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 22/07/2021 sous le numéro de dépôt 68783

1

BILAN - ACTIF

DGFiP N° 2050 2021

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

1er EXEMPLAIRE DESTINE A L'ADMINISTRATION

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 ☐ *

Comptes annuels et sociaux

Exercice N clos le, 31/12/2020

				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	0
		Concessions, brevets et droits similaires	AF	56 200 620	AG	42 186 426	14 014 194
		Fonds commercial (1)	AH	45 735	AI		45 735
		Autres immobilisations incorporelles	AJ	241 235 656	AK	229 305 231	11 930 425
		Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL		AM		
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains	AN	4 137 790	AO		4 137 790
		Constructions	AP	110 118 880	AQ	75 482 014	34 636 866
		Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR	406 968	AS	110 012	296 956
		Autres immobilisations corporelles	AT	4 266 955	AU	1 321 656	2 945 299
		Immobilisations en cours	AV	287 491	AW		287 491
		Avances et acomptes	AX	2 268	AY		2 268
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS		CT		
		Autres participations	CU	2 720 839 554	CV	686 460 110	2 034 379 444
		Créances rattachées à des participations	BB	2 889 834 941	BC	662 419 670	2 227 415 271
		Autres titres immobilisés	BD	15 648 399	BE	3 956 724	11 691 674
		Prêts	BF	501 467	BG		501 467
		Autres immobilisations financières*	BH	6 446 859	BI	170 231	6 276 628
		TOTAL (II)	BJ	6 049 986 788	BK	1 701 425 279	4 348 561 509
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	220 112	BW		220 112
	CREANCES	Clients et comptes rattachés (3)*	BX	71 021 333	BY	1 779 493	69 241 839
		Autres créances (3)	BZ	37 035 739	CA		37 035 739
		Capital souscrit et appelé, non versé	CB		CC		
	DIVERS	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)	CD	12 115 647	CE		12 115 647
		Disponibilités	CF	947 159 606	CG		947 159 606
Comptes de régularisation		Charges constatées d'avance (3)*	CH	1 615 371	CI		1 615 371
		TOTAL (III)	CJ	1 069 167 808	CK	1 779 493	1 067 388 314
		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	7 119 154 595	1A	1 703 204 772	5 415 949 823

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

Cegid Group

(2) **BILAN - PASSIF avant répartition**

DGFiP N° 20512021

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 B1)	DF	
	Autres réserves (Dont réserve relative à l'achat d'oeuvres originales d'artistes vivants* EJ)	DG	2 410 589 590
	Report à nouveau	DH	
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	DI	83 590 023
	Subventions d'investissement	DJ	
	Provisions réglementées *	DK	72 615
	TOTAL (I)	DL	2 495 666 835
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	19 109 515
	Provisions pour charges	DQ	3 617 380
	TOTAL (III)	DR	22 726 895
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles	DS	
	Autres emprunts obligataires	DT	860 435 790
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU	486 753 191
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs EI)	DV	1 456 720 261
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW	
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	18 355 033
	Dettes fiscales et sociales	DY	10 725 815
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ	2 210 598
	Autres dettes	EA	62 355 405
Compte régul.	Produits constatés d'avance (4)	EB	
	TOTAL (IV)	EC	2 897 556 093
	Ecarts de conversion passif* **(V)**	ED	
	TOTAL GÉNÉRAL (I à V)	EE	5 415 949 823

RENVOIS				
(1)	Écart de réévaluation incorporé au capital		1B	
(2)	Dont	Réserve spéciale de réévaluation (1959)	1C	
		Ecart de réévaluation libre	1D	
		Réserve de réévaluation (1976)	1E	
(3)	Dont réserve spéciale des plus–values à long terme *		EF	
(4)	Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an		EG	1 709 522 061
(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 2021

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	186 252 297	FH	12 435 635	FI	198 687 932
	Chiffres d'affaires nets *	FJ	186 252 297	FK	12 435 635	FL	198 687 932
	Production stockée*					FM	
	Production immobilisée*					FN	
	Subventions d'exploitation					FO	
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges* (9)					FP	1 191 635
	Autres produits (1) (11)					FQ	79 753 624
	Total des produits d'exploitation (2) (I)					FR	279 633 191
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	89 819 795
	Impôts, taxes et versements assimilés*					FX	5 416 704
	Salaires et traitements*					FY	15 826 898
	Charges sociales (10)					FZ	7 805 084
	DOTATIONS D'EXPLOITATION — Sur immobilisations : – dotations aux amortissements*					GA	7 204 147
	DOTATIONS D'EXPLOITATION — Sur immobilisations : – dotations aux provisions*					GB	
	DOTATIONS D'EXPLOITATION — Sur actif circulant : dotations aux provisions*					GC	112 880
	DOTATIONS D'EXPLOITATION — Pour risques et charges : dotations aux provisions					GD	
	Autres charges (12)					GE	900
	Total des charges d'exploitation (4) (II)					GF	126 186 408
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)						GG	153 446 782
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	98 279 690
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)					GK	96 129
	Autres intérêts et produits assimilés (5)					GL	1 087 221
	Reprises sur provisions et transferts de charges					GM	23 321 473
	Différences positives de change					GN	1 255
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					GO	146 113
	Total des produits financiers (V)					GP	122 931 880
CHARGES FINANCIERES	Dotations financières aux amortissements et provisions*					GQ	49 491 261
	Intérêts et charges assimilées (6)					GR	41 681 027
	Différences négatives de change					GS	19 497
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					GT	
	Total des charges financières (VI)					GU	91 191 785
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)						GV	31 740 095
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)						GW	185 186 877

(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

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

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

DGFiP N° 2053 2021

Désignation de l'entreprise ITM ENTREPRISES — Néant ☐ *

			Exercice N
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	HA	6 125 083
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *	HB	1 005 836
	Reprises sur provisions et transferts de charges	HC	6 395 736
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)	HD	13 526 655
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)	HE	20 142 678
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *	HF	9 345 236
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions (6 ter)	HG	5 405 365
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH	34 893 278
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		HI	-21 366 623
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		HJ	
Impôts sur les bénéfices * (X)		HK	80 230 232
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		HL	416 091 726
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		HM	332 501 703
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)		HN	83 590 023

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)	1G	
(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)	1H	
(5)	Dont produits concernant les entreprises liées	1J	
(6)	Dont intérêts concernant les entreprises liées	1K	
(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	342 076
(10)	Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13)	A2	
	(Dont montant des cotisations sociales obligatoires hors CSG-CRDS) A5		
(11)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)	A3	
(12)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)	A4	
(13)	Dont primes et cotisations complémentaires personnelles : facultatives A6		obligatoires A9
	Dont cotisations facultatives Madelin A7		Dont cotisations facultatives aux nouveaux plans d'épargne retraite A8

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

	Exercice N	
	Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels
INTERETS RETARD	34	
REGUL COMPTE COURANT	895	0
DIVERS AJUSTEMENTS	13	53
ECARTS / REGLEMENTS FOURNISSEURS	311	0
LIQUIDATION B.ALMANSA/ CCT	8 085 000	

(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

Désignation

ITM ENTREPRISES

Détail produits et charges exceptionnels

	Charges	Produits
ABANDON CREANCES COMMERCIALES	845 918	16 996
INDEMNITES TRANSACTIONNELLES	5 639 835	76 326
REGUL URSSAF 2016	2 390	
SAISIE ATTRIBUTION/ LITIGE JURIDIQUE	9 183	
SOLDE PIECES FOURNISSEURS ANNEES ANT >5ANS	874	29 100
GARANTIE ACTIF/PASSIF	47 035	
INTERETS / AMR IS	5 511 190	5 223 911
CESSIONS/SORTIES IMMOS CORP	600 463	600 463
CESSIONS/SORTIES TITRES	8 744 773	206 902
AMORTISSEMENTS DEROGATOIRE	1 233	630
PROVISIONS / RISQUES	5 404 132	6 395 106
REGUL / TVA CONSO		975
TRANSACTION FORFAITAIRE		100 000
LIQUIDATION NEPALI / SOLDE		2 868
SOLDE CREANCES / CESSION ITM RM		495 291
VIRTS DIVERS POLE EMPLOI 2019 NON DETERMINE		2 338
DIVIDENDES CHIROGRAPHAIRES		1 864
REMBOURSEMENT DGE / LIASSE RECTIF 2018		24
GARANTIE PRET LEFARNIER		136 354
REMBOURSEMENTS TAXES DIVERSES PERCUS EN 2017		31 644
INTERETS / RBT URSSAF		34
REMISE FORFAITAIRE GP HARLAY		7 304
BONI LIQUIDATION ALIDIS		198 471

Cegid Group

ITM ENTREPRISES
N° Siren 722064102
24 rue Auguste Chabrières 75015 Paris

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

EXERCICE CLOS LE 31 décembre 2020

Note 1 : Faits marquants et événements postérieurs à la clôture

De nouveaux emprunts ont été souscrits en juillet 2020 avec la société générale (EuroPP) pour un montant total de 215M€.

De nouveaux emprunts obligataires ont également été souscrits avec la société générale en août 2020 pour 110M et avec la BRED en décembre 2020 pour 103M€.

Plusieurs emprunts ont été remboursés par anticipation durant l'année 2020 pour un montant total de 490M€ ainsi qu'un emprunt obligataire pour 70M€.

ITM Entreprises a mis en place un programme Neu CP pour l'émission de titres de créances négociables sur un marché réglementé.
Plafond du programme : 1 250M€
Montant de l'encours à la clôture de l'exercice : 512M€

ITM Entreprises a acquis en 2020 62 500 titres (100%) de la société ITM EXPORT.

Suite au contrôle fiscal portant sur la période 2012-2014, un dégrèvement a été accordé pour un montant total de 173M€ (dont 5,2M€ au titre d'intérêts moratoires) portant l'impôt à verser à 48.5M€, intérêts compris. Cette charge a été constatée sur l'exercice 2020.

