



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

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 98 29
Site internet : www.kpmg.fr

BIM

Société par Actions Simplifiée

Rapport d'examen limité du commissaire aux comptes sur les comptes intermédiaires

Période du 1er octobre 2015 au 31 mars 2016

BIM

Société par Actions Simplifiée
54, avenue Marceau - 75008 Paris
Ce rapport contient 18 pages
Référence : FC-163-005



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

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 98 29
Site internet : www.kpmg.fr

BIM
Société par Actions Simplifiée

Siège social : 54, avenue Marceau - 75008 Paris
Capital social : €4.035.764,85

Rapport d'examen limité du commissaire aux comptes sur les comptes intermédiaires

Période du 1er octobre 2015 au 31 mars 2016

Mesdames, Messieurs,

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société BIM et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes intermédiaires de celle-ci relatifs à la période du 1^{er} octobre 2015 au 31 mars 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes intermédiaires ont été établis sous la responsabilité du Président. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes intermédiaires.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes intermédiaires, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, le fait que les comptes intermédiaires présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de la société BIM au 31 mars 2016, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

Ce rapport est établi à votre attention dans le contexte décrit ci-avant et ne doit pas être utilisé, diffusé ou cité à d'autres fins. Nous n'acceptons aucune responsabilité vis-à-vis de tout tiers auquel ce rapport serait diffusé ou parviendrait.

Ce rapport est régi par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de notre lettre de mission ou du présent rapport, ou de toute question s'y rapportant. Chaque partie renonce irrévocablement à ses droits de s'opposer à une action portée auprès de ces tribunaux, de prétendre que l'action a été intentée auprès d'un tribunal incompétent, ou que ces tribunaux n'ont pas compétence.

Paris La Défense, le 22 juillet 2016

KPMG Audit IS



François Caubrière
Associé

Bim SAS

COMPTES SOCIAUX Arrêté Semestriel au 31 mars 2016

S.A.S au capital de 4.035.765 Euros
Siège social : 54 avenue Marceau - 75008 PARIS
RCS-PARIS : 487 719 288

COMPTE DE RESULTAT

(en euros)	Exercice clos au 31/03/2016	Exercice clos au 30/09/2015
Produits d'exploitation		
- Chiffre d'affaires net	694.015	1.206.410
- Reprise sur amortissements et provisions, transferts de charges		
- Autres produits	45.000	10.004
Total produits d'exploitation (1)	739.015	1.216.414
Charges d'exploitation		
- Achats de matières premières et autres approvisionnements		
- Autres achats et charges externes	2.500.666	4.232.948
- Impôts, taxes et versements assimilés	426.785	263.894
- Salaires et traitements	427.769	972.568
- Charges sociales	103.858	398.805
- Dotations aux amortissements et provisions	2.254.983	374.544
- Autres charges		
Total charges d'exploitation (2)	5.714.060	6.242.758
Résultat d'exploitation (a) = (1) - (2)	(4.975.043)	(5.026.344)
Produits financiers		
- Produits financiers de participations	13.000.500	6.602.193
- Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	91.495	44.552
- Autres intérêts et produits assimilés	603.442	550.387
- Reprise sur provisions et transferts de charges	104.664	14.872.675
- Différences positives de change	17.656	65.789
Total produits financiers (3)	13.817.757	22.135.597
Charges financières		
- Dotations aux amortissements et provisions	600.000	
- Intérêts et charges assimilées	3.583.269	3.108.458
- Différences négatives de change	21.734	103.461
Total charges financières (4)	4.205.004	3.211.919
Résultat financier (b) = (3) - (4)	9.612.754	18.923.678
Résultat courant avant impôt (a) + (b)	4.637.710	13.897.334
Produits exceptionnels		
- Sur opérations de gestion		
- Sur opérations en capital		1
- Reprise sur provisions et transferts de charges		
Total produits exceptionnels (5)	0	1
Charges exceptionnelles		
- Sur opérations de gestion		732
- Sur opérations en capital		25.707
- Dotations aux amortissements et provisions		
Total charges exceptionnelles (6)	0	26.439
Résultat exceptionnel (c)=(5)-(6)	0	(26.438)
- Impôts sur les bénéfices (7)		
Total des produits (1)+(3)+(5)	14.556.772	23.352.012
Total des charges (2)+(4)+(6)+(7)	9.919.063	9.481.116
Résultat net	4.637.710	13.870.896

