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 29/07/2022 sous le numéro de dépôt 100614

1 **BILAN - ACTIF**

DGFiP N° 2050 2022

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 ☐ *

Exercice N clos le : 31/12/2021

			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	64 509 202	AG	45 365 316	19 143 885
	Fonds commercial (1)	AH	45 735	AI		45 735
	Autres immobilisations incorporelles	AJ	236 314 264	AK	229 305 231	7 009 034
	Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL		AM		
ACTIF IMMOBILISÉ* — IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains	AN	4 137 790	AO		4 137 790
	Constructions	AP	110 647 520	AQ	80 100 857	30 546 663
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR	407 600	AS	161 758	245 842
	Autres immobilisations corporelles	AT	4 684 706	AU	1 930 866	2 753 840
	Immobilisations en cours	AV	448 633	AW		448 633
	Avances et acomptes	AX		AY		
ACTIF IMMOBILISÉ* — IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS		CT		
	Autres participations	CU	2 752 578 238	CV	474 461 223	2 278 117 015
	Créances rattachées à des participations	BB	2 992 126 098	BC	664 338 280	2 327 787 818
	Autres titres immobilisés	BD	17 219 642	BE	2 934 098	14 285 544
	Prêts	BF	95 431	BG		95 431
	Autres immobilisations financières*	BH	16 589 169	BI	170 231	16 418 938
	TOTAL (II)	BJ	6 199 817 233	BK	1 498 781 065	4 701 036 168
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	294 585	BW		294 585
ACTIF CIRCULANT — CRÉANCES	Clients et comptes rattachés (3)*	BX	64 791 385	BY	1 804 429	62 986 956
	Autres créances (3)	BZ	182 511 979	CA		182 511 979
	Capital souscrit et appelé, non versé	CB		CC		
ACTIF CIRCULANT — DIVERS	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)	CD	323 268 344	CE	325 937	322 942 407
	Disponibilités	CF	480 195 987	CG		480 195 987
Comptes de régularisation	Charges constatées d'avance (3)*	CH	2 797 863	CI		2 797 863
	TOTAL (III)	CJ	1 053 860 144	CK	2 130 366	1 051 729 778
	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	7 253 677 378	1A	1 500 911 431	5 752 765 946

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° 2051 2022

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	2 494 179 612
	Report à nouveau	DH	
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	DI	256 509 075
	Subventions d'investissement	DJ	
	Provisions réglementées *	DK	70 438
	TOTAL (I)	DL	2 752 173 734
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	16 865 362
	Provisions pour charges	DQ	9 620 199
	TOTAL (III)	DR	26 485 561
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles	DS	
	Autres emprunts obligataires	DT	820 302 993
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU	239 256 596
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs EI)	DV	1 682 893 358
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW	
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	21 876 768
	Dettes fiscales et sociales	DY	148 903 527
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ	5 432 864
	Autres dettes	EA	55 296 846
Compte régul.	Produits constatés d'avance (4)	EB	143 700
	TOTAL (IV)	EC	2 974 106 652
	Ecarts de conversion passif* **(V)**	ED	
	TOTAL GÉNÉRAL (I à V)	EE	5 752 765 946

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	2 089 881 121
(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

1er EXEMPLAIRE DESTINE A L'ADMINISTRATION

3 COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (En liste)

DGFiP N° 2052 2022

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 / FH / FI	197 239 234	12 973 398		210 212 632
	Chiffres d'affaires nets *	FJ / FK / FL	197 239 234	12 973 398		210 212 632
	Production stockée*	FM				
	Production immobilisée*	FN				
	Subventions d'exploitation	FO				
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges* (9)	FP				352 467
	Autres produits (1) (11)	FQ				77 376 642
	Total des produits d'exploitation (2) (I)	FR				287 941 741
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				83 873 319
	Impôts, taxes et versements assimilés*	FX				4 284 736
	Salaires et traitements*	FY				17 640 833
	Charges sociales (10)	FZ				8 701 294
	DOTATIONS D'EXPLOITATION : Sur immobilisations – dotations aux amortissements*	GA				8 458 689
	DOTATIONS D'EXPLOITATION : Sur immobilisations – dotations aux provisions*	GB				
	DOTATIONS D'EXPLOITATION : Sur actif circulant : dotations aux provisions*	GC				101 270
	DOTATIONS D'EXPLOITATION : Pour risques et charges : dotations aux provisions	GD				
	Autres charges (12)	GE				88 748
	Total des charges d'exploitation (4) (II)	GF				123 148 890
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)		GG				164 792 850
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				49 563 945
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)	GK				62 247
	Autres intérêts et produits assimilés (5)	GL				1 571 716
	Reprises sur provisions et transferts de charges	GM				230 536 728
	Différences positives de change	GN				28 255
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	GO				
	Total des produits financiers (V)	GP				281 762 892
CHARGES FINANCIERES	Dotations financières aux amortissements et provisions*	GQ				25 762 581
	Intérêts et charges assimilées (6)	GR				38 404 405
	Différences négatives de change	GS				19 324
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	GT				579 818
	Total des charges financières (VI)	GU				64 766 129
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)		GV				216 996 763
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)		GW				381 789 613

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

Cegid Group

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

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

DGFiP N° 2053 2022

Désignation de l'entreprise ITM ENTREPRISES — Néant ☐ *

			Exercice N
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	HA	243 051
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *	HB	722 123
	Reprises sur provisions et transferts de charges	HC	3 067 720
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)	HD	4 032 894
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)	HE	12 120 137
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *	HF	95 242
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions (6 ter)	HG	821 391
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH	13 036 769
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		HI	-9 003 875
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		HJ	96 842
Impôts sur les bénéfices * (X)		HK	116 179 821
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		HL	573 737 527
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		HM	317 228 451
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits - total des charges)		HN	256 509 075

RENVOIS

(1)	Dont produits nets partiels sur opérations à long terme	HO	
(2) Dont	produits de locations immobilières	HY	
	produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IG	
(3) Dont	– Crédit-bail mobilier *	HP	
	– Crédit-bail immobilier	HQ	
(4)	Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IH	
(5)	Dont produits concernant les entreprises liées	IJ	
(6)	Dont intérêts concernant les entreprises liées	IK	
(6bis)	Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art.238 bis du C.G.I.)	HX	
(6ter)	Dont amortissements des souscriptions dans des PME innovantes (art. 217 octies)	RC	
	Dont amortissements exceptionnel de 25% des constructions nouvelles (art. 39 quinquies D)	RD	
(9)	Dont transferts de charges	A1	276 132
(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	77 376 642
(12)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)	A4	2 110
(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
PENALITES / RETARD PAIEMENT	40	
PENALITES / AMR CVAE	246 618	
REGUL ACOMPTE 2009	2 268	
CREANCES IRRECOUVRABLES OU SUP. 5 ANS	9 945	
INDEMNITES TRANSACTIONNELLES	2 228 325	57 019

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

	Exercice N	
	Charges antérieures	Produits antérieurs

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

1er EXEMPLAIRE DESTINE A L'ADMINISTRATION

Cegid Group

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

N° 2053
1 / 1

Désignation

ITM ENTREPRISES

Détail produits et charges exceptionnels

	Charges	Produits
INTERETS / AMR IS	6 818 683	
AMR CVAE	2 523 705	
ACTIF-PASSIF / CESSION ITM VOYAGES	80 815	100 000
PASSIF / CESSION ITM RESTAURATION	207 660	
ANNULATION ACOMPTES/CHEQUES	1 057	
FRANCHISE ASSURANCE/ DOSSIER DE 2017	700	
ECART PROV C3S	71	
FRAIS / SATD	231	
DIVERS	19	53
CESSIONS TITRES	90 405	722 123
MALI LIQUIDATION	4 836	
ANNULATION AVOIR SUP. 5ANS / ECART REGLT		7 202
DIVIDENDES CHIROGRAPHAIRES		4 264
SOLDE APPEL EN GARANTIE AFFIKI		57 757
RBT PRET M.CHAFFOIS / PROTOCOLE		5 445
REGUL CPAM		10 716
REGUL COMPTES FOURNISSEURS		596
PROVISIONS / RISQUE	820 911	3 065 064
AMORTISSEMENTS DEROGATOIRE	480	2 656

Cegid Group

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

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

EXERCICE CLOS LE 31 décembre 2021

Note 1 : Faits marquants et événements postérieurs à la clôture

Plusieurs emprunts ont été remboursés durant l'année 2021 pour un total de 246M€ dont 206M€ par anticipation ainsi qu'un emprunt obligataire pour 40M€.

