	8 053
Autres prestations	23 106	13 671
	172 453	**169 961**

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 2016 s'élève à 128K€.

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 en € (1/2)

Libellé	Valeur Brute des titres au 31/12/2016	Valeur Nette comptable des titres au 31/12/2016	% de détention	Capitaux propres	Chiffre d'affaires	Résultat net
A FLEURY SCI	114 337	114 337	40,00%	55 464	150 402	53 939
A.R.E.N.A	75 000	75 000	45,17%	11 939 041	23 440 881	3 299 122
AGROMOUSQUETAIRES	257 385 943	257 385 943	100,00%	261 067 759	18 659 192	-19 133 942
ALIDIS	30 003	30 003	33,33%	NC	NC	NC
ALPHA LYRAE	0	-	99,76%	-7 659 785	52 638	-1 153 953
BANQUE CHABRIERES	9 331 527	9 331 527	74,00%	36 981 975	11 431 888	1 804 868
BASE D'ALMANSA	8 552 880	-	100,00%	-7 840 719	0	340 008
BASE DE VILLERS	65 466	65 466	99,92%	-5 002 471	16 541 578	-508 548
BRIGNOLES DISTRIBUTION	2 233 131	185 552	100,00%	122 844	0	-111 766
CDE FRANCE	61 056	-	80,10%	-13 850 502	741 270	20 470
COLOMBE ASSURANCES	8 888 269	8 888 269	78,65%	12 847 426	34 861 679	26 419
CONSOMMABLES & MATERIELS	38 022	38 022	99,76%	2 305 873	57 126 123	745 610
COPPA MG	456 592	-	99,94%	-5 468 628	0	-705 740
CSP DU PARC	990	990	99,00%	30 659	13 381 389	18 121
DEVAL - NORMINTER REGION SUD EST	4 000	-	10,00%	-21 055 897	1 054 775	-1 620 338
DIRECTION PROCOMARCHE	38 021	-	99,76%	-5 333 773	0	-118 692
DOMBE (SCI DE LA)	762	762	50,00%	17 885	NC	23 169
FINANCIERE DU VENAY	3 087 093	3 087 093	50,00%	1 101 646	0	96 262
GRANDS GARAGES FAVRESSE	281 061	-	90,21%	-1 102 147	0	-29 681
HAUT PHARE (SCI DU)	5 991	5 991	70,00%	556 392	45 159	1 563
IMC POLSKA SP. Z.O.O.	3 486 247	3 486 247	100,00%	5 972 282	1 984 113	761 414
IMMO MOUSQUETAIRES	677 210	-	99,98%	-20 605 030	21 824 163	-434 459
IMMOBILIERE EUROPEENNE DES MOUSQUETAIRES	897 263 217	897 263 217	95,17%	697 591 724	95 374 267	-52 270 901
INTERCONTESSA	159 338 062	-	100,00%	-513 085 214	0	6 362
ITM ALIMENTAIRE INTERNATIONAL	70 811 080	70 811 080	100,00%	421 326 972	14 903 199 932	72 103 737
ITM AUTOMOBILE	38 021	-	99,96%	-2 234 633	65 916 217	398 662
ITM BAZA POZNANSKA SP ZOO	2 262 480	2 262 480	100,00%	4 761 066	30 240 929	282 401
ITM BELGIUM	12 230 108	-	100,00%	-9 401 196	4 303 558	62 312
ITM CENTRE EST F	39 855	-	99,68%	-10 810 985	427 250	168 601
ITM CENTRE OUEST F	39 984	-	99,96%	-14 531 716	434 381	-263 110
ITM DIGITAL	540 000	540 000	100,00%	25 292	0	511 507
ITM EQUIPEMENT DE LA MAISON	10 078 493	10 078 493	100,00%	48 572 590	519 690 931	43 151
ITM EQUIPEMENT DE LA PERSONNE	38 021	-	99,76%	-42 226 304	980 208	-463 694
ITM EST F	37 960	-	99,64%	-59 036 661	359 969	-4 768 647
ITM FORMATION	39 999	39 999	100,00%	-13 799 716	13 500 079	-13 839 716
ITM HARD DISCOUNT	7 984	7 984	99,80%	254 917	5 587	175 330
ITM IBERICA	14 994 148	1 930 010	100,00%	1 930 010	0	-341 966
ITM LOGISTIQUE ALIMENTAIRE INTERNATIONNAL	195 731 890	195 731 890	100,00%	207 078 592	1 053 474 318	23 708 397
ITM LOGISTIQUE EQUIPEMENT DE LA MAISON INTERNATIONAL	6 950 443	6 950 443	100,00%	9 490 680	74 780 783	359 466
ITM NORD F	40 434	-	99,72%	-299 467	1 130 665	606 938
ITM NOUVELLES REGIONS	7 200	7 200	90,00%	- 5 278	1 392 116	2 444
ITM OUEST F	39 880	39 880	99,76%	5 759 504	718 043	259 629
ITM PARTICIPATIONS	142 691 213	-	100,00%	4 565 327	0	3 687 025
ITM POLSKA	129 164 438	84 119 114	100,00%	25 604 612	75 775 321	-77 087 668
ITM REGION PARISIENNE F	39 839	-	99,72%	-41 326 569	619 733	-3 772 985
ITM RESTAURATION	1 237 990	-	100,00%	-780 569	9 004 967	527 861
ITM SERVICES PRODUCTION	8 000	8 000	100,00%	8 000	555 995	0
ITM SUD-EST F	39 870	-	99,68%	-34 516 717	578 583	14 834 336
ITM SUD-OUEST F	37 975	37 975	100,00%	5 735 342	392 493	146 892
ITM VOYAGES	38 036	38 036	99,84%	557 448	437 446	7 148
ITMP PORTUGAL - SOCIEDADE DE DESENVOLVIM	68 756 043	-	100,00%	-17 853 322	28 817 524	-9 258 034