BILAN - ACTIF

(en euros)	Exercice clos au 31/03/2016		Exercice clos au 30/09/2015	
	Brut	Amort. Et Prov.	Net	Net
Immobilisations incorporelles	11.000	(5.500)	5.500	
Immobilisations corporelles	24.749	(22.672)	2.077	2.407
Immobilisations financières	707.124.453	(6.018.426)	701.106.026	512.512.589
Total I	707.160.202	(6.046.599)	701.113.603	512.514.995
Créances	55.761.665		55.761.665	33.703.771
Trésorerie	11.599.900		11.599.900	20.490.674
Charges constatées d'avance	163.859		163.859	324.009
Total II	67.525.424		67.525.424	54.518.453
Frais d'émission d'emprunt	7.155.899	(2.249.153)	4.906.746	1.847.771
TOTAL ACTIF	781.841.525	(8.295.752)	773.545.773	568.881.219

BILAN - PASSIF

(en euros)	Exercice clos au	
	31/03/2016	30/09/2015
Capital, dont capital versé :	4.035.765	4.035.765
Primes d'émission, de T.U.P., d'apport	295.079.884	295.079.884
Réserves	576.314	576.314
Report à nouveau	129.390.240	116.519.344
Résultat de l'exercice	4.637.710	13.870.896
Total I	433.719.913	430.082.202
Produits des émissions de titres participatifs		0
Total II	0	0
Provisions pour risques	600.000	
Total III	600.000	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	337.230.889	136.827.932
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1.467.758	1.592.173
Dettes fiscales et sociales	507.157	358.856
Autres dettes	20.056	20.056
Total IV	339.225.860	138.799.017
Ecarts de conversion - passif		
TOTAL PASSIF	773.545.772	568.881.219

I FAITS CARACTERISTIQUES SURVENUS DURANT L'EXERCICE ET DEPUIS LA CLOTURE

La présente annexe fait partie intégrante des comptes annuels.

Elle comporte des éléments d'information complémentaire au bilan et au compte de résultat, de façon à ce que l'ensemble donne une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'entreprise.

Les éléments d'information qui ne présentent pas un caractère obligatoire ne sont mentionnés que pour autant qu'ils aient une importance significative.

I.1 RAPPEL DE L'ACTIVITE EXERCEE PAR LA SOCIETE

La société Bim SAS a pour activité :

- . Toutes opérations d'achat, vente, gestion, souscription, échange de valeurs financières françaises et Étrangères ;
- . La prise d'intérêts et la participation directe ou indirecte dans toutes sociétés ou entreprises ;
- . L'acquisition, attribution, exploitation, vente ou apport en société de tous biens meubles et immeubles ;
- . Toutes prestations de services de matière administrative, financière, comptable, commerciale, informatique ou de gestion au profit de ses filiales directes ou indirectes.

I.2 CHIFFRES CLES

- La situation au 31 mars 2016 couvre six mois d'activité, contre 12 mois pour l'exercice précédent.
- Total du bilan : 773.545.772 euros
- Résultat avant répartition: 4.637.710 euros

I.3 FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

SUIVI DE LA PARTICIPATION ELIOR GROUP SA

Le 7 octobre 2015, la société Bim SAS a acquis 5.840 millions d'actions Elior Group SA hors marché pour une somme 100 millions d'euros, entièrement financée par tirage de la ligne de financement CA-CIB, dont l'encours atteint 236,7 millions d'euros. Suite à cette opération, le taux de détention de Bim SAS dans Elior Group SA a atteint 24%, contre 20,61% au 30 septembre 2015.

Le 28 octobre 2015, Bim SAS a annoncé le succès d'une émission d'obligations garanties (« secured bonds »), échéance 2020, remboursement in fine, portant intérêt à taux fixe de 2.5% et échangeables en actions Elior Group SA existantes. Le nominal de 22.52€ représente une prime de 35% sur le cours de référence d'Elior Group SA de l'émission. La garantie est constituée d'un nantissement de 17 761 990 actions Elior Group SA.