Un nouveau contrôle fiscal portant sur les exercices 2017-2019 a été notifié durant le 4e trimestre 2020 et est toujours en cours à ce jour.

L'activité « Services généraux » a été transféré d'Immo Mousquetaires vers ITM Entreprises le 01/07/2020.

Il est difficile pour ITM Entreprises de chiffrer l'impact de la crise du COVID-19 dans ces comptes, toutefois la société constate une augmentation des cotisations d'environ 10% liée à l'augmentation du chiffre d'affaires des PDV (notamment Alimentaire et Brico).

ITM Entreprises a également enregistré une baisse significative de ces frais de déplacements / missions / réceptions pour environ 800K€ (dont 500K€ sur les navettes Portugal et Pologne).

Note 2 : Principes et méthodes comptables

1. Principes généraux

ITM ENTREPRISES est à ce jour sous la forme d'une Société par actions simplifiée unipersonnelle.

Les états financiers ont été établis en conformité avec les principes généraux d'établissement et de présentation des comptes définis par le code de commerce et le règlement de l'ANC n°2014-03 à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement desdits comptes.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux règles d'établissement et de présentation des comptes annuels et aux hypothèses de base suivantes :

- continuité de l'exploitation,

- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

L'exercice a une durée de 12 mois.
Sauf indication contraire, les informations chiffrées contenues dans cette annexe sont présentées en milliers d'euros.

Changement de règles et méthodes comptables

Au cours de l'exercice, aucun changement de méthode n'est intervenu, par conséquent les exercices sont comparables sans retraitement.

Opérations commerciales en devises

Chiffre d'affaires
Les ventes en devises sont enregistrées en chiffre d'affaires au cours du jour de la vente. L'effet de couverture est, le cas échéant, comptabilisé dans le même compte de chiffre d'affaires.

Dettes et créances commerciales, disponibilités
Les dettes, créances et disponibilités libellées en devises sont converties en fin d'exercice à leur cours de clôture.
Les différences de conversion résultant de la réévaluation des créances et dettes en devises au cours de clôture sont inscrites au bilan en « écart de conversion actif » lorsqu'il s'agit d'une perte latente et en « écart de conversion passif » lorsqu'il s'agit d'un gain latent. Les écarts de conversion actifs font l'objet d'une provision à concurrence du risque non couvert.

Les écarts de conversion résultant de la réévaluation des disponibilités sont portés au compte de résultat, sauf si les disponibilités entrent dans une relation de couverture. Dans ce cas, les écarts de conversion sont inscrits au bilan et suivent les principes de la comptabilité de couverture.

Les écarts de conversion des dettes et créances d'exploitation (provisionnés ou réalisés) sont comptabilisés en résultat d'exploitation. Les écarts de conversion des dettes et créances financières (provisionnés ou réalisés) sont comptabilisés en résultat financier.

2. Immobilisations incorporelles

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

Amortissements

Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire ou dégressif sur les durées d'utilité prévisionnelles suivantes :

	Durée Moyenne
Frais d'établissement	5 ans
Frais de recherche et développement	5 ans
Concessions, brevets, licences	1 à 7 ans
Droit au bail	Durée restante du bail
Fonds commercial	10 ans /-*

Surcoûts	10 ans
Autres immobilisations incorporelles	1 à 5 ans

* En application des dispositions du règlement ANC 2015-06, nous avons estimé que nos fonds commerciaux n'ont pas de durée limitée et à ce titre, ils ne sont pas amortis

Un amortissement dérogatoire, classé au bilan en provisions règlementées, est constaté en complément à chaque fois que les durées fiscales admises sont inférieures aux durées d'utilisation.

Cas particulier des malis techniques affectés en droit au bail

Les malis affectés suivent les mêmes règles d'amortissement et de dépréciation que l'actif sous-jacent auxquels ils ont été affectés.

Cas particulier des surcoûts

Lors de l'acquisition de titres de points de vente destinés à être recédés, la différence entre le prix d'acquisition des titres et leur valeur calculée selon les normes d'évaluation propres au Groupement des Mousquetaires est assimilée à un surcoût et comptabilisée en autres immobilisations incorporelles. En cas de revente du point de vente dans les 2 ans, la valeur calculée est remplacée par le prix de cession des titres détenus, qui est assimilée à une valeur de marché. Le surcoût est donc susceptible d'être modifié dans ce cas.

Les surcoûts sont amortis linéairement, prorata temporis fin de mois, sur 10 ans depuis le 01/01/2018.
Jusqu'au 31 décembre 2017, ils étaient amortis sur 5 ans. Des analyses ont été menées sur les actifs sous-jacents économiques qui ont été étudiés selon différentes méthodes. Ces analyses ont conclu à une durée de vie comprise entre 8.7 et 10 ans.

Par application du règlement ANC 2018-01 du 20 avril 2018, le groupe a choisi de modifier la durée d'amortissement de façon prospective au titre du changement d'estimation pour la porter à 10 ans.

3. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont enregistrées au coût d'acquisition incluant le prix d'achat, les frais accessoires et les frais d'acquisition comme préconisé dans la méthode de référence.

Cas particulier des malis techniques affectés en terrain

Pour les sociétés immobilières, la totalité des malis est affectée sur les terrains dans la mesure où l'emplacement est le principal élément constitutif de la valeur d'un point de vente et non pas la structure du bâtiment.

Amortissements

Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire ou dégressif sur les durées d'utilité prévisionnelles suivantes :

	Durée Moyenne
Agencements des terrains	
Constructions	Selon composants
Agencements des constructions	10 à 15 ans

Installations techniques	3 à 20 ans
Matériel de transport	3 à 5 ans
Matériel de bureau	4 à 10 ans
Matériel informatique	2 à 4 ans

Durée d'amortissement des composants qui composent les constructions et constructions sur sol d'autrui :

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

Nature du composant	**Durée et méthode**
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 à du 2nd œuvre :

Nature du composant	**Durée et méthode**
Transformateur	10 ans linéaire
Menuiseries métalliques	15 ans linéaire
Détection et extinction incendie	10 ans linéaire
Électricité	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

Un amortissement dérogatoire, classé au bilan en provisions règlementées, est constaté en complément à chaque fois que les durées fiscales admises sont inférieures aux durées d'utilisation.

Dépréciations

A la clôture de l'exercice, un test de dépréciation est réalisé pour les actifs détenus depuis au moins deux ans. Ce test consiste à comparer la valeur nette comptable de l'immeuble, terrain, et mali technique éventuel inclus, à sa valeur actuelle.

La valeur actuelle est déterminée selon les méthodes suivantes par ordre de priorité :

- Prix de cession inclus dans une promesse de vente ;
- Valeur déterminée par une société d'expertise immobilière au cours des trois dernières années ;

- Valeur de rendement déterminée en fonction des revenus générés par l'actif et de son taux de rendement attendu (entre 6 et 10%).

En cas de moins-value supérieure à deux ans de dotations aux amortissements, une dépréciation de l'actif est comptabilisée en priorité sur le mali technique de fusion, puis au prorata des valeurs nettes comptables du terrain et de la construction.

4. Immobilisations financières

Titres de participation

Les titres de participation sont évalués au prix d'acquisition ou à la valeur d'entrée lorsqu'il s'agit d'une souscription au capital d'une (nouvelle) filiale.
Les frais d'acquisition des titres sont comptabilisés en immobilisations et sont rapportés en résultat de façon linéaire sur une durée 5 ans par la constitution de provisions règlementées.

Cas particulier des titres de Point de Vente
Les titres de participation sont composés des prises de participation d'au moins 10% d'une société, et sont enregistrés à leur prix d'acquisition minorée d'un surcoût, qui correspond à la différence entre le prix d'acquisition des titres et la valeur calculée selon les normes d'évaluation propres au Groupement des Mousquetaires.

Cas particulier des malis techniques affectés en titres
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. Certains ont été ainsi reclassés en titres de participation.

Créances rattachées aux participations et prêts

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. Il s'agit principalement de montants inscrits en comptes courants susceptibles d'évoluer en fonction de la trésorerie des sociétés concernées dans le cadre d'une convention de trésorerie au sein du groupe.
La rubrique « prêts » est constituée des créances sur des sociétés ayant donné lieu à la mise en place d'un plan d'étalement de règlement des dûs ou d'avances versées dans le cadre d'acquisitions de points de vente à venir. Les créances enregistrées en prêt ont fait l'objet d'un accord prévoyant explicitement les échéances de remboursement, à la différence de celles enregistrée dans la rubrique précédente.

Titres immobilisés

Il s'agit de titres que la société a l'intention de conserver durablement. Ils sont représentatifs de parts de capital ou de placements à long terme mais contrairement aux titres de participations leur détention n'est pas jugée utile à l'activité de la détentrice. Les titres immobilisés sont enregistrés à leur coût d'acquisition.

Dépréciation des actifs financiers

Les dépréciations 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 réévalués détenus.

Une dépréciation est dotée lorsque la valeur comptable des titres est supérieure à la quote-part de capitaux propres réévalués détenus. Elle varie d'année en année en fonction du résultat net dégagé par la filiale.

Les dépréciations 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 dépréciation est doté selon l'ordre suivant : prêts, créances clients puis provision pour risques si besoin.

Il existe différentes exceptions au principe général de dépréciation des immobilisations financières :

- Filiales immobilières de moins de deux ans

La règle groupe veut qu'aucune provision ne soit comptabilisée sur les titres de sociétés immobilières avant un délai de deux ans sauf évènements exceptionnels (arrêt de la filiale...).

- 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 (y compris l'éventuel mali technique affecté) 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.

Pour les filiales constituées sous forme de SNC, les statuts prévoient dans certaines conditions une affectation automatique des résultats (bénéfice ou perte). Dans ce cas, aucune dépréciation n'est comptabilisée même si les résultats de ces filiales sont fortement déficitaires.