ITM Entreprises a acquis 7 447 titres supplémentaires de la société l'Immobilière Européenne des Mousquetaires.

ITM Entreprises a acquis 5 000 titres (100%) de la société MeteoRe.

Elle a également acquis des titres lors de la création des sociétés Global Retail Services (150 000 titres) et Infinity ADS (250 000 titres).

Une augmentation de capital par incorporation du compte courant a été effectuée sur ITM Export via la souscription de 18 895 actions nouvelles suivi d'une réduction du capital via annulation de 75 580 actions, portant le nombre final d'actions à 5 815 actions.

La société ITM Voyages a été cédé sur l'exercice.

Suite au contrôle fiscal portant sur la période 2014-2016, une imposition complémentaire a été comptabilisée et versée sur 2021 pour un montant total de 82.3M€ (dont 6,8M€ au titre de pénalités de retard).

Une taxe complémentaire portant sur la CVAE a également été comptabilisée et versée sur 2021 pour un total de 2.8M€ (dont 247K€ au titre de pénalités de retard).

L'activité de la société ITM Nouvelles Régions a été transférée vers ITM Entreprises le 01/07/2021.

Au 31 décembre 2021, la valeur d'inventaire de certains titres de participation, tenant compte notamment du potentiel économique et financier des filiales considérées au moyen d'une actualisation des flux futurs de trésorerie, a conduit à comptabiliser des reprises de dépréciations à hauteur de 212 M€.

Depuis le printemps 2020, la pandémie mondiale de COVID-19 continue de perturber les habitudes des consommateurs et le fonctionnement de l'économie.

Les tendances observées en 2020 se sont poursuivies en 2021, avec une activité forte des points de vente de toutes nos enseignes et en conséquence une croissance de chiffre d'affaires pour le groupe dans sa globalité.

La société a de même supporté des coûts supplémentaires engendrés par les mesures de protection des salariés. La société a également versé en 2021, comme en 2020, la prime PEPA à un certain nombre de salariés.

Cette crise inédite a eu pour conséquence pour la société :

- Une hausse de l'activité avec effet sur le niveau de résultat

Tous les effets ont été pris appréhendés dans les comptes.

Evènements postérieurs à la clôture

Le 24 février 2022, l'invasion de l'Ukraine par la Russie a été déclenchée, entraînant en réaction une vague de mesures et de sanctions imposées par la France, par l'Europe et par de nombreux pays dans le monde.

Cette crise intervient dans un contexte de hausse des matières premières. Les fortes fluctuations enregistrées ces dernières semaines dans le coût de l'énergie par exemple, ne permettent pas de quantifier pour le moment les impacts sur l'exercice 2022.

ITM Entreprises, via son service trésorerie a mis en place un système de cashpooling en devises ainsi que des opérations de change et des opérations sur le marché des matières premières pour le compte de ces filiales. Ces opérations ont débuté en janvier 2022.

La famille Mestdagh a pris la décision d'accepter une offre d'achat sur les actions de la SA Mestdagh émise par le Groupement Les Mousquetaires pour l'enseigne Intermarché. Cette opération permettra de constituer un acteur significatif de la distribution en Belgique. Sous réserve d'approbation par les autorités de la Concurrence, la reprise de la SA Mestdagh par le Groupement Les Mousquetaires pour Intermarché sera effective le 1er janvier 2023.

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, la méthode de dépréciation des actifs financiers a été modifié – voir paragraphe « Dépréciation des actifs financiers ».

Pour les sociétés présentant les engagements de retraite en engagements hors bilan :

Le 17 novembre 2021, l'ANC a mis à jour sa recommandation n° 2013-02 relative aux règles d'évaluation et de comptabilisation des engagements de retraite et avantages similaires pour les comptes annuels. L'ANC a introduit un choix de méthode relatif à la répartition des droits à prestations pour les régimes à prestations définies.

La société a revu le mode de calcul de ses engagements de retraite. Le montant à la clôture de l'exercice précédent correspond ainsi à l'application de la mise à jour par l'ANC de sa recommandation n° 2013-02 et non au montant présenté dans l'annexe aux comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2020. L'impact de ce changement de méthode est de 0€ en application du nouveau mode de calcul sur les données historiques.

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

Pour les sociétés immobilières aval, 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.
Pour les sociétés immobilières amont, le mali technique peut être affecté en terrain et en construction.

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

En fin d'année, lorsque la valeur d'inventaire des titres de participations est inférieure au coût d'acquisition, une dépréciation est constituée du montant de la différence. Outre la quote-part de

capitaux propres des filiales que les titres de participation représentent, leur valeur d'inventaire prend également en compte le potentiel économique et financier de la filiale considérée au moyen d'une actualisation des flux futurs de trésorerie.

Les dépréciations des créances rattachées à des participations sont constatées à hauteur de la quote-part de capitaux propres réévalués détenus, s'ils sont négatifs.

En cas d'insuffisance des créances rattachées à des participations par rapport à la quote-part de capitaux propres réévalués détenus et négatifs, un complément dépréciation est doté selon l'ordre suivant : prêts, créances clients puis provision pour risques si besoin.

Précisions ou exceptions quant 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 31/12/2021	Valeurs finales au 31/12/2020

Date de l'évaluation	31/12/2021	31/12/2020
Taux d'inflation	Inclus dans les autres paramètres	Inclus dans les autres paramètres
Taux d'actualisation	1,00% (sensibilité +/- 25 pbs)	0,30% (sensibilité +/- 25 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 : 39%
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 2015-2017 (Homme) INSEE 2015-2017 (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 2020 - CAD (fonction de l'âge)
	AGM : table TO 2020 - AGM (fonction de l'âge)	AGM : table TO 2020 - AGM (fonction de l'âge)
	EMP : table TO 2020 - EMP (fonction de l'âge)	EMP : table TO 2020 - EMP (fonction de l'âge)
Modalité de départ :	Départ volontaire	Départ volontaire

Instruments financiers

La société ITM ENTREPRISES réalise des opérations de couverture pour couvrir le risque auquel elle est potentiellement exposée sur :

a. ses achats de matières premières sur des marchés organisé
b. ses opérations de financement en termes de taux
c. Ses achats de matières premières libellés en devises étrangères.

Conformément à la règlementation comptable les produits et charges (latents ou réalisés) relatifs aux instruments de couverture sont reconnus au compte de résultat de manière symétrique au mode de comptabilisation des produits et charges sur l'élément couvert. Les effets des opérations de couverture non reconnus au résultat sont enregistrés au bilan dans un compte 520000 Instrument financier.