Le produit de 200 millions d'euros, reçu le 13 novembre 2015, a été affecté au remboursement partiel de l'emprunt CA-CIB à hauteur de 171 millions, le reliquat devant permettre à Bim SAS de saisir de prochaines opportunités d'investissements et assurer le fonctionnement général de la société.

Les actions Elior Group SA sous-jacentes représentent 5.2% du capital d'Elior Group SA et 21.5% de la participation de Bim SAS à cette date.

Le 18 novembre 2015, la société a réduit le montant maximal de sa ligne de financement CA-CIB de 260 millions d'euros à 100 millions d'euros et à due proportion le nantissement de titres Elior Group SA portant garantie.

Le 1^{er} février 2016, Bim SAS a financé l'acquisition d'un bloc de titres Elior Group SA par un financement structuré de 67,9 M€, garanti par le nantissement de 4 millions de titres Elior Group SA dont la valeur est encadrée par un tunnel 95%-105% dont le prix de référence est 18,60 € par action. L'échéance finale de l'opération se situe en février 2021.

Suite à ces opérations, la détention de Bim SAS au sein d'Elior Group SA atteint 26.10%, la dette financière de la société est portée à 332.9 millions d'euros et le nombre de titres Elior Group SA nantis à 27 852 767, soit 62% du total détenu.

Au 31 mars 2016, la société Bim SAS détient une participation directe de 26,103% dans la société Elior Group SA, société mère du groupe éponyme de Restauration et des Services Associés, cotée sur Euronext Paris (code ISIN : FR0011950732). L'AG de mars 2016 d'Elior Group SA a décidé le versement d'un dividende de 0.32€ par action ce qui représente 13.000 milliers d'euros pour l'actionnaire Bim SAS.

SUIVI DES AUTRES PARTICIPATIONS

Le 3 décembre 2015, Bim SAS a apporté 12.2 millions d'euros via un compte courant d'associé à sa filiale Financière de Bel Air afin de financer l'acquisition du camping 4* Les Dunes, situé dans le Languedoc Roussillon, à Torreilles-Plage (Pyrénées Orientales), à proximité de Perpignan.

Aux termes d'une décision en date du 29 février 2016, le capital social de la filiale Novetude Santé a été augmenté d'un montant de 2.437.830 € par émission de 2.437.830 actions ordinaires nouvelles d'un euro de valeur nominale chacune libérées par compensation avec la créance du souscripteur sur la Société et résultant du remboursement de 2.437.830 obligations remboursables en actions émises par la Société, pour être porté à 11.437.830 €. Consécutivement, le Président a constaté l'existence d'une prime d'émission d'un montant de 1.302.660,54 €.

Le 04 février la société Bim SAS a acquis 450.000 actions et 500.000 bons de souscription en actions de Novetude Santé au prix global de 450.000 €.

Le 29 février 2016 les obligations remboursables en actions de Novetude Santé au nombre de 2.437.830 ont été converties en actions Novetude Santé.

Au 31 mars 2016, le capital social de la filiale Novetude Santé a été réduit d'un montant de 8.120.859,30 € par diminution de la valeur nominale de chaque action à 0,29 €, afin d'être porté de 11.437.830 € à 3.316.970,70 €. Il a ensuite fait l'objet d'une augmentation par apport en numéraire d'une somme de 17.000.000,10 € par émission de 58.620.690 actions ordinaires nouvelles de 0,29 € de valeur nominale chacune, libérées intégralement par compensation avec la créance certaine, liquide et exigible détenue par Bim SAS. Le capital social étant ainsi porté à 20.316.970,80 €, divisé en 70.058.520 actions de 0,29 € chacune de valeur nominale, intégralement détenu par la société Bim SAS.

En ce qui concerne ses liquidités, la société a maintenu une stratégie de placement prudente privilégiant la maîtrise des risques de liquidité et de contrepartie à la recherche de rendement.