5. Clients et comptes rattachés

Les créances sont inscrites pour leur valeur nominale.
Une dépréciation est constituée pour les clients représentant des risques de non recouvrement.

6. Trésorerie

Les valeurs mobilières de placement ont été valorisées à leur coût d'acquisition, ou à leur valeur économique si cette dernière lui est inférieure. Les moins-values potentielles font l'objet de provisions.

7. Provisions

Une provision est constatée en présence d'une obligation devant engendrer une sortie de ressources au bénéfice d'un tiers, sans contrepartie équivalente attendue de celui-ci.
L'obligation peut être d'ordre légal, réglementaire ou contractuel, ou être implicite.

8. Fiscalité

TVA

Depuis le 1er janvier 2013, la société appartient au groupe d'intégration de TVA dont la société mère est ITM Entreprises en application du décret n° 2012-239 du 20 février 2012 relatif aux modalités d'application du régime optionnel de consolidation au sein d'un groupe du paiement de la taxe sur la valeur ajoutée et des taxes assimilées.

Impôts sur les bénéfices

L'impôt comptabilisé correspond à l'impôt exigible. Aucun impôt différé n'est comptabilisé.

Depuis le 1er janvier 2011, la société 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."
Un avenant à la convention d'intégration, entré en application sur l'exercice 2016, a toutefois introduit une dérogation temporaire aux principes généraux et réalloue aux filiales ayant bénéficié d'un abandon ou d'une subvention à caractère financier, la part de l'économie d'impôt réalisée par le groupe fiscal sur la neutralisation de cet abandon, plafonné à hauteur de l'impôt dû par chaque fille concernée. En cas de déneutralisation ultérieure au sein de l'intégration, cette réallocation partielle du boni d'intégration devra être restituée par la fille.

9. Engagements hors bilan

Engagements de retraite

Les engagements relatifs aux engagements de retraite sont estimés selon la méthode prospective des unités de crédits projetées qui prend notamment en compte la probabilité de maintien du personnel dans la société jusqu'à sa retraite, l'évolution future de la rémunération et un taux d'actualisation reflétant le taux de rendement à la date du bilan des obligations émises par des émetteurs privés de premier rang.

Hypothèses	Valeurs proposées pour l'évaluation au 31/12/2020	Valeurs finales au 31/12/2019
Date de l'évaluation	31/12/2020	31/12/2019
Taux d'inflation	Inclus dans les autres paramètres	Inclus dans les autres paramètres
Taux d'actualisation	0,30% (sensibilité +/- 25 pbs)	0,75% (sensibilité +/- 50 pbs)
Profil de carrière	Cadres : 2,5%	Cadres : 2,5%
	AGM : 2%	AGM : 2%
	Employés : 1,5%	Employés : 1,5%
Taux de charges sociales	CAD : 48%	CAD : 48%
	AGM : 43%	AGM : 43%
	EMP : 39%	EMP : 36%
Dérive des montants (médailles définies en euros)	2,00%	2,00%
Age de début de carrière	CAD : 22 ans	CAD : 22 ans
	AGM : 20 ans	AGM : 20 ans
	EMP : 20 ans	EMP : 20 ans
Table de mortalité	INSEE 2013-2015 (Homme) INSEE 2013-2015 (Femme)	INSEE 2013-2015 (Homme) INSEE 2013-2015 (Femme)
Age de départ à la retraite	CAD : 65 ans	CAD : 65 ans
	AGM : 63 ans	AGM : 63 ans
	EMP : 63 ans	EMP : 63 ans
Table de turnover	CAD : table TO 2020 - CAD (fonction de l'âge)	CAD : table TO 2017 - CAD (fonction de l'âge)
	AGM : table TO 2020 - AGM (fonction de l'âge)	AGM : table TO 2017 - AGM (fonction de l'âge)
	EMP : table TO 2020 - EMP (fonction de l'âge)	EMP : table TO 2017 - EMP (fonction de l'âge)
Modalité de départ :	Départ volontaire	Départ volontaire

Instruments financiers

Engagements financiers

Nature des engagements	Montant (en M€)
Redevances de crédit-bail restant à courir	0
Cautions accordées aux filiales	381,2
Cautions contre garanties auprès des banques	92,5
Autres garanties données à des tiers	10

Les principales cautions accordées aux filiales concernent :

- 362,2 M€ pour SCA Pétroles,
- 19 M€ pour MANSARD BAILLET.

Cautions contre garanties auprès des banques :

- 78 M€ pour Banque Chabrières,
- 14,519 M€ pour ITM BAZA, ITM Polska et KROKUS (66,2M PLN).

Autres garanties données à des tiers

- 10 M€ pour la direction générale des impôts

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 ou caps). La comptabilisation s'effectue en charges financières.

Les principales caractéristiques des opérations en vie au 31 décembre 2020 sont les suivantes :

Opération	Devise	Maturité Moyenne Résiduelle (Année)	Valorisation (en K EUR)
Option	EUR	2	-279

10. Autres informations

Les comptes de la société ITM ENTREPRISES sont consolidés selon la méthode de l'intégration globale au sein de la société Les Mousquetaires, société par actions simplifiée, dont l'établissement principal est 1 Allée Des Mousquetaires 91070 Bondoufle, immatriculée au RCS Paris sous le numéro 789 169 323.

Note 3 : Notes sur le bilan

1. Immobilisations incorporelles

Variation des valeurs brutes

Données en k€	Montant au 31/12/2019	Acquisitions	Sorties et Autres flux	Montant au 31/12/2020
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement	13			13
Concessions, brevets	55 006	1 195		56 201
Autres immobilisations incorporelles	229 377		-26	229 351
Immobilisations incorporelles en cours	8 961	3 869	-900	11 930
Avances et acomptes incorporels				
Total	**293 357**	**5 064**	**-926**	**297 495**

Variation des amortissements et dépréciations

Données en k€	Montant au 31/12/2019	Dotations	Reprises Autres flux	Montant au 31/12/2020
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement	13			13
Concessions, brevets	39 881	2 306		42 187
Autres immobilisations incorporelles	229 331		-26	229 305
Total	**269 225**	**2 306**	**-26**	**271 505**

2. Immobilisations corporelles

Variation des valeurs brutes

Données en k€	Montant au 31/12/2019	Acquisitions	Sorties et Autres flux	Montant au 31/12/2020
Terrains (dont mali techniques) et agencements des terrains	4 138			4 138
Constructions	108 333	1 786		110 119
Constructions sur sol d'autrui				
Installations et agencements	358	49		407
Matériel de transport		8		8
Autres immobilisations corporelles	1 649	2 613	-3	4 259
Immobilisations corporelles en cours	442	2 342	-2 497	287
Avances et acomptes corporels	2			2
Total	**114 922**	**6 798**	**-2 500**	**119 220**

Variation des amortissements et dépréciations

Données en k€	Montant au 31/12/2019	Dotations	Reprises Autres flux	Montant au 31/12/2020
Terrains et agencements				
Constructions	70 946	4 536		75 482
Constructions sur sol d'autrui				
Installations et agencements	69	41		110
Matériel de transport		1		1
Autres immobilisations corporelles	1 003	320	-3	1 321
Total	**72 018**	**4 898**	**-3**	**76 913**

3. Immobilisations financières

Variation des immobilisations financières

Données en k€	Montant au 31/12/2019	Acquisitions	Augment. Capital	Sorties Autres flux	Montant au 31/12/2020
Titres de participation	2 728 676		864	8 700	2 720 840
Créances rattachées à des participations	2 782 748	323 431		244 542	2 861 637
Intérêts sur créances rattachées	30 902	1 727		4 431	28 198
Autres titres immobilisés	14 341	41	1 305	39	15 648
Prêts	586	65		150	501
Dépôts et cautionnements	2 010	45			2 055
Autres immobilisations financières	4 378	65		52	4 391
Total	**5 563 641**	**325 374**	**2 169**	**257 914**	**5 633 270**

Dépréciations des immobilisations financières

Données en k€	Montant au 31/12/2019	Dotations	Reprises Autres flux	Montant au 31/12/2020
Titres de participation	664 305	32 734	10 579	686 460
Créances rattachées à des participations	659 107	14 831	11 518	662 420
Autres titres immobilisés	2 606	1 351		3 957
Prêts				
Autres immobilisations financières	170			170
Total	**1 326 188**	**48 916**	**22 097**	**1 353 007**

Échéances des créances financières

Données en k€	Montant au 31/12/2020	Echéance à moins d'un an	Echéance à plus d'un an
Créances rattachées à des participations	2 889 835	2 889 835	
Prêts	501	17	484
Autres immobilisations financières	6 447	4 391	2 056
Total	**2 896 783**	**2 894 243**	**2 540**

4. Actif circulant

Échéances des créances d'exploitation

Données en k€	Montant au 31/12/2020	Echéance à moins d'un an	Echéance à plus d'un an
Clients et comptes rattachés	71 021	71 021	
Personnel et comptes rattachés	8	8	
Etat, autres collectivités	2 000	2 000	
Groupe et Associés	28 448	28 448	
Autres débiteurs	7 016	7 016	
Total	**108 493**	**108 493**	

Les comptes courants groupe se composent essentiellement du compte d'intégration de la TVA pour 28 448 k€.

Les autres débiteurs sont constitués principalement de comptes fournisseurs débiteurs et d'avoir à recevoir.