Engagements financiers

Nature des engagements	Montant (en M€)
Redevances de crédit-bail restant à courir	0

Cautions accordées aux filiales	362,2
Cautions contre garanties auprès des banques	92,4
Autres garanties données à des tiers	10

Les principales cautions accordées aux filiales concernent :

- 362,2 M€ pour SCA Pétroles,

Cautions contre garanties auprès des banques :

- 78 M€ pour Banque Chabrières,
- 14,4 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 2021 sont les suivantes :

Opération	Devise	Maturité Moyenne Résiduelle (Année)	Valorisation (en K EUR)
Option	EUR	2	316

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 31/12/2020	Acquisitions	Sorties et Autres flux	Montant au 31/12/2021
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement	13			13
Concessions, brevets	56 201		8 308	64 509
Autres immobilisations incorporelles	229 351			229 351
Immobilisations incorporelles en cours	11 930	3 387	-8 308	7 009
Avances et acomptes incorporels				
Total	**297 495**	**3 387**	**0**	**300 882**

Variation des amortissements et dépréciations

Données en k€	Montant au 31/12/2020	Dotations	Reprises Autres flux	Montant au 31/12/2021
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement	13			13
Concessions, brevets	42 187	3 179		45 366
Autres immobilisations incorporelles	229 305			229 305
Total	**271 505**	**3 179**		**274 684**

2. Immobilisations corporelles

Variation des valeurs brutes

Données en k€	Montant au 31/12/2020	Acquisitions	Sorties et Autres flux	Montant au 31/12/2021
Terrains (dont mali techniques) et agencements des terrains	4 138			4 138
Constructions	110 119		529	110 648
Constructions sur sol d'autrui				
Installations et agencements	407	1		408
Matériel de transport	8			8
Autres immobilisations corporelles	4 259	336	82	4 677
Immobilisations corporelles en cours	287	772	-611	448
Avances et acomptes corporels	2		-2	
Total	**119 220**	**1 109**	**-2**	**120 327**

Variation des amortissements et dépréciations

Données en k€	Montant au 31/12/2020	Dotations	Reprises Autres flux	Montant au 31/12/2021
Terrains et agencements				
Constructions	75 482	4 619		80 101
Constructions sur sol d'autrui				
Installations et agencements	110	52		162
Matériel de transport	1	1		2
Autres immobilisations corporelles	1 321	607		1 928
Total	**76 914**	**5 279**		**82 193**

3. Immobilisations financières

Variation des immobilisations financières

Données en k€	Montant au 31/12/2020	Acquisitions	Augment. Capital	Sorties Autres flux	Montant au 31/12/2021
Titres de participation	2 720 840	31 439	355	56	2 752 578
Créances rattachées à des participations	2 861 637	346 102		240 962	2 966 777
Intérêts sur créances rattachées	28 198			2 848	25 349
Autres titres immobilisés	15 648	1	1 606	35	17 220
Prêts	501	3		409	95
Dépôts et cautionnements	2 056	4			2 060
Autres immobilisations financières	4 391	10 140		2	14 529
Total	**5 633 271**	**387 689**	**1 961**	**244 312**	**5 778 609**

Dépréciations des immobilisations financières

Données en k€	Montant au 31/12/2020	Dotations	Reprises Autres flux	Montant au 31/12/2021
Titres de participation	686 460	6 389	218 388	474 461
Créances rattachées à des participations	662 420	12 692	10 773	664 339
Autres titres immobilisés	3 957		1 023	2 934
Prêts				
Autres immobilisations financières	170			170
Total	**1 353 007**	**19 081**	**230 184**	**1 141 904**

Échéances des créances financières

Données en k€	Montant au 31/12/2021	Echéance à moins d'un an	Echéance à plus d'un an
Créances rattachées à des participations	2 992 126	2 992 126	
Prêts	95	95	
Autres immobilisations financières	16 589	14 529	2 060
Total	**3 008 811**	**3 006 751**	**2 060**

4. Actif circulant

Échéances des créances d'exploitation

Données en k€	Montant au 31/12/2021	Echéance à moins d'un an	Echéance à plus d'un an
Clients et comptes rattachés	64 791	64 791	
Personnel et comptes rattachés	3	3	
Etat, autres collectivités	1 304	1 304	
Groupe et Associés	155 049	155 049	
Autres débiteurs	26 156	26 156	
Total	**247 303**	**247 303**	

Les comptes courants groupe se composent du compte d'intégration de la TVA pour 155 015 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 31/12/2020	Dotations	Reprises Autres flux	Montant au 31/12/2021
Clients et comptes rattachés	1 779	101	76	1 804
Autres créances				
Total	**1 779**	**101**	**76**	**1 804**

Produits à recevoir inclus dans les créances d'exploitation

Données en k€	Montant au 31/12/2021
Avances et acomptes versés sur commandes	
Avoir à recevoir	1 614
Facture à établir	34 488
Autres produits à recevoir	1 994
Total	**38 096**

5. Trésorerie

Données en k€	Montant au 31/12/2021	Montant au 31/12/2020
Disponibilités	480 196	947 160
VMP	323 268	12 116
Total	**803 464**	**959 275**

6. Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance de 2 798 k€ sont composées de la façon suivante :

Données en k€	Exploitation	Financier	Exceptionnel
PRESTATIONS DE SERVICES	231		
ASSURANCE	1 577		
DOCUMENTATION	231		
HONORAIRES	105		
STOCKS FOURNITURES	78		
PUBLICITE	576		
Total	**2 798**		

7. Capitaux propres

Le capital social est constitué de 64 001 actions ordinaires d'une valeur nominale de 16 euros au 31 décembre 2021.

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 31/12/2020	Affectation résultat2020	Résultat 2021	Autres variations	Montant au 31/12/2021
Capital social	1 024				1 024
Primes d'émission, de fusion, d'apport...					
Écarts de réévaluation					
Réserve légale	102				102
Autres réserves	2 410 878	83 590			2 494 468
Report à nouveau					
Résultat de l'exercice	83 590	-83 590	256 509		256 509
Total	**2 495 594**	**0**	**256 509**		**2 752 103**

8. Provisions

Provisions règlementées

Données en k€	Montant au 31/12/2020	Dotations	Reprises	Montant au 31/12/2021
Provision pour investissement				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires	72	1	3	70
Autres				
Total	**72**	**1**	**3**	**70**

Les provisions règlementées 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 31/12/2020	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Montant au 31/12/2021
Provisions pour litiges	19 110	821	3 065		16 865
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	3 617	6 355		352	9 620
Total	**22 727**	**7 176**	**3 065**	**352**	**26 486**

Dont dotations et reprises d'exploitations

Dont dotations et reprises financières pour respectivement 6 355k€ et 352k€

Dont dotations et reprises exceptionnelles pour respectivement 821k€ et 3 065k€

9. Dettes

Dettes financières

Echéances des dettes

Données en k€	Montant au 31/12/2021	Echéance à moins d'un an	Echéance comprise entre un et cinq ans	Echéance supérieure à 5 ans
Emprunts obligataires	820 303	154 603	452 000	213 700
Emprunts auprès des établissements de crédit	239 257	22 282	1 875	215 100
Dépôt et cautionnement	1 551			1 551
Dettes rattachées à des participations	343 887	343 887		
Autres dettes financières	1 337 456	1 337 456		
Découverts bancaires	0			
Total	**2 742 454**	**1 710 028**	**602 075**	**430 351**

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 31/12/2021	Echéance à moins d'un an	Echéance comprise entre un et cinq ans	Echéance supérieure à 5 ans
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	21 877	21 877		
Dettes groupe	54 593	54 593		
Dettes fiscales et sociales	148 904	148 904		
Dettes sur immobilisations	5 433	5 433		
Autres dettes	704	704		
Total	**231 510**	**231 510**		

Les dettes groupe sont constituées principalement du compte courant d'intégration fiscale pour 5 300 k€ et du compte courant de TVA pour 49 293 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 31/12/2021**
Emprunts et dettes financières	13 597
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9 295
Dettes fiscales et sociales	4 318
Autres dettes	78
Avoirs à établir	148
Total	**27 436**