I.3 EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DEPUIS LA CLOTURE

Le 21 avril 2016, Bim SAS a livré 1,6 millions de titres Elior Group SA dans le cadre d'un contrat de vente à terme initié en mars 2016 pour un produit de cession net de 30,2 M€.

La société a également encaissé le 21 avril 2016 le produit d'un financement structuré signé en mars 2016 pour 34,1 M€, garanti par le nantissement de 2 millions de titres Elior Group SA dont la valeur est encadrée par un tunnel 95%-105% dont le prix de référence est 18,98 € par action.

A l'issue de ces opérations, Bim SAS dispose de deux financements structurés dont la garantie porte sur 6 millions de titres Elior Group SA et dont la valeur se voit protégée par un mécanisme de tunnel.

Le produit de ces deux opérations a été affecté le 24 avril 2016 au remboursement de 65 M€ du solde du financement structuré initié en juin 2014.

II PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

II.1 PRINCIPES ET REGLES COMPTABLES

Les comptes semestriels au 31 mars 2016 ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables, dans le respect du principe de prudence et d'indépendance des exercices, en présumant la continuité de l'exploitation.

Les comptes annuels sont établis conformément aux dispositions du règlement 2014-03 de l'Autorité des Normes Comptables homologué par arrêté ministériel du 8 septembre 2014 relatif au Plan Comptable Général.

II.2 METHODES D'EVALUATION

Les principales méthodes retenues sont les suivantes:

a) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisitions des immobilisations).

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue:

- Agencements installations	5 à 10 ans
- Mobilier	5 ans

b) Participations et autres titres immobilisés

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires.

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence. Cette valeur d'inventaire correspond à la valeur d'usage pour l'entreprise, appréciée par rapport à la quote-part de capitaux détenus, corrigée des perspectives d'évolution des filiales concernées.

II.3 CONSOLIDATION

Les comptes de notre société sont compris, selon la méthode de l'intégration globale dans les comptes consolidés de la société Sofibim SAS.

Sofibim Société par Actions Simplifiée
Capital social de 409.517.452,50 euros
Siège social : 54 avenue Marceau, 75008 PARIS
N° SIRET 508 292 083 00021

III NOTES SUR LE BILAN

III.1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Incorporelles	09/2015	Augmentation	Dotation	T.U.P.	Cession	03/2016
Valeur Brute	0	11.000	0	0	0	11.000
Amortissement			(5.500)			(5.500)
Valeur nette	0	11.000	(5.500)			5.500

Corporelles	09/2015	Augmentation	Dotation	T.U.P.	Cession	03/2016
Valeur Brute	24.749					24.749
Amortissement	(22.342)		(330)			(22.672)
Valeur nette	2.407		(330)			2.077

III.2 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Valeur Brute	09/2015	Augmentation	T.U.P.	Remboursement	Autres	03/2016
Titres de participations	515.902.166	169.547.423			18.557.096	704.006.685
Autres titres immobilisés	2.733.513	2.157.794		(216.444)	(1.557.096)	3.117.767
TOTAL	518.635.679	171.705.217		(216.444)	17.000.000	707.124.453

III.2.1 TITRES DE PARTICIPATION

Valeur Brute	09/2015	Augmentation	T.U.P.	Cession	Autres	03/2016
Elior Group SA	445.935.853	167.966.400				613.902.253
Enseignement	8.550.000	1.581.022			19.130.727	29.261.749
Enseignement ORA	2.130.727				-2.130.727	0
Hôtels	34.122.261					34.122.261
Campings	23.409.899					23.409.899
Autres investissements	1.753.426	1			1.557.096	3.310.523
TOTAL	515.902.166	169.547.423			18.557.096	704.006.685

Au cours du premier trimestre 2016, Bim SAS s'est porté acquéreur des l'ensemble des titres et obligations détenues par les minoritaires de la plateforme enseignement soit :

- 533.335 Obligations convertibles en actions pour un montant de 1.131 K€.
- 450.000 Actions ordinaires pour un montant de 450 K€
- 500.000 Bons de souscription en actions pour un montant symbolique

A la suite de ces différentes transactions la participation de Bim SAS passe de 95% à 100%.

Le 29 février 2016, les obligations remboursables en actions de Novetude Santé ont été converties en actions ordinaires.