Dépréciations des créances d'exploitation

Données en k€	Montant au 31/12/2019	Dotations	Reprises Autres flux	Montant au 31/12/2020
Clients et comptes rattachés	2 516	113	850	1 779
Autres créances				
Total	**2 516**	**113**	**850**	**1 779**

Produits à recevoir inclus dans les créances d'exploitation

Données en k€	Montant au 31/12/2020
Avances et acomptes versés sur commandes	0
Avoir à recevoir	1 696
Facture à établir	23 714
Autres produits à recevoir	1 153
Total	**26 563**

5. Trésorerie

Données en k€	Montant au 31/12/2020	Montant au 31/12/2019
Disponibilités	947 160	609 911
VMP	12 116	11 389
Total	**959 275**	**621 300**

6. Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance de 1 615 k€ sont composées de la façon suivante :

Données en k€	
PRESTATIONS DE SERVICES	495
ASSURANCE	572
DOCUMENTATION	92
HONORAIRES	126
STOCKS FOURNITURES	108
DIVERS	9
INTERETS / FRAIS BANCAIRES	213
Total	**1 615**

7. Capitaux propres

Le capital social est constitué de 64 001 actions ordinaires d'une valeur nominale de 16 euros au 31 décembre 2020.

La société est contrôlée directement à hauteur de 100 % par la société SCM.

Les capitaux propres ont évolué comme suit au cours de l'exercice :

Données en k€	Montant au 31/12/2019	Affectation résultat2019	Résultat 2020	Autres variations	Montant au 31/12/2020
Capital social	1 024				1 024
Primes d'émission, de fusion, d'apport...					
Écarts de réévaluation					
Réserve légale	102				102
Autres réserves	2 335 642	75 236			2 410 878
Report à nouveau					
Résultat de l'exercice	75 236	-75 236	83 590		83 590
Total	**2 412 004**	**0**	**83 590**		**2 495 594**

8. Provisions

Provisions réglementées

Données en k€	Montant au 31/12/2019	Dotations	Reprises	Montant au 31/12/2020
Provision pour investissement				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires	72	1		73
Autres				
Total	**72**	**1**		**73**

Les provisions réglementées correspondent à l'amortissement fiscal des frais d'acquisition des titres.

Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges ont évolué comme suit au cours de l'exercice :

Données en k€	Montant au 31/12/2019	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Montant au 31/12/2020
Provisions pour litiges	20 101	5 404	6 395	0	19 110
Provisions pour garanties données aux clients					
Provisions pour pertes sur marché à terme					
Provisions pour amendes et pénalités					
Provisions pour pertes de change					
Provisions pour pensions et obligations similaires					
Provisions pour impôts					
Provisions pour renouvèlement des immobilisations					
Provisions pour gros entretien et grandes révisions					
Autres provisions pour risques et charges	4 266	575		1 224	3 617
Total	**24 367**	**5 979**	**6 395**	**1 224**	**22 727**

Dont dotations et reprises d'exploitations pour 0€

Dont dotations et reprises financières pour respectivement 575k€ et 1 224k€

Dont dotations et reprises exceptionnelles pour respectivement 5 404k€ et 6 395k€

9. Dettes

Dettes financières

Echéances des dettes

Données en k€	Montant au 31/12/2020	Echéance à moins d'un an	Echéance comprise entre un et cinq ans	Echéance supérieure à 5 ans
Emprunts obligataires	860 436	46 536	600 200	213 700
Emprunts auprès des établissements de crédit	486 753	114 255	157 398	215 100
Dépôt et cautionnement	1 694			1 694
Dettes rattachées à des participations	221 780	221 780		
Autres dettes financières	1 233 246	1 233 246		
Découverts bancaires				
Total	**2 803 909**	**1 615 817**	**757 598**	**430 494**

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.

Autres dettes

Echéances des dettes

Données en k€	Montant au 31/12/2020	Echéance à moins d'un an	Echéance comprise entre un et cinq ans	Echéance supérieure à 5 ans
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	18 355	18 355		
Dettes groupe	62 183	62 183		
Dettes fiscales et sociales	10 726	10 726		
Dettes sur immobilisations	2 211	2 211		
Autres dettes	608	608		
Total	**94 083**	**94 083**		

Les dettes groupe sont constituées principalement du compte courant d'intégration fiscale pour 3 047 k€ et du compte courant de TVA pour 58 758 k€

Les autres dettes sont constituées principalement d'avoir à établir, de comptes clients créditeurs et de débiteurs divers.

Charges à payer dans les dettes

Données en k€	**Montant au 31/12/2020**
Emprunts et dettes financières	15 750
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9 114
Dettes fiscales et sociales	4 029
Autres dettes	20
Avoirs à établir	399
Total	**29 312**

Note 4 : Notes sur le compte de résultat

1. Résultat d'exploitation

Analyse du chiffre d'affaires par nature

Données en k€	Montant au 31/12/2020	Montant au 31/12/2019
Prestations de services	179 394	166 421
Refacturations	19 294	15 990
Total	**198 688**	**182 411**

Analyse des autres achats et charges externes

Les charges d'exploitation sont composées entre autres

Données en k€	Montant au 31/12/2020	Montant au 31/12/2019
Autres achats	-4 390	-8 427
Sous-traitance		
Crédit-bail, locations et charges de copropriété	-1 071	-980
Entretiens et réparations	-1 169	-302
Assurances	-962	-744
Etudes, recherches et documentations	-496	-429
Personnel extérieur à l'entreprise	-167	-98
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	-23 127	-20 374
Publicité, publication et relations publiques	-88	-364
Transports	-199	-99
Déplacements	-1 460	-2 470
Frais postaux et de télécommunications	-233	-78
Services bancaires	-7 106	-3 843
Divers	-49 351	-55 330
Total	**-89 820**	**-93 539**

2. Résultat financier

Données en k€	Montant au 31/12/2020	Montant au 31/12/2019
Produits de participation (dividendes)	69 177	33 879
Résultat des SNC (bénéfices)	544	557
Produits des créances de l'actif immobilisé	28 701	31 475
Autres intérêts et produits assimilés	1 189	556
Reprises sur provisions et transferts de charges	23 321	25 897
Total Produits financiers	**122 932**	**92 365**
Intérêts	-40 355	-42 077
Abandon de créances et subventions consenties		-445
Résultat des SNC (pertes)	-1	-2
Dotations financières aux amortissements et provisions	-49 491	-44 885
Autres charges financières	-1 344	-1 818
Total Charges financières	**-91 192**	**-89 228**
Total	**31 740**	**3 137**

Les dotations financières de 49 491K€ correspondent à des dépréciations sur comptes courants à hauteur de 15 406K€ et à des dépréciations sur titres à hauteur de 34 085K€.

Les reprises de provisions financières de 23 321K€ correspondent à des reprises de provisions sur comptes courants à hauteur de 12 742K€ et à des reprises de provisions sur titres à hauteur de 10 579K€.

3. Résultat exceptionnel

Données en k€	Montant au 31/12/2020	Montant au 31/12/2019
Produits de cessions de titres		
Abandons de créances		
Produits divers	6 324	1 711
Produits des cessions d'actifs	807	5 776
Reprises sur provisions et transferts de charges	6 396	6 215
Total Produits exceptionnels	**13 527**	**13 702**
Amendes et pénalités	0	-12
Abandons de créances		
Charges diverses exceptionnelles	-20 143	-8 361
Valeur nette comptable des titres cédés	-9 345	-15 074
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	-5 405	-10 595
Total Charges exceptionnelles	**-34 893**	**-34 043**
Total	**-21 367**	**-20 341**

4. Fiscalité

Situation fiscale latente

Accroissements de la dette future d'impôt	Montants
Provisions règlementées :	
Amortissements dérogatoires	
Provision pour hausse des prix	
Autres (ECA, autres charges déduites d'avance ...)	
Total	

Allègements de la dette future d'impôt

	Montants
Provisions non déductibles l'année de leur comptabilisation	
Provisions pour congés payés	
Participation des salariés	
Contribution Sociale de Solidarité des Sociétés	405
Effort construction	124
Autres (Prov. Perte de change, ECP, PV latente OPCVM ...)	
Total	**529**

IMPÔT EXIGIBLE	OUVERTURE	CLÔTURE
K€	2019	2020
Crédit d'impôts		
Impôt au taux normal de 28%	140	37 321
Impôt au taux normal de 31%	37 965	
Impôt au taux réduit		10
Redressement d'impôts		42 900
IMPÔT EXIGIBLE (analyse par taux)	**38 105**	**80 231**
Impôt sur le résultat courant	37 949	37 331
Impôt sur résultat exceptionnel	156	42 900
IMPÔT EXIGIBLE (analyse par nature)	**38 105**	**80 231**

Note 5 : Autres informations

1. Effectif

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

	2020	2019
Cadres	169	138
Agents de Maitrise	28	27
Employés	7	9
Ouvriers	0	0
Total	**204**	**174**

2. Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires de commissariat aux comptes figurant au compte de résultat pour l'année 2020 d'un montant total HT s'élèvent à 200 K€

Cabinet	Certification des comptes	Autres missions
KPMG	100 K€	
RSM	100 K€	

3. Rémunération des dirigeants

La rémunération des organes de direction n'est pas mentionnée car cela conduirait à donner des indications de rémunérations individuelles.

4. Transactions effectuées avec les parties liées

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

5. Engagements hors bilan

Engagements reçus :

Néant.

Engagements donnés :

- Le montant des engagements de retraite au 31 décembre 2020 s'élève à 3 793 077 euros contre 3 006 151 euros en 2019.

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

****

DÉCISIONS DE L'ASSOCIÉ UNIQUE DU 22 JUIN 2021

Résolution d'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2020
décidée par l'Associé unique

DEUXIEME RÉSOLUTION
(Affectation du résultat)

L'associé unique, sur la proposition du Président, décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2020, s'élevant à 83.590.023 €, en totalité au Compte « Autres Réserves ».

Conformément à la loi, la collectivité des associés prend acte qu'il n'a été fait aucune distribution de dividende au titre des trois derniers exercices.