Note 4 : Notes sur le compte de résultat

1. Résultat d'exploitation

Analyse du chiffre d'affaires par nature

Données en k€	Montant au 31/12/2021	Montant au 31/12/2020
Prestations de services	187 153	179 394
Refacturations	23 059	19 294
Total	**210 213**	**198 688**

Analyse des autres achats et charges externes

Les charges d'exploitation sont composées entre autres

Données en k€	Montant au 31/12/2021	Montant au 31/12/2020
Autres achats	-2 239	-4 390
Sous-traitance		
Crédit-bail, locations et charges de copropriété	-1 192	-1 071
Entretiens et réparations	-1 625	-1 169
Assurances	-2 631	-962
Etudes, recherches et documentations	-855	-496
Personnel extérieur à l'entreprise	-308	-167
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	-30 880	-23 127
Publicité, publication et relations publiques	-908	-88
Transports	-134	-199
Déplacements	-1 612	-1 460
Frais postaux et de télécommunications	-356	-233
Services bancaires	-7 242	-7 106
Divers	-33 891	-49 351
Total	**-83 873**	**-89 820**

2. Résultat financier

Données en k€	Montant au 31/12/2021	Montant au 31/12/2020
Produits de participation (dividendes)	23 339	69 177
Résultat des SNC (bénéfices)	492	544
Produits des créances de l'actif immobilisé	25 859	28 701
Autres intérêts et produits assimilés	1 536	1 189
Reprises sur provisions et transferts de charges	230 537	23 321
Total Produits financiers	**281 763**	**122 932**
Intérêts	-38 017	-40 355
Abandon de créances et subventions consenties		
Résultat des SNC (pertes)		-1
Dotations financières aux amortissements et provisions	-25 763	-49 491
Autres charges financières	-983	-1 344
Total Charges financières	**-64 763**	**-91 192**
Total	**217 000**	**31 740**

Les dotations financières de 25 763k€ correspondent à des dépréciations sur comptes courants à hauteur de 19 047k€, à des dépréciations sur titres à hauteur de 6 390k€ et à des dépréciations sur VMP pour 326k€.
Les reprises de provisions financières de 230 537k€ correspondent à des reprises de provisions sur comptes courants à hauteur de 11 126k€ et à des reprises des provisions sur titres à hauteur de 219 411k€.

3. Résultat exceptionnel

Données en k€	Montant au 31/12/2021	Montant au 31/12/2020
Produits de cessions de titres		
Abandons de créances		
Produits divers	243	6 324
Produits des cessions d'actifs	722	807
Reprises sur provisions et transferts de charges	3 068	6 396
Total Produits exceptionnels	**4 033**	**13 527**
Amendes et pénalités	-247	0
Abandons de créances		
Charges diverses exceptionnelles	-11 878	-20 143
Valeur nette comptable des titres cédés	-90	-9 345
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	-821	-5 405
Total Charges exceptionnelles	**-13 037**	**-34 893**
Total	**-9 004**	**-21 367**

4. Fiscalité

Situation fiscale latente

K€	31/12/2020		Variation		31/12/2021	
	Base	Impôt	Base	Impôt	Base	Impôt
Subvention d'investissement						
Contribution Sociale de Solidarité des Stés	405	113	7		412	109
Provisions non déductibles						
Effort construction	124	35	-47		77	20
Ecart de valeur liquidative sur OPCVM	0		-326		- 326	-86
Autres différences temporaires	0		-34		-34	-9
Décalages certains ou éventuels						
Déficits reportables						
Moins-values LT						

IMPÔT EXIGIBLE	OUVERTURE	CLÔTURE
K€	2020	2021
Crédit d'impôts		
Impôt au taux normal de 28 ou 26.5%	37 321	40 712
Impôt au taux réduit	10	0
Redressement d'impôts	42 900	75 468
IMPÔT EXIGIBLE (analyse par taux)	**80 231**	**116 180**
Impôt sur le résultat courant	37 331	40 712
Impôt sur résultat exceptionnel	42 900	75 468
IMPÔT EXIGIBLE (analyse par nature)	**80 231**	**116 180**

Note 5 : Autres informations

1. Effectif

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

	2021	2020
Cadres	199	169
Agents de Maitrise	33	28
Employés	7	7
Ouvriers	0	0
Total	**239**	**204**

2. Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires de commissariat aux comptes figurant au compte de résultat pour l'année 2021 d'un montant total HT s'élève à 204 K€

Cabinet	Certification des comptes	Autres missions
RSM	102 K€	
KPMG	102 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 2021 s'élève à 3 837 185 euros contre 3 793 077 euros en 2020.

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 7 JUIN 2022

Résolution d'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2021
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 2021, s'élevant à 256.509.075 €, de la façon suivante :

- A la distribution d'un dividende pour 40.000.625 €
  Soit un dividende par action de 625 €
- Le solde au crédit du compte « Autres réserves » pour 216.508.450 €

La mise en paiement sera effective au 7 juin 2022.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, l'associé unique prend acte :

- que les revenus dont il est proposé la distribution ne sont pas éligibles à la réfaction de 40 % mentionnée au 2° du §3 de l'article 158 du Code général des impôts ;
- 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 SA
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex

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 2021
ITM Entreprises S.A.S.
24 Rue Auguste Chabrières 75015 PARIS

KPMG SA
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex

RSM Paris
Membre du réseau RSM International
26, rue Cambacérès
75008 Paris
France

ITM Entreprises S.A.S.

24 Rue Auguste Chabrières 75015 PARIS

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2021

À 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 l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société ITM Entreprises S.A.S. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er janvier 2021 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 2021 s'établit à 2 278 117 milliers 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.
  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.

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

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.

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

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.

Paris La Défense, le 28 avril 2022

KPMG SA

Jean-Charles Simon

Associé

Paris, le 28 avril 2022

RSM Paris

Paul-Evariste Vaillant

Associé

ITM ENTREPRISES
Comptes annuels au 31/12/2021

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 13
5. Clients et comptes rattachés 15
6. Trésorerie 15
7. Provisions 15
8. Fiscalité 15
9. Engagements hors bilan 16
10. Autres informations 18

Note 3 : Notes sur le bilan 19
1. Immobilisations incorporelles 19
2. Immobilisations corporelles 20
3. Immobilisations financières 21
4. Actif circulant 22
5. Trésorerie 23
6. Charges constatées d'avance 23
7. Capitaux propres 23
8. Provisions 24
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	64 509	45 365	19 144	14 014
Fonds commercial	46		46	46
Autres immobilisations incorporelles	236 314	229 305	7 009	11 930
Avances sur immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles	***300 882***	***274 684***	***26 199***	***25 990***
Terrains	4 138		4 138	4 138
Constructions	110 648	80 101	30 547	34 637
Installations techniques, matériel	408	162	246	297
Autres immobilisations corporelles	4 685	1 931	2 754	2 945
Immobilisations en cours	449		449	287
Avances et acomptes				2
TOTAL immobilisations corporelles	***120 326***	***82 193***	***38 133***	***42 307***
Autres participations	2 752 578	474 461	2 278 117	2 034 379
Créances rattachées à des participations	2 992 126	664 338	2 327 788	2 227 415
Autres titres immobilisés	17 220	2 934	14 286	11 692
Prêts	95		95	501
Autres immobilisations financières	16 589	170	16 419	6 277
TOTAL immobilisations financières	***5 778 609***	***1 141 904***	***4 636 705***	***4 280 264***
Total Actif Immobilisé (II)	***6 199 817***	***1 498 781***	***4 701 036***	***4 348 562***
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	295		295	220
Clients et comptes rattachés	64 791	1 804	62 987	69 242
Autres créances	182 512		182 512	37 036
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL Créances	***247 303***	***1 804***	***245 499***	***106 278***
Valeurs mobilières de placement	323 268	326	322 942	12 116
Disponibilités	480 196		480 196	947 160
TOTAL Disponibilités	***803 464***	***326***	***803 138***	***959 275***
Charges constatées d'avance	2 798		2 798	1 615
TOTAL Actif circulant (III)	***1 053 860***	***2 130***	***1 051 730***	***1 067 388***
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)				
Primes de remboursement des obligations (V)				
Écarts de conversion actif (V)				
Total Général (I à VI)	***7 253 677***	***1 500 911***	***5 752 766***	***5 415 950***