Courant mars 2016, Bim SAS a souscrit à l'augmentation de capital de 58.620.690 actions ordinaires nouvelles de 0,29 € de valeur nominale chacune, émise par la holding de la plateforme enseignement. La souscription de 17.000 K€ a été libérée intégralement par compensation avec la créance certaine, liquide et exigible figurant dans les compte de Bim SAS.

En janvier 2016, Bim SAS a notifié une demande de conversion en actions de la totalité des 1.557.096 obligations d'un euros détenus dans un petit groupe de restauration à thème, le rapport de conversion appliqué a été de 1 pour 1, la libération de la souscription ayant été effectuée en totalité par compensation avec la créance obligataire en principal détenu par Bim SAS.

Provision pour dépréciation	09/2015	Dotation	T.U.P.	Reprise	Autres	03/2016
Elior Group SA						
Enseignement	(4.275.000)					(4.275.000)
Hôtels						
Campings						
Autres investissements	(1.743.426)					(1.743.426)
TOTAL	(6.018.426)					(6.018.426)

Aucune provision n'a été constituée sur la participation Elior Group SA dont la valeur de marché à la clôture est supérieure au coût historique des titres.

Les provisions touchent deux participations dont l'actif net réévalué a été impacté négativement par la dégradation de leurs résultats et des perspectives de leur activité et de leur secteur, pour atteindre une valeur inférieure à la valeur comptable dans les comptes de la société.

Le niveau de provision reste inchangé par rapport à la clôture septembre 2015.

1 - Novetude Santé (enseignement supérieur privé de la santé): 4.275.000 euros
2 - Caraux et Associés (restauration commerciale en centres commerciaux): 1.743.426 euros

Valeur Nette	09/2015	Augmentation	Cession	Autres	Dotation / reprise Provision	03/2016
Elior Group SA	445.935.853	167.966.400				613.902.253
Enseignement	4.275.000	1.581.022		19.130.727		24.986.750
Enseignement - ORA	2.130.727			-2.130.727		0
Hôtels	34.122.261					34.122.261
Campings	23.409.899					23.409.989
Autres investissements	10.000			1.557.096		1.567.096
TOTAL	509.883.740	169.547.422		18.557.096	0	697.988.259

III.2.2 AUTRES TITRES IMMOBILISES

Valeur Brute	09/2015	Augmentation	Remboursement	Conversion	03/2016
Fonds en \$	140.086		(140.086)		0
Obligations - Autres investissements	2.593.426	2.157.794	(76.357)	(1.557.096)	3.117.767
TOTAL	2.733.512	2.157.794	(216.443)	(1.557.096)	3.117.767

Provision	09/2015	Dotation	Reprise	Autres	03/2016
Fonds en \$	(104.664)		104.664		0
Obligations - Autres investissements					
TOTAL	(104.664)		104.664		0

Valeur nette	09/2015	+	-	Conversion	03/2016
Fonds en \$	35.422		(35.422)		0
Obligations - Autres investissements	2.593.426	2.157.794	(76.357)	(1.557.096)	3.117.767
TOTAL	2.628.849	2.157.794	(111.779)	(1.557.096)	3.117.767

L'investissement dans un fonds de dettes privées US a été liquidé au 31 décembre 2015 au terme de sa période de distribution, en conformité avec son règlement. Les autres titres immobilisés sont constitués d'obligations.

La contrepartie du flux de conversion d'un montant de 1.557 K€ au titre des obligations se situe sur le poste Titres de participation dans la catégorie autres investissements (voir III.2.1 - Titres de Participation) suite à une conversion en actions au janvier 2016.