Pour extrait certifié conforme à l'original
LE PRESIDENT
Christophe BANTQUIN

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

RSM Paris
Membre du réseau RSM International
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 2020
ITM ENTREPRISES S.A.S.
24, rue Auguste Chabrières - 75015 Paris
Ce rapport contient 36 pages

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

RSM Paris
Membre du réseau RSM International
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 2020

A l'attention de l'Associé unique de la société ITM ENTREPRISES S.A.S.,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos soins, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société ITM ENTREPRISES S.A.S. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

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

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

- Les titres de participation, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2020 s'établit à 2 034 379 milliers d'euros, sont évalués à leur coût d'acquisition ou à leur valeur d'entrée et dépréciés selon les modalités décrites dans le paragraphe « 4. Immobilisations financières » de la note « 2: Principes et méthodes comptables » de l'annexe.

  Nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fondent ces estimations et à revoir les calculs effectués par la société et examiner la procédure d'approbation de ces estimations par la direction.

- Votre société constitue des provisions pour couvrir les risques relatifs aux litiges, tels que décrits dans le paragraphe « 7. Provisions » de la note « 2: Principes et méthodes comptables » de l'annexe.

  Nous avons examiné les procédures en vigueur dans votre société pour leur recensement, leur évaluation et leur traduction comptable dans des conditions satisfaisantes. Nos travaux ont également consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent les estimations et à examiner leur procédure d'approbation par la direction.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'Associé unique appelé à statuer sur les comptes.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

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

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

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

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Les commissaires aux comptes

Paris La Défense, le 22 avril 2021

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Jean-Charles Simon
Associé

Paris, le 22 avril 2021

RSM Paris

Paul-Evariste Vaillant
Associé

ITM ENTREPRISES
Comptes annuels au 31/12/2020

les Mousquetaires

Table des matières

Table des matières 2

Bilan actif 3

Bilan passif 4

Compte de résultat 5

Compte de résultat (suite) 6

Note 1 : Faits marquants et événements postérieurs à la clôture 8

Note 2 : Principes et méthodes comptables 9
1. Principes généraux 9
2. Immobilisations incorporelles 10
3. Immobilisations corporelles 11
4. Immobilisations financières 12
5. Clients et comptes rattachés 14
6. Trésorerie 14
7. Provisions 14
8. Fiscalité 14
9. Engagements hors bilan 15
10. Autres informations 17

Note 3 : Notes sur le bilan 18
1. Immobilisations incorporelles 18
2. Immobilisations corporelles 19
3. Immobilisations financières 20
4. Actif circulant 21
5. Trésorerie 22
6. Charges constatées d'avance 22
7. Capitaux propres 23
8. Provisions 23
9. Dettes 25

Note 4 : Notes sur le compte de résultat 27
1. Résultat d'exploitation 27
2. Résultat financier 28
3. Résultat exceptionnel 29
4. Fiscalité 30

Note 5 : Autres informations 31
1. Effectif 31
2. Honoraires des commissaires aux comptes 31
3. Rémunération des dirigeants 31
4. Transactions effectuées avec les parties liées 31
5. Engagements hors bilan 31

Bilan actif

Les montants sont exprimés en milliers d'euros

BILAN-ACTIF	Exercice N			Exercice N-1
	Brut	Amortissements	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement				
Frais de développement	13	13		
Concessions,brevets et droits similaires	56 201	42 186	14 014	15 125
Fonds commercial	46		46	46
Autres immobilisations incorporelles	241 236	229 305	11 930	8 961
Avances sur immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles	***297 495***	***271 505***	***25 990***	***24 132***
Terrains	4 138		4 138	4 138
Constructions	110 119	75 482	34 637	37 387
Installations techniques, matériel	407	110	297	289
Autres immobilisations corporelles	4 267	1 322	2 945	646
Immobilisations en cours	287		287	442
Avances et acomptes	2		2	2
TOTAL immobilisations corporelles	***119 220***	***76 914***	***42 307***	***42 904***
Autres participations	2 720 840	686 460	2 034 379	2 064 371
Créances rattachées à des participations	2 889 835	662 420	2 227 415	2 154 543
Autres titres immobilisés	15 648	3 957	11 692	11 736
Prêts	501		501	586
Autres immobilisations financières	6 447	170	6 277	6 218
TOTAL immobilisations financières	***5 633 271***	***1 353 007***	***4 280 264***	***4 237 454***
Total Actif Immobilisé (II)	***6 049 987***	***1 701 425***	***4 348 562***	***4 304 490***
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	220		220	276
Clients et comptes rattachés	71 021	1 779	69 242	53 132
Autres créances	37 036		37 036	276 615
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL Créances	***108 057***	***1 779***	***106 278***	***329 746***
Valeurs mobilières de placement	12 116		12 116	11 389
Disponibilités	947 160		947 160	609 911
TOTAL Disponibilités	***959 275***		***959 275***	***621 300***
Charges constatées d'avance	1 615		1 615	910
TOTAL Actif circulant (III)	***1 069 168***	***1 779***	***1 067 388***	***952 233***
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)				
Primes de remboursement des obligations (V)				
Écarts de conversion actif (V)				
Total Général (I à VI)	***7 119 155***	***1 703 205***	***5 415 950***	***5 256 722***

Bilan passif

Les montants sont exprimés en milliers d'euros

BILAN-PASSIF	Exercice N	Exercice N-1
Capital social ou individuel (dont versé : 1 024)	1 024	1 024
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		
Ecarts de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	102	102
Réserves statutaires ou contractuelles	288	288
Réserves réglementées (dont réserve des prov. fluctuation des cours :)		
Autres réserves (dont réserve achat d'œuvres originales d'artistes :)	2 410 590	2 335 354
TOTAL Réserves	***2 410 980***	***2 335 745***
Report à nouveau		
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	**83 590**	**75 236**
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	73	72
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	***2 495 667***	***2 412 076***
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)		
Provisions pour risques	19 110	20 100
Provisions pour charges	3 617	4 266
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)	***22 727***	***24 367***
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	860 436	715 799
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	486 753	933 143
Emprunts et dettes financières divers (dont emprunts participatifs :)	1 456 720	1 061 514
TOTAL Dettes financières	***2 803 909***	***2 710 456***
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	18 355	30 884
Dettes fiscales et sociales	10 726	8 952
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2 211	16 149
Autres dettes	62 355	53 839
TOTAL Dettes d'exploitation	***93 647***	***109 824***
Produits constatés d'avance		
TOTAL DETTES (IV)	***2 897 556***	***2 820 280***
Ecarts de conversion passif (V)		
TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)	***5 415 950***	***5 256 722***

Compte de résultat

Les montants sont exprimés en milliers d'euros

Compte de résultat			Exercice N			Exercice N-1
			France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises						
Production vendue biens						
Production vendue services			186 252	12 436	198 688	182 411
Chiffres d'affaires nets			***186 252***	***12 436***	***198 688***	***182 411***
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation						
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges					1 192	287
Autres produits					79 754	71 744
					Total des produits d'exploitation (I)	***279 633***	***254 443***
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					89 820	93 539
Impôts, taxes et versements assimilés					5 417	4 584
Salaires et traitements					15 827	12 856
Charges sociales					7 805	6 083
Dotations d'exploitation	**sur immobilisations**	Dotations aux amortissements			7 204	6 683
		Dotations aux provisions				
	Sur actif circulant : dotations aux provisions				113	150
	Pour risques et charges : dotations aux provisions					
Autres charges					1	3
					Total des charges d'exploitation (II)	***126 186***	***123 898***
RÉSULTAT D'EXPLOITATION					**153 447**	**130 545**
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)						
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)						
Produits financiers de participations					98 280	65 801
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé					96	44
Autres intérêts et produits assimilés					1 087	553
Reprises sur provisions et transferts de charges					23 321	25 897
Différences positives de change					1	3
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					146	68
					Total des produits financiers (V)	***122 932***	***92 365***
Dotations financières aux amortissements et provisions					49 491	44 885
Intérêts et charges assimilées					41 681	44 341
Différences négatives de change					19	1
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement						
					Total des charges financières (VI)	***91 192***	***89 228***
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)					**31 740**	**3 137**
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)					**185 187**	**133 682**

Compte de résultat (suite)

Les montants sont exprimés en milliers d'euros

Compte de résultat (suite)		Exercice N	Exercice N-1
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		6 125	1 455
Produits exceptionnels sur opérations en capital		1 006	6 032
Reprises sur provisions et transferts de charges		6 396	6 215
Total des produits exceptionnels (VII)		***13 527***	***13 702***
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		20 143	8 374
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		9 345	15 074
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		5 405	10 595
Total des charges exceptionnelles (VIII)		***34 893***	***34 043***
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII -VIII)		**-21 367**	**-20 341**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	(IX)		
Impôts sur les bénéfices	(X)	80 230	38 105
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		***416 092***	***360 510***
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		***332 502***	***285 274***
BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)		**83 590**	**75 236**

ITM ENTREPRISES
N° Siren 722064102
24 rue Auguste Chabrières 75015 Paris

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

EXERCICE CLOS LE 31 décembre 2020

Note 1 : Faits marquants et événements postérieurs à la clôture

De nouveaux emprunts ont été souscrits en juillet 2020 avec la société générale (EuroPP) pour un montant total de 215M€.

De nouveaux emprunts obligataires ont également été souscrits avec la société générale en août 2020 pour 110M et avec la BRED en décembre 2020 pour 103M€.

Plusieurs emprunts ont été remboursés par anticipation durant l'année 2020 pour un montant total de 490M€ ainsi qu'un emprunt obligataire pour 70M€.

ITM Entreprises a mis en place un programme Neu CP pour l'émission de titres de créances négociables sur un marché réglementé.
Plafond du programme : 1 250M€
Montant de l'encours à la clôture de l'exercice : 512M€

ITM Entreprises a acquis en 2020 62 500 titres (100%) de la société ITM EXPORT.

Suite au contrôle fiscal portant sur la période 2012-2014, un dégrèvement a été accordé pour un montant total de 173M€ (dont 5,2M€ au titre d'intérêts moratoires) portant l'impôt à verser à 48.5M€, intérêts compris. Cette charge a été constatée sur l'exercice 2020.