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 :)	2 494 180	2 410 590
TOTAL Réserves	***2 494 570***	***2 410 980***
Report à nouveau		
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	**256 509**	**83 590**
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	70	73
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	***2 752 174***	***2 495 667***
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)		
Provisions pour risques	16 865	19 110
Provisions pour charges	9 620	3 617
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)	***26 486***	***22 727***
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	820 303	860 436
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	239 257	486 753
Emprunts et dettes financières divers (dont emprunts participatifs :)	1 682 893	1 456 720
TOTAL Dettes financières	***2 742 453***	***2 803 909***
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	21 877	18 355
Dettes fiscales et sociales	148 904	10 726
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	5 433	2 211
Autres dettes	55 297	62 355
TOTAL Dettes d'exploitation	***231 510***	***93 647***
Produits constatés d'avance	144	
TOTAL DETTES (IV)	***2 974 107***	***2 897 556***
Ecarts de conversion passif (V)		
TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)	***5 752 766***	***5 415 950***

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		197 239	12 973	210 213	198 688
Chiffres d'affaires nets		***197 239***	***12 973***	***210 213***	***198 688***
Production stockée					
Production immobilisée					
Subventions d'exploitation					
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges				352	1 192
Autres produits				77 377	79 754
Total des produits d'exploitation (I)				***287 942***	***279 633***
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				83 873	89 820
Impôts, taxes et versements assimilés				4 285	5 417
Salaires et traitements				17 641	15 827
Charges sociales				8 701	7 805
Dotations d'exploitation	**sur immobilisations** : Dotations aux amortissements			8 459	7 204
	sur immobilisations : Dotations aux provisions				
	Sur actif circulant : dotations aux provisions			101	113
	Pour risques et charges : dotations aux provisions				
Autres charges				89	1
Total des charges d'exploitation (II)				***123 149***	***126 186***
RÉSULTAT D'EXPLOITATION				**164 793**	**153 447**
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)					
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)					
Produits financiers de participations				49 564	98 280
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				62	96
Autres intérêts et produits assimilés				1 572	1 087
Reprises sur provisions et transferts de charges				230 537	23 321
Différences positives de change				28	1
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					146
Total des produits financiers (V)				***281 763***	***122 932***
Dotations financières aux amortissements et provisions				25 763	49 491
Intérêts et charges assimilées				38 404	41 681
Différences négatives de change				19	19
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				580	
Total des charges financières (VI)				***64 766***	***91 192***
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)				**216 997**	**31 740**
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)				**381 790**	**185 187**

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		243	6 125
Produits exceptionnels sur opérations en capital		722	1 006
Reprises sur provisions et transferts de charges		3 068	6 396
Total des produits exceptionnels (VII)		***4 033***	***13 527***
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		12 120	20 143
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		95	9 345
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		821	5 405
Total des charges exceptionnelles (VIII)		***13 037***	***34 893***
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII -VIII)		**-9 004**	**-21 367**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	(IX)	97	
Impôts sur les bénéfices	(X)	116 180	80 230
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		***573 738***	***416 092***
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		***317 228***	***332 502***
BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)		**256 509**	**83 590**

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

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

EXERCICE CLOS LE 31 décembre 2021

Note 1 : Faits marquants et événements postérieurs à la clôture

Plusieurs emprunts ont été remboursés durant l'année 2021 pour un total de 246M€ dont 206M€ par anticipation ainsi qu'un emprunt obligataire pour 40M€.

ITM Entreprises a acquis 7 447 titres supplémentaires de la société l'Immobilière Européenne des Mousquetaires.

ITM Entreprises a acquis 5 000 titres (100%) de la société MeteoRe.

Elle a également acquis des titres lors de la création des sociétés Global Retail Services (150 000 titres) et Infinity ADS (250 000 titres).

Une augmentation de capital par incorporation du compte courant a été effectuée sur ITM Export via la souscription de 18 895 actions nouvelles suivi d'une réduction du capital via annulation de 75 580 actions, portant le nombre final d'actions à 5 815 actions.

La société ITM Voyages a été cédé sur l'exercice.

Suite au contrôle fiscal portant sur la période 2014-2016, une imposition complémentaire a été comptabilisée et versée sur 2021 pour un montant total de 82.3M€ (dont 6,8M€ au titre de pénalités de retard).

Une taxe complémentaire portant sur la CVAE a également été comptabilisée et versée sur 2021 pour un total de 2.8M€ (dont 247K€ au titre de pénalités de retard).

L'activité de la société ITM Nouvelles Régions a été transférée vers ITM Entreprises le 01/07/2021.

Au 31 décembre 2021, la valeur d'inventaire de certains titres de participation, tenant compte notamment du potentiel économique et financier des filiales considérées au moyen d'une actualisation des flux futurs de trésorerie, a conduit à comptabiliser des reprises de dépréciations à hauteur de 212 M€.

Depuis le printemps 2020, la pandémie mondiale de COVID-19 continue de perturber les habitudes des consommateurs et le fonctionnement de l'économie.

Les tendances observées en 2020 se sont poursuivies en 2021, avec une activité forte des points de vente de toutes nos enseignes et en conséquence une croissance de chiffre d'affaires pour le groupe dans sa globalité.

La société a de même supporté des coûts supplémentaires engendrés par les mesures de protection des salariés. La société a également versé en 2021, comme en 2020, la prime PEPA à un certain nombre de salariés.

Cette crise inédite a eu pour conséquence pour la société :

- Une hausse de l'activité avec effet sur le niveau de résultat

Tous les effets ont été pris appréhendés dans les comptes.

Evènements postérieurs à la clôture

Le 24 février 2022, l'invasion de l'Ukraine par la Russie a été déclenchée, entraînant en réaction une vague de mesures et de sanctions imposées par la France, par l'Europe et par de nombreux pays dans le monde.

Cette crise intervient dans un contexte de hausse des matières premières. Les fortes fluctuations enregistrées ces dernières semaines dans le coût de l'énergie par exemple, ne permettent pas de quantifier pour le moment les impacts sur l'exercice 2022.

ITM Entreprises, via son service trésorerie a mis en place un système de cashpooling en devises ainsi que des opérations de change et des opérations sur le marché des matières premières pour le compte de ces filiales. Ces opérations ont débuté en janvier 2022.

La famille Mestdagh a pris la décision d'accepter une offre d'achat sur les actions de la SA Mestdagh émise par le Groupement Les Mousquetaires pour l'enseigne Intermarché. Cette opération permettra de constituer un acteur significatif de la distribution en Belgique. Sous réserve d'approbation par les autorités de la Concurrence, la reprise de la SA Mestdagh par le Groupement Les Mousquetaires pour Intermarché sera effective le 1er janvier 2023.

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, la méthode de dépréciation des actifs financiers a été modifié – voir paragraphe « Dépréciation des actifs financiers ».

Pour les sociétés présentant les engagements de retraite en engagements hors bilan :

Le 17 novembre 2021, l'ANC a mis à jour sa recommandation n° 2013-02 relative aux règles d'évaluation et de comptabilisation des engagements de retraite et avantages similaires pour les comptes annuels. L'ANC a introduit un choix de méthode relatif à la répartition des droits à prestations pour les régimes à prestations définies.