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

Libellé	Valeur Brute des titres au 31/12/2016	Valeur Nette comptable des titres au 31/12/2016	% de détention	Capitaux propres	Chiffre d'affaires	Résultat net
LAURE	29 107 871	29 107 871	64,00%	19 167 826	35 323 034	0
LUNEMOTTES	15	-	100,00%	NC	NC	NC
LUTES	16	-	100,00%	NC	NC	NC
MAGALON	60 827	60 827	100,00%	NC	75 852	66 503
MAS DU NOYER (SCI DU)	3 018	3 018	99,00%	NC	NC	NC
NEPALI	16	-	99,84%	-395 357	0	23 267
NORMINTER SAVOIE DAUPHINE	762	762	10,00%	-291 169	0	-10 976
PROMEX	239 884	239 884	88,11%	1 081 677	561 894	1 160
QUARLES HARRIS ET CA	6 097 945	6 097 945	50,00%	10 464 466	6 496 974	19 402
RIBIÈRE (SCI LA)	476 797	476 797	99,00%	360 633	79 052	82 077
SCA PETROLE ET DERIVES	1 372 012	1 372 012	90,00%	106 343 516	5 564 501 872	13 228 506
SCCV LOUIS BOUGO	6 860	-	90,00%	-1 352 012	0	-38 857
SECOIA	15 138	15 138	99,96%	13 468 426	4 293 851	1 770 372
SILVE	76 215	76 215	99,80%	4 501 421	28 896 961	786 505
SOCIETE DE DISTRIBUTION MERUVIENNE	0	-	99,73%	-1 366 268	0	-38 227
SODEMERCA	3 219 402	1 883 345	99,99%	1 883 500	0	-108 552
SOLUPAR	50 499	50 499	99,94%	23 198 718	5 171 958	2 636 589
SPR AUTO	110 000	110 000	62,86%	NC	NC	NC
SPR EM CENTRE EST et SUD EST	134 121	134 121	37,46%	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	286 724	286 724	49,68%	NC	NC	NC
STEPHARO	-	-	0,00%	NC	NC	NC
STIME	145 790	145 790	100,00%	21 095 529	211 349 927	38 758
SVA LUSITANA	49 552	-	99,00%	1 078 284	0	-146 364
URBIDUMONDE	49 980	49 980	99,96%	430 297	0	-29 132

NB : Les données des filiales internationales (hors zone euro) sont converties en euros, au taux de clôture.