Un nouveau contrôle fiscal portant sur les exercices 2017-2019 a été notifié durant le 4e trimestre 2020 et est toujours en cours à ce jour.

L'activité « Services généraux » a été transféré d'Immo Mousquetaires vers ITM Entreprises le 01/07/2020.

Il est difficile pour ITM Entreprises de chiffrer l'impact de la crise du COVID-19 dans ces comptes, toutefois la société constate une augmentation des cotisations d'environ 10% liée à l'augmentation du chiffre d'affaires des PDV (notamment Alimentaire et Brico).

ITM Entreprises a également enregistré une baisse significative de ces frais de déplacements / missions / réceptions pour environ 800K€ (dont 500K€ sur les navettes Portugal et Pologne).

Face à la deuxième vague épidémique de la COVID 19, un second état d'urgence a été déclaré par Décret n°2020-1257 du 14 octobre 2020. Prolongé une première fois jusqu'au 16 février 2021 par la loi n°2020-1379 du 14 novembre 2020, ce second état d'urgence a été prolongé jusqu'au 31 décembre 2021 par la loi n°2021-160 du 15 février 2021.

Si depuis le début de l'année, notre Société enregistre une augmentation de son activité, le Groupe examine quotidiennement l'évolution de la crise sanitaire et son éventuelle expansion.

Si la durée de la crise et les conditions d'un retour à la normale des activités demeurent incertaines, il est estimé que les impacts financiers devraient être limités sur les comptes de notre Société.

Note 2 : Principes et méthodes comptables

1. Principes généraux

ITM ENTREPRISES est à ce jour sous la forme d'une Société par actions simplifiée unipersonnelle.

Les états financiers ont été établis en conformité avec les principes généraux d'établissement et de présentation des comptes définis par le code de commerce et le règlement de l'ANC n°2014-03 à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement desdits comptes.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux règles d'établissement et de présentation des comptes annuels et aux hypothèses de base suivantes :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

L'exercice a une durée de 12 mois.
Sauf indication contraire, les informations chiffrées contenues dans cette annexe sont présentées en milliers d'euros.

Changement de règles et méthodes comptables

Au cours de l'exercice, aucun changement de méthode n'est intervenu, par conséquent les exercices sont comparables sans retraitement.

Opérations commerciales en devises

Chiffre d'affaires
Les ventes en devises sont enregistrées en chiffre d'affaires au cours du jour de la vente. L'effet de couverture est, le cas échéant, comptabilisé dans le même compte de chiffre d'affaires.

Dettes et créances commerciales, disponibilités
Les dettes, créances et disponibilités libellées en devises sont converties en fin d'exercice à leur cours de clôture.
Les différences de conversion résultant de la réévaluation des créances et dettes en devises au cours de clôture sont inscrites au bilan en « écart de conversion actif » lorsqu'il s'agit d'une perte latente et en « écart de conversion passif » lorsqu'il s'agit d'un gain latent. Les écarts de conversion actifs font l'objet d'une provision à concurrence du risque non couvert.

Les écarts de conversion résultant de la réévaluation des disponibilités sont portés au compte de résultat, sauf si les disponibilités entrent dans une relation de couverture. Dans ce cas, les écarts de conversion sont inscrits au bilan et suivent les principes de la comptabilité de couverture.

Les écarts de conversion des dettes et créances d'exploitation (provisionnés ou réalisés) sont comptabilisés en résultat d'exploitation. Les écarts de conversion des dettes et créances financières (provisionnés ou réalisés) sont comptabilisés en résultat financier.

2. Immobilisations incorporelles

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

Amortissements

Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire ou dégressif sur les durées d'utilité prévisionnelles suivantes :

	Durée Moyenne
Frais d'établissement	5 ans
Frais de recherche et développement	5 ans
Concessions, brevets, licences	1 à 7 ans
Droit au bail	Durée restante du bail
Fonds commercial	10 ans /-*
Surcoûts	10 ans
Autres immobilisations incorporelles	1 à 5 ans

* En application des dispositions du règlement ANC 2015-06, nous avons estimé que nos fonds commerciaux n'ont pas de durée limitée et à ce titre, ils ne sont pas amortis

Un amortissement dérogatoire, classé au bilan en provisions règlementées, est constaté en complément à chaque fois que les durées fiscales admises sont inférieures aux durées d'utilisation.

Cas particulier des malis techniques affectés en droit au bail

Les malis affectés suivent les mêmes règles d'amortissement et de dépréciation que l'actif sous-jacent auxquels ils ont été affectés.

Cas particulier des surcoûts

Lors de l'acquisition de titres de points de vente destinés à être recédés, la différence entre le prix d'acquisition des titres et leur valeur calculée selon les normes d'évaluation propres au Groupement des Mousquetaires est assimilée à un surcoût et comptabilisée en autres immobilisations incorporelles. En cas de revente du point de vente dans les 2 ans, la valeur calculée est remplacée par le prix de cession des titres détenus, qui est assimilée à une valeur de marché. Le surcoût est donc susceptible d'être modifié dans ce cas.

Les surcoûts sont amortis linéairement, prorata temporis fin de mois, sur 10 ans depuis le 01/01/2018.
Jusqu'au 31 décembre 2017, ils étaient amortis sur 5 ans. Des analyses ont été menées sur les actifs sous-jacents économiques qui ont été étudiés selon différentes méthodes. Ces analyses ont conclu à une durée de vie comprise entre 8.7 et 10 ans.

Par application du règlement ANC 2018-01 du 20 avril 2018, le groupe a choisi de modifier la durée d'amortissement de façon prospective au titre du changement d'estimation pour la porter à 10 ans.

3. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont enregistrées au coût d'acquisition incluant le prix d'achat, les frais accessoires et les frais d'acquisition comme préconisé dans la méthode de référence.

Cas particulier des malis techniques affectés en terrain

Pour les sociétés immobilières, la totalité des malis est affectée sur les terrains dans la mesure où l'emplacement est le principal élément constitutif de la valeur d'un point de vente et non pas la structure du bâtiment.

Amortissements

Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire ou dégressif sur les durées d'utilité prévisionnelles suivantes :

	Durée Moyenne
Agencements des terrains	
Constructions	Selon composants
Agencements des constructions	10 à 15 ans
Installations techniques	3 à 20 ans
Matériel de transport	3 à 5 ans
Matériel de bureau	4 à 10 ans
Matériel informatique	2 à 4 ans

Durée d'amortissement des composants qui composent les constructions et constructions sur sol d'autrui :

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

Nature du composant	**Durée et méthode**
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 à du 2nd œuvre :

Nature du composant	**Durée et méthode**
Transformateur	10 ans linéaire
Menuiseries métalliques	15 ans linéaire
Détection et extinction incendie	10 ans linéaire
Électricité	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

Un amortissement dérogatoire, classé au bilan en provisions règlementées, est constaté en complément à chaque fois que les durées fiscales admises sont inférieures aux durées d'utilisation.

Dépréciations

A la clôture de l'exercice, un test de dépréciation est réalisé pour les actifs détenus depuis au moins deux ans. Ce test consiste à comparer la valeur nette comptable de l'immeuble, terrain, et mali technique éventuel inclus, à sa valeur actuelle.
La valeur actuelle est déterminée selon les méthodes suivantes par ordre de priorité :

- Prix de cession inclus dans une promesse de vente ;
- Valeur déterminée par une société d'expertise immobilière au cours des trois dernières années ;
- Valeur de rendement déterminée en fonction des revenus générés par l'actif et de son taux de rendement attendu (entre 6 et 10%).

En cas de moins-value supérieure à deux ans de dotations aux amortissements, une dépréciation de l'actif est comptabilisée en priorité sur le mali technique de fusion, puis au prorata des valeurs nettes comptables du terrain et de la construction.

4. Immobilisations financières

Titres de participation

Les titres de participation sont évalués au prix d'acquisition ou à la valeur d'entrée lorsqu'il s'agit d'une souscription au capital d'une (nouvelle) filiale.
Les frais d'acquisition des titres sont comptabilisés en immobilisations et sont rapportés en résultat de façon linéaire sur une durée 5 ans par la constitution de provisions règlementées.

Cas particulier des titres de Point de Vente
Les titres de participation sont composés des prises de participation d'au moins 10% d'une société, et sont enregistrés à leur prix d'acquisition minorée d'un surcoût, qui correspond à la différence entre le prix d'acquisition des titres et la valeur calculée selon les normes d'évaluation propres au Groupement des Mousquetaires.

Cas particulier des malis techniques affectés en titres
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. Certains ont été ainsi reclassés en titres de participation.

Créances rattachées aux participations et prêts

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. Il s'agit principalement de montants inscrits en comptes courants susceptibles d'évoluer en fonction de la

trésorerie des sociétés concernées dans le cadre d'une convention de trésorerie au sein du groupe.
La rubrique « prêts » est constituée des créances sur des sociétés ayant donné lieu à la mise en place d'un plan d'étalement de règlement des dûs ou d'avances versées dans le cadre d'acquisitions de points de vente à venir. Les créances enregistrées en prêt ont fait l'objet d'un accord prévoyant explicitement les échéances de remboursement, à la différence de celles enregistrée dans la rubrique précédente.

Titres immobilisés

Il s'agit de titres que la société a l'intention de conserver durablement. Ils sont représentatifs de parts de capital ou de placements à long terme mais contrairement aux titres de participations leur détention n'est pas jugée utile à l'activité de la détentrice. Les titres immobilisés sont enregistrés à leur coût d'acquisition.

Dépréciation des actifs financiers

Les dépréciations 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 réévalués détenus. Une dépréciation est dotée lorsque la valeur comptable des titres est supérieure à la quote-part de capitaux propres réévalués détenus. Elle varie d'année en année en fonction du résultat net dégagé par la filiale.