La société a revu le mode de calcul de ses engagements de retraite. Le montant à la clôture de l'exercice précédent correspond ainsi à l'application de la mise à jour par l'ANC de sa recommandation n° 2013-02 et non au montant présenté dans l'annexe aux comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2020. L'impact de ce changement de méthode est de 0€ en application du nouveau mode de calcul sur les données historiques.

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

Pour les sociétés immobilières aval, 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.
Pour les sociétés immobilières amont, le mali technique peut être affecté en terrain et en construction.

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

En fin d'année, lorsque la valeur d'inventaire des titres de participations est inférieure au coût d'acquisition, une dépréciation est constituée du montant de la différence. Outre la quote-part de capitaux propres des filiales que les titres de participation représentent, leur valeur d'inventaire prend également en compte le potentiel économique et financier de la filiale considérée au moyen d'une actualisation des flux futurs de trésorerie.

Les dépréciations des créances rattachées à des participations sont constatées à hauteur de la quote-part de capitaux propres réévalués détenus, s'ils sont négatifs.

En cas d'insuffisance des créances rattachées à des participations par rapport à la quote-part de capitaux propres réévalués détenus et négatifs, un complément dépréciation est doté selon l'ordre suivant : prêts, créances clients puis provision pour risques si besoin.

Précisions ou exceptions quant 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 31/12/2021	Valeurs finales au 31/12/2020
Date de l'évaluation	31/12/2021	31/12/2020
Taux d'inflation	Inclus dans les autres paramètres	Inclus dans les autres paramètres
Taux d'actualisation	1,00% (sensibilité +/- 25 pbs)	0,30% (sensibilité +/- 25 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 : 39%
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 2015-2017 (Homme) INSEE 2015-2017 (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 2020 - CAD (fonction de l'âge)
	AGM : table TO 2020 - AGM (fonction de l'âge)	AGM : table TO 2020 - AGM (fonction de l'âge)
	EMP : table TO 2020 - EMP (fonction de l'âge)	EMP : table TO 2020 - EMP (fonction de l'âge)
Modalité de départ :	Départ volontaire	Départ volontaire

Instruments financiers

La société ITM ENTREPRISES réalise des opérations de couverture pour couvrir le risque auquel elle est potentiellement exposée sur :

a. ses achats de matières premières sur des marchés organisé
b. ses opérations de financement en termes de taux
c. Ses achats de matières premières libellés en devises étrangères.

Conformément à la règlementation comptable les produits et charges (latents ou réalisés) relatifs aux instruments de couverture sont reconnus au compte de résultat de manière symétrique au mode de comptabilisation des produits et charges sur l'élément couvert. Les effets des opérations de couverture non reconnus au résultat sont enregistrés au bilan dans un compte 520000 Instrument financier.

Engagements financiers

Nature des engagements	Montant (en M€)
Redevances de crédit-bail restant à courir	0
Cautions accordées aux filiales	362,2
Cautions contre garanties auprès des banques	92,4
Autres garanties données à des tiers	10

Les principales cautions accordées aux filiales concernent :

- 362,2 M€ pour SCA Pétroles,

Cautions contre garanties auprès des banques :

- 78 M€ pour Banque Chabrières,
- 14,4 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 2021 sont les suivantes :

Opération	Devise	Maturité Moyenne Résiduelle (Année)	Valorisation (en K EUR)
Option	EUR	2	316

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 31/12/2020	Acquisitions	Sorties et Autres flux	Montant au 31/12/2021
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement	13			13
Concessions, brevets	56 201		8 308	64 509
Autres immobilisations incorporelles	229 351			229 351
Immobilisations incorporelles en cours	11 930	3 387	-8 308	7 009
Avances et acomptes incorporels				
Total	**297 495**	**3 387**	**0**	**300 882**

Variation des amortissements et dépréciations

Données en k€	Montant au 31/12/2020	Dotations	Reprises Autres flux	Montant au 31/12/2021
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement	13			13
Concessions, brevets	42 187	3 179		45 366
Autres immobilisations incorporelles	229 305			229 305
Total	**271 505**	**3 179**		**274 684**

2. Immobilisations corporelles

Variation des valeurs brutes

Données en k€	Montant au 31/12/2020	Acquisitions	Sorties et Autres flux	Montant au 31/12/2021
Terrains (dont mali techniques) et agencements des terrains	4 138			4 138
Constructions	110 119		529	110 648
Constructions sur sol d'autrui				
Installations et agencements	407	1		408
Matériel de transport	8			8
Autres immobilisations corporelles	4 259	336	82	4 677
Immobilisations corporelles en cours	287	772	-611	448
Avances et acomptes corporels	2		-2	
Total	**119 220**	**1 109**	**-2**	**120 327**

Variation des amortissements et dépréciations

Données en k€	Montant au 31/12/2020	Dotations	Reprises Autres flux	Montant au 31/12/2021
Terrains et agencements				
Constructions	75 482	4 619		80 101
Constructions sur sol d'autrui				
Installations et agencements	110	52		162
Matériel de transport	1	1		2
Autres immobilisations corporelles	1 321	607		1 928
Total	**76 914**	**5 279**		**82 193**

3. Immobilisations financières

Variation des immobilisations financières

Données en k€	Montant au 31/12/2020	Acquisitions	Augment. Capital	Sorties Autres flux	Montant au 31/12/2021
Titres de participation	2 720 840	31 439	355	56	2 752 578
Créances rattachées à des participations	2 861 637	346 102		240 962	2 966 777
Intérêts sur créances rattachées	28 198			2 848	25 349
Autres titres immobilisés	15 648	1	1 606	35	17 220
Prêts	501	3		409	95
Dépôts et cautionnements	2 056	4			2 060
Autres immobilisations financières	4 391	10 140		2	14 529
Total	**5 633 271**	**387 689**	**1 961**	**244 312**	**5 778 609**

Dépréciations des immobilisations financières

Données en k€	Montant au 31/12/2020	Dotations	Reprises Autres flux	Montant au 31/12/2021
Titres de participation	686 460	6 389	218 388	474 461
Créances rattachées à des participations	662 420	12 692	10 773	664 339
Autres titres immobilisés	3 957		1 023	2 934
Prêts				
Autres immobilisations financières	170			170
Total	**1 353 007**	**19 081**	**230 184**	**1 141 904**

Échéances des créances financières

Données en k€	Montant au 31/12/2021	Echéance à moins d'un an	Echéance à plus d'un an
Créances rattachées à des participations	2 992 126	2 992 126	
Prêts	95	95	
Autres immobilisations financières	16 589	14 529	2 060
Total	**3 008 811**	**3 006 751**	**2 060**

4. Actif circulant

Échéances des créances d'exploitation

Données en k€	Montant au 31/12/2021	Echéance à moins d'un an	Echéance à plus d'un an
Clients et comptes rattachés	64 791	64 791	
Personnel et comptes rattachés	3	3	
Etat, autres collectivités	1 304	1 304	
Groupe et Associés	155 049	155 049	
Autres débiteurs	26 156	26 156	
Total	**247 303**	**247 303**	

Les comptes courants groupe se composent du compte d'intégration de la TVA pour 155 015 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 31/12/2020	Dotations	Reprises Autres flux	Montant au 31/12/2021
Clients et comptes rattachés	1 779	101	76	1 804
Autres créances				
Total	**1 779**	**101**	**76**	**1 804**

Produits à recevoir inclus dans les créances d'exploitation

Données en k€	Montant au 31/12/2021
Avances et acomptes versés sur commandes	
Avoir à recevoir	1 614
Facture à établir	34 488
Autres produits à recevoir	1 994
Total	**38 096**

5. Trésorerie

Données en k€	Montant au 31/12/2021	Montant au 31/12/2020
Disponibilités	480 196	947 160
VMP	323 268	12 116
Total	**803 464**	**959 275**

6. Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance de 2 798 k€ sont composées de la façon suivante :

Données en k€	Exploitation	Financier	Exceptionnel
PRESTATIONS DE SERVICES	231		
ASSURANCE	1 577		
DOCUMENTATION	231		
HONORAIRES	105		
STOCKS FOURNITURES	78		
PUBLICITE	576		
Total	**2 798**		

7. Capitaux propres

Le capital social est constitué de 64 001 actions ordinaires d'une valeur nominale de 16 euros au 31 décembre 2021.