Les dépréciations 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 dépréciation est doté selon l'ordre suivant : prêts, créances clients puis provision pour risques si besoin.

Il existe différentes exceptions au principe général de dépréciation des immobilisations financières :

- Filiales immobilières de moins de deux ans

La règle groupe veut qu'aucune provision ne soit comptabilisée sur les titres de sociétés immobilières avant un délai de deux ans sauf évènements exceptionnels (arrêt de la filiale…).

- 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 (y compris l'éventuel mali technique affecté) 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.

Pour les filiales constituées sous forme de SNC, les statuts prévoient dans certaines conditions une affectation automatique des résultats (bénéfice ou perte). Dans ce cas, aucune dépréciation n'est comptabilisée même si les résultats de ces filiales sont fortement déficitaires.

5. Clients et comptes rattachés

Les créances sont inscrites pour leur valeur nominale.
Une dépréciation est constituée pour les clients représentant des risques de non recouvrement.

6. Trésorerie

Les valeurs mobilières de placement ont été valorisées à leur coût d'acquisition, ou à leur valeur économique si cette dernière lui est inférieure. Les moins-values potentielles font l'objet de provisions.

7. Provisions

Une provision est constatée en présence d'une obligation devant engendrer une sortie de ressources au bénéfice d'un tiers, sans contrepartie équivalente attendue de celui-ci.
L'obligation peut être d'ordre légal, réglementaire ou contractuel, ou être implicite.

8. Fiscalité

TVA
Depuis le 1er janvier 2013, la société appartient au groupe d'intégration de TVA dont la société mère est ITM Entreprises en application du décret n° 2012-239 du 20 février 2012 relatif aux modalités d'application du régime optionnel de consolidation au sein d'un groupe du paiement de la taxe sur la valeur ajoutée et des taxes assimilées.

Impôts sur les bénéfices
L'impôt comptabilisé correspond à l'impôt exigible. Aucun impôt différé n'est comptabilisé.

Depuis le 1er janvier 2011, la société 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."
Un avenant à la convention d'intégration, entré en application sur l'exercice 2016, a toutefois

introduit une dérogation temporaire aux principes généraux et réalloue aux filiales ayant bénéficié d'un abandon ou d'une subvention à caractère financier, la part de l'économie d'impôt réalisée par le groupe fiscal sur la neutralisation de cet abandon, plafonné à hauteur de l'impôt dû par chaque fille concernée. En cas de déneutralisation ultérieure au sein de l'intégration, cette réallocation partielle du boni d'intégration devra être restituée par la fille.

9. Engagements hors bilan

Engagements de retraite

Les engagements relatifs aux engagements de retraite sont estimés selon la méthode prospective des unités de crédits projetées qui prend notamment en compte la probabilité de maintien du personnel dans la société jusqu'à sa retraite, l'évolution future de la rémunération et un taux d'actualisation reflétant le taux de rendement à la date du bilan des obligations émises par des émetteurs privés de premier rang.

Hypothèses	Valeurs proposées pour l'évaluation au 31/12/2020	Valeurs finales au 31/12/2019
Date de l'évaluation	31/12/2020	31/12/2019
Taux d'inflation	Inclus dans les autres paramètres	Inclus dans les autres paramètres
Taux d'actualisation	0,30% (sensibilité +/- 25 pbs)	0,75% (sensibilité +/- 50 pbs)
Profil de carrière	Cadres : 2,5%	Cadres : 2,5%
	AGM : 2%	AGM : 2%
	Employés : 1,5%	Employés : 1,5%
Taux de charges sociales	CAD : 48%	CAD : 48%
	AGM : 43%	AGM : 43%
	EMP : 39%	EMP : 36%
Dérive des montants (médailles définies en euros)	2,00%	2,00%
Age de début de carrière	CAD : 22 ans	CAD : 22 ans
	AGM : 20 ans	AGM : 20 ans
	EMP : 20 ans	EMP : 20 ans
Table de mortalité	INSEE 2013-2015 (Homme) INSEE 2013-2015 (Femme)	INSEE 2013-2015 (Homme) INSEE 2013-2015 (Femme)
Age de départ à la retraite	CAD : 65 ans	CAD : 65 ans
	AGM : 63 ans	AGM : 63 ans
	EMP : 63 ans	EMP : 63 ans
Table de turnover	CAD : table TO 2020 - CAD (fonction de l'âge)	CAD : table TO 2017 - CAD (fonction de l'âge)
	AGM : table TO 2020 - AGM (fonction de l'âge)	AGM : table TO 2017 - AGM (fonction de l'âge)
	EMP : table TO 2020 - EMP (fonction de l'âge)	EMP : table TO 2017 - EMP (fonction de l'âge)
Modalité de départ :	Départ volontaire	Départ volontaire

Instruments financiers

Engagements financiers

Nature des engagements	Montant (en M€)
Redevances de crédit-bail restant à courir	0
Cautions accordées aux filiales	381,2
Cautions contre garanties auprès des banques	92,5
Autres garanties données à des tiers	10

Les principales cautions accordées aux filiales concernent :

- 362,2 M€ pour SCA Pétroles,
- 19 M€ pour MANSARD BAILLET.

Cautions contre garanties auprès des banques :

- 78 M€ pour Banque Chabrières,
- 14,519 M€ pour ITM BAZA, ITM Polska et KROKUS (66,2M PLN).

Autres garanties données à des tiers

- 10 M€ pour la direction générale des impôts

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 ou caps). La comptabilisation s'effectue en charges financières.

Les principales caractéristiques des opérations en vie au 31 décembre 2020 sont les suivantes :

Opération	Devise	Maturité Moyenne Résiduelle (Année)	Valorisation (en K EUR)
Option	EUR	2	-279

10. Autres informations

Les comptes de la société ITM ENTREPRISES sont consolidés selon la méthode de l'intégration globale au sein de la société Les Mousquetaires, société par actions simplifiée, dont l'établissement principal est 1 Allée Des Mousquetaires 91070 Bondoufle, immatriculée au RCS Paris sous le numéro 789 169 323.

Note 3 : Notes sur le bilan

1. Immobilisations incorporelles

Variation des valeurs brutes

Données en k€	Montant au 31/12/2019	Acquisitions	Sorties et Autres flux	Montant au 31/12/2020
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement	13			13
Concessions, brevets	55 006	1 195		56 201
Autres immobilisations incorporelles	229 377		-26	229 351
Immobilisations incorporelles en cours	8 961	3 869	-900	11 930
Avances et acomptes incorporels				
Total	**293 357**	**5 064**	**-926**	**297 495**

Variation des amortissements et dépréciations

Données en k€	Montant au 31/12/2019	Dotations	Reprises Autres flux	Montant au 31/12/2020
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement	13			13
Concessions, brevets	39 881	2 306		42 187
Autres immobilisations incorporelles	229 331		-26	229 305
Total	**269 225**	**2 306**	**-26**	**271 505**

2. Immobilisations corporelles

Variation des valeurs brutes

Données en k€	Montant au 31/12/2019	Acquisitions	Sorties et Autres flux	Montant au 31/12/2020
Terrains (dont mali techniques) et agencements des terrains	4 138			4 138
Constructions	108 333	1 786		110 119
Constructions sur sol d'autrui				
Installations et agencements	358	49		407
Matériel de transport		8		8
Autres immobilisations corporelles	1 649	2 613	-3	4 259
Immobilisations corporelles en cours	442	2 342	-2 497	287
Avances et acomptes corporels	2			2
Total	**114 922**	**6 798**	**-2 500**	**119 220**

Variation des amortissements et dépréciations

Données en k€	Montant au 31/12/2019	Dotations	Reprises Autres flux	Montant au 31/12/2020
Terrains et agencements				
Constructions	70 946	4 536		75 482
Constructions sur sol d'autrui				
Installations et agencements	69	41		110
Matériel de transport		1		1
Autres immobilisations corporelles	1 003	320	-3	1 321
Total	**72 018**	**4 898**	**-3**	**76 913**

3. Immobilisations financières

Variation des immobilisations financières

Données en k€	Montant au 31/12/2019	Acquisitions	Augment. Capital	Sorties Autres flux	Montant au 31/12/2020
Titres de participation	2 728 676		864	8 700	2 720 840
Créances rattachées à des participations	2 782 748	323 431		244 542	2 861 637
Intérêts sur créances rattachées	30 902	1 727		4 431	28 198
Autres titres immobilisés	14 341	41	1 305	39	15 648
Prêts	586	65		150	501
Dépôts et cautionnements	2 010	45			2 055
Autres immobilisations financières	4 378	65		52	4 391
Total	**5 563 641**	**325 374**	**2 169**	**257 914**	**5 633 270**

Dépréciations des immobilisations financières

Données en k€	Montant au 31/12/2019	Dotations	Reprises Autres flux	Montant au 31/12/2020
Titres de participation	664 305	32 734	10 579	686 460
Créances rattachées à des participations	659 107	14 831	11 518	662 420
Autres titres immobilisés	2 606	1 351		3 957
Prêts				
Autres immobilisations financières	170			170
Total	**1 326 188**	**48 916**	**22 097**	**1 353 007**

Échéances des créances financières

Données en k€	Montant au 31/12/2020	Echéance à moins d'un an	Echéance à plus d'un an
Créances rattachées à des participations	2 889 835	2 889 835	
Prêts	501	17	484
Autres immobilisations financières	6 447	4 391	2 056
Total	**2 896 783**	**2 894 243**	**2 540**

4. Actif circulant

Échéances des créances d'exploitation

Données en k€	Montant au 31/12/2020	Echéance à moins d'un an	Echéance à plus d'un an
Clients et comptes rattachés	71 021	71 021	
Personnel et comptes rattachés	8	8	
Etat, autres collectivités	2 000	2 000	
Groupe et Associés	28 448	28 448	
Autres débiteurs	7 016	7 016	
Total	**108 493**	**108 493**	

Les comptes courants groupe se composent essentiellement du compte d'intégration de la TVA pour 28 448 k€.

Les autres débiteurs sont constitués principalement de comptes fournisseurs débiteurs et d'avoir à recevoir.

Dépréciations des créances d'exploitation

Données en k€	Montant au 31/12/2019	Dotations	Reprises Autres flux	Montant au 31/12/2020
Clients et comptes rattachés	2 516	113	850	1 779
Autres créances				
Total	**2 516**	**113**	**850**	**1 779**

Produits à recevoir inclus dans les créances d'exploitation

Données en k€	Montant au 31/12/2020
Avances et acomptes versés sur commandes	0
Avoir à recevoir	1 696
Facture à établir	23 714
Autres produits à recevoir	1 153
Total	**26 563**

5. Trésorerie

Données en k€	Montant au 31/12/2020	Montant au 31/12/2019
Disponibilités	947 160	609 911
VMP	12 116	11 389
Total	**959 275**	**621 300**

6. Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance de 1 615 k€ sont composées de la façon suivante :

Données en k€	
PRESTATIONS DE SERVICES	495
ASSURANCE	572
DOCUMENTATION	92
HONORAIRES	126
STOCKS FOURNITURES	108
DIVERS	9
INTERETS / FRAIS BANCAIRES	213
Total	**1 615**

7. Capitaux propres

Le capital social est constitué de 64 001 actions ordinaires d'une valeur nominale de 16 euros au 31 décembre 2020.

La société est contrôlée directement à hauteur de 100 % par la société SCM.

Les capitaux propres ont évolué comme suit au cours de l'exercice :

Données en k€	Montant au 31/12/2019	Affectation résultat2019	Résultat 2020	Autres variations	Montant au 31/12/2020
Capital social	1 024				1 024
Primes d'émission, de fusion, d'apport...					
Écarts de réévaluation					
Réserve légale	102				102
Autres réserves	2 335 642	75 236			2 410 878
Report à nouveau					
Résultat de l'exercice	75 236	-75 236	83 590		83 590
Total	**2 412 004**	**0**	**83 590**		**2 495 594**

8. Provisions

Provisions réglementées

Données en k€	Montant au 31/12/2019	Dotations	Reprises	Montant au 31/12/2020
Provision pour investissement				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires	72	1		73
Autres				
Total	**72**	**1**		**73**

Les provisions réglementées correspondent à l'amortissement fiscal des frais d'acquisition des titres.

Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges ont évolué comme suit au cours de l'exercice :

Données en k€	Montant au 31/12/2019	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Montant au 31/12/2020
Provisions pour litiges	20 101	5 404	6 395	0	19 110
Provisions pour garanties données aux clients					
Provisions pour pertes sur marché à terme					
Provisions pour amendes et pénalités					
Provisions pour pertes de change					
Provisions pour pensions et obligations similaires					
Provisions pour impôts					
Provisions pour renouvèlement des immobilisations					
Provisions pour gros entretien et grandes révisions					
Autres provisions pour risques et charges	4 266	575		1 224	3 617
Total	**24 367**	**5 979**	**6 395**	**1 224**	**22 727**

Dont dotations et reprises d'exploitations pour 0€

Dont dotations et reprises financières pour respectivement 575k€ et 1 224k€

Dont dotations et reprises exceptionnelles pour respectivement 5 404k€ et 6 395k€

9. Dettes

Dettes financières

Echéances des dettes

Données en k€	Montant au 31/12/2020	Echéance à moins d'un an	Echéance comprise entre un et cinq ans	Echéance supérieure à 5 ans
Emprunts obligataires	860 436	46 536	600 200	213 700
Emprunts auprès des établissements de crédit	486 753	114 255	157 398	215 100
Dépôt et cautionnement	1 694			1 694
Dettes rattachées à des participations	221 780	221 780		
Autres dettes financières	1 233 246	1 233 246		
Découverts bancaires				
Total	**2 803 909**	**1 615 817**	**757 598**	**430 494**

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.

Autres dettes

Echéances des dettes

Données en k€	Montant au 31/12/2020	Echéance à moins d'un an	Echéance comprise entre un et cinq ans	Echéance supérieure à 5 ans
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	18 355	18 355		
Dettes groupe	62 183	62 183		
Dettes fiscales et sociales	10 726	10 726		
Dettes sur immobilisations	2 211	2 211		
Autres dettes	608	608		
Total	**94 083**	**94 083**		

Les dettes groupe sont constituées principalement du compte courant d'intégration fiscale pour 3 047 k€ et du compte courant de TVA pour 58 758 k€

Les autres dettes sont constituées principalement d'avoir à établir, de comptes clients créditeurs et de débiteurs divers.

Charges à payer dans les dettes

Données en k€	Montant au 31/12/2020
Emprunts et dettes financières	15 750
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9 114
Dettes fiscales et sociales	4 029
Autres dettes	20
Avoirs à établir	399
Total	**29 312**

Note 4 : Notes sur le compte de résultat

1. Résultat d'exploitation

Analyse du chiffre d'affaires par nature

Données en k€	Montant au 31/12/2020	Montant au 31/12/2019
Prestations de services	179 394	166 421
Refacturations	19 294	15 990
Total	**198 688**	**182 411**

Analyse des autres achats et charges externes

Les charges d'exploitation sont composées entre autres

Données en k€	Montant au 31/12/2020	Montant au 31/12/2019
Autres achats	-4 390	-8 427
Sous-traitance		
Crédit-bail, locations et charges de copropriété	-1 071	-980
Entretiens et réparations	-1 169	-302
Assurances	-962	-744
Etudes, recherches et documentations	-496	-429
Personnel extérieur à l'entreprise	-167	-98
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	-23 127	-20 374
Publicité, publication et relations publiques	-88	-364
Transports	-199	-99
Déplacements	-1 460	-2 470
Frais postaux et de télécommunications	-233	-78
Services bancaires	-7 106	-3 843
Divers	-49 351	-55 330
Total	**-89 820**	**-93 539**

2. Résultat financier

Données en k€	Montant au 31/12/2020	Montant au 31/12/2019
Produits de participation (dividendes)	69 177	33 879
Résultat des SNC (bénéfices)	544	557
Produits des créances de l'actif immobilisé	28 701	31 475
Autres intérêts et produits assimilés	1 189	556
Reprises sur provisions et transferts de charges	23 321	25 897
Total Produits financiers	**122 932**	**92 365**
Intérêts	-40 355	-42 077
Abandon de créances et subventions consenties		-445
Résultat des SNC (pertes)	-1	-2
Dotations financières aux amortissements et provisions	-49 491	-44 885
Autres charges financières	-1 344	-1 818
Total Charges financières	**-91 192**	**-89 228**
Total	**31 740**	**3 137**

Les dotations financières de 49 491K€ correspondent à des dépréciations sur comptes courants à hauteur de 15 406K€ et à des dépréciations sur titres à hauteur de 34 085K€.

Les reprises de provisions financières de 23 321K€ correspondent à des reprises de provisions sur comptes courants à hauteur de 12 742K€ et à des reprises de provisions sur titres à hauteur de 10 579K€.

3. Résultat exceptionnel

Données en k€	Montant au 31/12/2020	Montant au 31/12/2019
Produits de cessions de titres		
Abandons de créances		
Produits divers	6 324	1 711
Produits des cessions d'actifs	807	5 776
Reprises sur provisions et transferts de charges	6 396	6 215
Total Produits exceptionnels	**13 527**	**13 702**
Amendes et pénalités	0	-12
Abandons de créances		
Charges diverses exceptionnelles	-20 143	-8 361
Valeur nette comptable des titres cédés	-9 345	-15 074
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	-5 405	-10 595
Total Charges exceptionnelles	**-34 893**	**-34 043**
Total	**-21 367**	**-20 341**

4. Fiscalité

Situation fiscale latente

Accroissements de la dette future d'impôt	Montants
Provisions règlementées :	
Amortissements dérogatoires	
Provision pour hausse des prix	
Autres (ECA, autres charges déduites d'avance …)	
Total	

Allègements de la dette future d'impôt

	Montants
Provisions non déductibles l'année de leur comptabilisation	
Provisions pour congés payés	
Participation des salariés	
Contribution Sociale de Solidarité des Sociétés	405
Effort construction	124
Autres (Prov. Perte de change, ECP, PV latente OPCVM …)	
Total	**529**

IMPÔT EXIGIBLE	OUVERTURE	CLÔTURE
K€	**2019**	**2020**
Crédit d'impôts		
Impôt au taux normal de 28%	140	37 321
Impôt au taux normal de 31%	37 965	
Impôt au taux réduit		10
Redressement d'impôts		42 900
IMPÔT EXIGIBLE (analyse par taux)	**38 105**	**80 231**
Impôt sur le résultat courant	37 949	37 331
Impôt sur résultat exceptionnel	156	42 900
IMPÔT EXIGIBLE (analyse par nature)	**38 105**	**80 231**

Note 5 : Autres informations

1. Effectif

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

	2020	2019
Cadres	169	138
Agents de Maitrise	28	27
Employés	7	9
Ouvriers	0	0
Total	**204**	**174**

2. Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires de commissariat aux comptes figurant au compte de résultat pour l'année 2020 d'un montant total HT s'élèvent à 200 K€

Cabinet	Certification des comptes	Autres missions
KPMG	100 K€	
RSM	100 K€	

3. Rémunération des dirigeants

La rémunération des organes de direction n'est pas mentionnée car cela conduirait à donner des indications de rémunérations individuelles.

4. Transactions effectuées avec les parties liées

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

5. Engagements hors bilan

Engagements reçus :

Néant.

Engagements donnés :

- Le montant des engagements de retraite au 31 décembre 2020 s'élève à 3 793 077 euros contre 3 006 151 euros en 2019.