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 31/12/2020	Affectation résultat2020	Résultat 2021	Autres variations	Montant au 31/12/2021
Capital social	1 024				1 024
Primes d'émission, de fusion, d'apport...					
Écarts de réévaluation					
Réserve légale	102				102
Autres réserves	2 410 878	83 590			2 494 468
Report à nouveau					
Résultat de l'exercice	83 590	-83 590	256 509		256 509
Total	**2 495 594**	**0**	**256 509**		**2 752 103**

8. Provisions

Provisions règlementées

Données en k€	Montant au 31/12/2020	Dotations	Reprises	Montant au 31/12/2021
Provision pour investissement				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires	72	1	3	70
Autres				
Total	**72**	**1**	**3**	**70**

Les provisions règlementées 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 31/12/2020	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Montant au 31/12/2021
Provisions pour litiges	19 110	821	3 065		16 865
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	3 617	6 355		352	9 620
Total	**22 727**	**7 176**	**3 065**	**352**	**26 486**

Dont dotations et reprises d'exploitations

Dont dotations et reprises financières pour respectivement 6 355k€ et 352k€

Dont dotations et reprises exceptionnelles pour respectivement 821k€ et 3 065k€

9. Dettes

Dettes financières

Echéances des dettes

Données en k€	Montant au 31/12/2021	Echéance à moins d'un an	Echéance comprise entre un et cinq ans	Echéance supérieure à 5 ans
Emprunts obligataires	820 303	154 603	452 000	213 700
Emprunts auprès des établissements de crédit	239 257	22 282	1 875	215 100
Dépôt et cautionnement	1 551			1 551
Dettes rattachées à des participations	343 887	343 887		
Autres dettes financières	1 337 456	1 337 456		
Découverts bancaires	0			
Total	**2 742 454**	**1 710 028**	**602 075**	**430 351**

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 31/12/2021	Echéance à moins d'un an	Echéance comprise entre un et cinq ans	Echéance supérieure à 5 ans
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	21 877	21 877		
Dettes groupe	54 593	54 593		
Dettes fiscales et sociales	148 904	148 904		
Dettes sur immobilisations	5 433	5 433		
Autres dettes	704	704		
Total	**231 510**	**231 510**		

Les dettes groupe sont constituées principalement du compte courant d'intégration fiscale pour 5 300 k€ et du compte courant de TVA pour 49 293 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 31/12/2021
Emprunts et dettes financières	13 597
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9 295
Dettes fiscales et sociales	4 318
Autres dettes	78
Avoirs à établir	148
Total	**27 436**

Note 4 : Notes sur le compte de résultat

1. Résultat d'exploitation

Analyse du chiffre d'affaires par nature

Données en k€	Montant au 31/12/2021	Montant au 31/12/2020
Prestations de services	187 153	179 394
Refacturations	23 059	19 294
Total	**210 213**	**198 688**

Analyse des autres achats et charges externes

Les charges d'exploitation sont composées entre autres

Données en k€	Montant au 31/12/2021	Montant au 31/12/2020
Autres achats	-2 239	-4 390
Sous-traitance		
Crédit-bail, locations et charges de copropriété	-1 192	-1 071
Entretiens et réparations	-1 625	-1 169
Assurances	-2 631	-962
Etudes, recherches et documentations	-855	-496
Personnel extérieur à l'entreprise	-308	-167
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	-30 880	-23 127
Publicité, publication et relations publiques	-908	-88
Transports	-134	-199
Déplacements	-1 612	-1 460
Frais postaux et de télécommunications	-356	-233
Services bancaires	-7 242	-7 106
Divers	-33 891	-49 351
Total	**-83 873**	**-89 820**

2. Résultat financier

Données en k€	Montant au 31/12/2021	Montant au 31/12/2020
Produits de participation (dividendes)	23 339	69 177
Résultat des SNC (bénéfices)	492	544
Produits des créances de l'actif immobilisé	25 859	28 701
Autres intérêts et produits assimilés	1 536	1 189
Reprises sur provisions et transferts de charges	230 537	23 321
Total Produits financiers	**281 763**	**122 932**
Intérêts	-38 017	-40 355
Abandon de créances et subventions consenties		
Résultat des SNC (pertes)		-1
Dotations financières aux amortissements et provisions	-25 763	-49 491
Autres charges financières	-983	-1 344
Total Charges financières	**-64 763**	**-91 192**
Total	**217 000**	**31 740**

Les dotations financières de 25 763k€ correspondent à des dépréciations sur comptes courants à hauteur de 19 047k€, à des dépréciations sur titres à hauteur de 6 390k€ et à des dépréciations sur VMP pour 326k€.
Les reprises de provisions financières de 230 537k€ correspondent à des reprises de provisions sur comptes courants à hauteur de 11 126k€ et à des reprises des provisions sur titres à hauteur de 219 411k€.

3. Résultat exceptionnel

Données en k€	Montant au 31/12/2021	Montant au 31/12/2020
Produits de cessions de titres		
Abandons de créances		
Produits divers	243	6 324
Produits des cessions d'actifs	722	807
Reprises sur provisions et transferts de charges	3 068	6 396
Total Produits exceptionnels	**4 033**	**13 527**
Amendes et pénalités	-247	0
Abandons de créances		
Charges diverses exceptionnelles	-11 878	-20 143
Valeur nette comptable des titres cédés	-90	-9 345
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	-821	-5 405
Total Charges exceptionnelles	**-13 037**	**-34 893**
Total	**-9 004**	**-21 367**

4. Fiscalité

Situation fiscale latente

K€	31/12/2020		Variation		31/12/2021	
	Base	Impôt	Base	Impôt	Base	Impôt
Subvention d'investissement						
Contribution Sociale de Solidarité des Stés	405	113	7		412	109
Provisions non déductibles						
Effort construction	124	35	-47		77	20
Ecart de valeur liquidative sur OPCVM	0		-326		- 326	-86
Autres différences temporaires	0		-34		-34	-9
Décalages certains ou éventuels						
Déficits reportables						
Moins-values LT						

IMPÔT EXIGIBLE	OUVERTURE	CLÔTURE
K€	2020	2021
Crédit d'impôts		
Impôt au taux normal de 28 ou 26.5%	37 321	40 712
Impôt au taux réduit	10	0
Redressement d'impôts	42 900	75 468
IMPÔT EXIGIBLE (analyse par taux)	**80 231**	**116 180**
Impôt sur le résultat courant	37 331	40 712
Impôt sur résultat exceptionnel	42 900	75 468
IMPÔT EXIGIBLE (analyse par nature)	**80 231**	**116 180**

Note 5 : Autres informations

1. Effectif

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

	2021	2020
Cadres	199	169
Agents de Maitrise	33	28
Employés	7	7
Ouvriers	0	0
Total	**239**	**204**

2. Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires de commissariat aux comptes figurant au compte de résultat pour l'année 2021 d'un montant total HT s'élève à 204 K€

Cabinet	Certification des comptes	Autres missions
RSM	102 K€	
KPMG	102 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 2021 s'élève à 3 837 185 euros contre 3 793 077 euros en 2020.

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

Libellé	% de détention	Valeur Brute des titres En €	Valeur Nette comptable des titres En €	Prêts et avances consentis non encore remboursés En K€	Capitaux propres En K€	Chiffre d'affaires En K€	Résultat net En K€
A FLEURY SCI- LIASSE 2020	40.00%	114 337	114 337	0	95	158	93
A.R.E.N.A	44.05%	75 000	75 000	0	12 037	27 680	5 761
ACADEMIE LES MOUSQUETAIRES	100.00%	100 000	0	480	-446	182	-92
AGROMOUSQUETAIRES	100.00%	257 385 943	257 385 943	267 267	258 294	11 187	12 204
ALPHA LYRAE	100.00%	7 990 058	861 682	1 819	862	0	104
BANQUE CHABRIERES	99.00%	20 478 938	20 478 938	0	53 237	27 036	4 084
BASE DE VILLERS	99.92%	65 466	65 466	9 697	-3 280	28 205	206
BRIGNOLES DISTRIBUTION	99.88%	2 233 131	0	4 599	-1 153	0	-336
CDE France	100.00%	30 069 016	11 210 497	67 786	11 502	0	11
COLOMBE ASSURANCES	78.65%	8 888 269	8 888 269	0	14 371	48 460	89
CSP DU PARC	100.00%	1 000 990	835 897	3 301	831	20 135	-5
DEVAL - NORMINTER REGION SUD EST	10.00%	3 054 000	612 179	5 562	6 099	609	654
DIRECTION PROCOMARCHE	99.76%	38 021	0	5 626	-5 688	0	-63
ELIVIN	100.00%	1 600	1 600	2	NC	NC	NC
GLOBAL RETAIL SERVICES	50.00%	150 000	150 000	0	NC	NC	NC
GRANDS GARAGES FAVRESSE	90.21%	281 061	0	1 188	-1 204	0	-19
HAUT PHARE (SCI DU)	70.00%	5 991	5 991	0	526	46	-11
IMC POLSKA SP. Z.O.O.	100.00%	3 486 247	2 247 711	0	2 313	0	21
IMMO MOUSQUETAIRES	99.99%	24 677 210	0	30 331	-37 427	26 937	-11 300
I E M	95.39%	1 299 957 890	1 299 957 890	1 091 734	1 153 392	94 606	30 284
INFINITY ADVERSING	50.00%	250 000	250 000	500	-692	0	-1 192
INNOVATION DEVELOPPEMENT	100.00%	5 950 810	0	1 402	-1 139	0	-638
INTERCONTESSA	100.00%	159 338 062	0	411 695	-407 249	0	386
ITM ACHATS NON MARCHANDS	99.96%	40 829	0	4 562	-1 378	70 036	-488
ITM ALIMENTAIRE INTERNATIONAL	100.00%	70 811 080	70 811 080	0	300 781	16 856 692	5 440
ITM BAZA POZNANSKA SP.ZOO	100.00%	2 262 480	2 262 480	0	7 861	33 606	794
ITM BELGIUM	100.00%	12 230 108	12 230 108	12 115	-7 918	6 353	736
ITM CENTRE EST F	99.72%	39 870	0	11 804	-9 688	0	294
ITM CENTRE OUEST F	99.96%	39 984	0	16 655	-15 029	0	-190
ITM EQUIPEMENT DE LA PERSONNE	99.76%	38 021	0	41 779	-41 895	451	-95
ITM EQUIPEMENT DE LA MAISON	100.00%	10 078 493	10 078 493	425 885	77 391	806 300	20 763
ITM EST F	99.72%	37 976	0	55 991	-53 429	4	-3 307
ITM EXPORT	100.00%	324 995	324 995	41	87	801	16
ITM FORMATION	100.00%	39 999	0	18 885	-21 479	0	-580
ITM IBERICA	100.00%	14 994 148	1 060 000	0	1 059	0	-12
AWARE	100.00%	5 000	5 000	1 321	87	1 735	82
ITM LAI	100.00%	195 731 890	195 731 890	132 408	243 432	1 323 441	14 734
ITM LEMI	100.00%	6 950 443	6 950 443	13 873	11 874	105 184	494
ITM MOBILITE	100.00%	3 038 021	3 038 021	22 308	981	66 815	-15
ITM NORD F	99.80%	40 450	0	6 741	-1 178	-75	99
ITM NOUVELLES REGIONS	98.62%	57 200	0	1 714	-1 625	645	-266
ITM OUEST F	99.84%	39 896	39 896	0	6 287	7	22
ITM PARTICIPATIONS	100.00%	242 691 203	72 597 341	23 174	70 629	0	1 540
ITM POLSKA	100.00%	160 571 473	160 571 473	0	40 447	17 417	6 025
ITM PROXI	100.00%	14 976	14 976	0	23 930	752 809	16 486
ITM REGION PARISIENNE F	99.88%	39 839	0	42 275	-37 190	1	-255
ITM SERVICES PRODUCTION	100.00%	8 000	0	287	-183	288	-40
ITM SUD-EST F	99.72%	39 871	0	40 348	-29 880	0	250
ITM SUD-OUEST F	100.00%	37 990	37 990	0	6 445	0	173
ITMP Portugal	100.00%	135 756 043	74 399 984	0	18 869	32 091	-2 386

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

Libellé	% de détention	Valeur Brute des titres En €	Valeur Nette comptable des titres En €	Prêts et avances consentis non encore remboursés En K€	Capitaux propres En K€	Chiffre d'affaires En K€	Résultat net En K€
LAURE	64.00%	29 107 871	28 113 308	0	17 665	35 153	0
LUNEMOTTES	100.00%	15	0	0	-1 170	0	-8
MAGALON	100.00%	60 827	60 827	0	376	76	37
MAS DU NOYER (SCI DU)	99.00%	3 018	3 018	0	NC	NC	NC
METEORE	100.00%	28 737 965	23 590 726	0	8 486	5 294	0
MSBM PARTICIPATIONS	100.00%	300 000	300 000	0	446	0	0
PROMEX	88.15%	240 235	240 235	0	949	275	30
QUARLES HARRIS ET CA	50.00%	6 097 945	6 097 945	0	8 806	7 810	336
RIBIÈRE (SCI LA)	99.00%	476 797	476 797	0	269	79	3
SCA PETROLE ET DERIVES	90.00%	1 372 012	1 372 012	68 651	118 396	7 581 260	14 553
SCCV LOUIS BOUGO	90.00%	6 860	0	1 766	-1 496	0	-24
SECOIA	100.00%	20 456	20 456	0	13 556	4 246	1 882
SILVE	100.00%	85 267	85 267	0	5 765	38 216	1 972
SOCIETE DE DISTRIBUTION MERUVIENNE	99.73%	0	0	1 504	-1 521	0	-30
SOLUPAR	99.94%	50 499	50 499	520	26 395	6 858	2 915
SPR AUTO	66.50%	234 204	234 204	0	NC	NC	NC
SPR EM CENTRE EST et SUD EST	36.59%	415 055	415 055	0	NC	NC	NC
SPR EM CENTRE OUEST SUD OUEST	39.61%	662 569	662 569	0	NC	NC	NC
SPR EM NORD PARIS EST et OUEST	52.31%	1 397 776	1 397 776	0	NC	NC	NC
STIME	100.00%	145 790	145 790	119 180	19 009	395 051	799
SVA LUSITANA	99.00%	49 552	0	0	-99	1 575	1 211
TORHULAIRE	100.00	1 600	1 600	1	NC	NC	NC
URBIDUMONDE	99.96%	49 980	49 980	0	309	2	-6

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