Le groupe de restauration à thème dont Bim SAS est actionnaire fait l'objet d'une procédure de sauvegarde, cette dernière a abouti, par jugement en date du 16 décembre 2015, à une décision de maintien d'activité, certains aménagements nécessaires ont conduits Bim SAS à consentir deux prêts rémunérés au taux fixe de 7%, soit :

- 600 K€ au titre d'un crédit de restructuration
- 1.466 K€ au titre d'un prêt de refinancement

III.3 DETAIL DES CREANCES

Détail des postes	03/2016	< 1 an	>1 an
Clients et comptes rattachés	779.591	779.591	0
Créances sociales et fiscales	407.686	407.686	
Groupe & Associés	54.506.436	54.506.436	
Débiteurs divers	67.952	67.952	
Charges constatées d'avance	163.858	163.858	
TOTAL	55.925.523	55.925.523	0

Le poste « Groupe et Associés » inclus 12.046 K€ de dividendes et jetons de présence nets à recevoir soit :

- 13.001 K€ de dividendes à recevoir d'Elior Group SA,
- 45 K€ de jetons de présence à recevoir d'Elior Group SA,
- (1.000) K€ de dividendes à payer aux actionnaires de Bim SAS.

ECHEANCIER CLIENTS

Détail des postes	03/2016	04/2016	05/2016	Au-delà
Clients d'exploitation	779.591	0%	0%	100%

III.4 TRESORERIE

Détail des postes	03/2016	09/2015
VMP	8.282.387	9.930.879
Disponibilités	1.102.616	10.559.795
Prime nette « Collar 1 »	2.309.524	0
Quote-part de prime « Collar 1 » virée au résultat	(94.627)	
TOTAL	11.599.900	20.490.674

Les valeurs mobilières de placement au 31 mars 2016 sont entièrement constituées de sicav monétaires comportant un risque de perte en capital minimal.

III.5 CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

Détail des postes	03/2016	09/2015
Charges d'exploitation	163.858	324.009
TOTAL	163.858	324.009

III.6 FRAIS D'EMISSION D'EMPRUNTS

Valeur Brute	09/2015	Augmentation	Quote-part virée à résultat	Autres	03/2016
Frais s/Emprunt Bancaire					
. Commission Brute	2.300.000				2.300.000
. Quote-part virée	(452.229)		(1.847.771)		(2.300.000)
. Commission nette	1.847.771				0
Frais s/Emprunt Obligataire					
. Commission Brute		5.308.127			5.308.127
. Quote-part virée			(401.382)		(401.382)
. Commission nette					4.906.746
TOTAL	1.847.771	5.308.127	(2.249.153)		4.906.746

Les frais d'émission d'emprunts rattachés au financement structuré initié en juin 2014 ont été repris en totalité sur la période étant donné que ce dernier a été intégralement remboursé en avril 2016 (Voir I.3 Evénements significatifs depuis la clôture - flux de 65 M€).

L'emprunt obligataire souscrit sur la période a été assorti de frais d'émission de 5.308 K€ en valeur brute, l'amortissement se pratique sur la durée de l'emprunt soit 5 ans

III.7 CAPITAUX PROPRES

Détail des postes	09/2015	Affectation Résultat N-1	Dividendes	Augmentation / Réduction de capital	Résultat de l'exercice	03/2016
Capital	4.035.765					4.035.765
Primes d'émission	221.365.336					221.365.336
Primes de T.U.P.	73.714.548					73.714.548
Réserve Légale	576.314					576.314
Report à nouveau	116.519.344	12.870.896				129.390.240
Résultat	13.870.896	(12.870.896)	(1.000.000)		4.637.711	4.637.711
TOTAL	430.082.202	0	(1.000.000)		4.637.711	433.719.913

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

	09/2015	Augmentation	Réduction	03/2016
Nombre d'actions	403.576.485			403.576.485
Montant	4.035.765			4.035.765

Le capital social est composé de 403.576.485 actions au nominal de 0,01 Euro chacune.

III.8 PROVISION POUR RISQUES

Provisions	09/2015	Augmentation	Réduction	Virt cpte	03/2016
Caraux	0	600.000			600.000

Compte tenu de la perte de valeur des titres de participation Caraux, cette holding d'un petit groupe de restauration à thème, le compte courant d'associé de Bim SAS, a fait l'objet d'une provision pour risques à hauteur de 100%.

III.9 DETAIL DES DETTES

Détail des postes	03/2016	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans
Emprunts auprès Ets de crédits	337.230.889	2.571.532	334.659.357	
Fournisseurs	1.467.758	1.467.758		
Dettes fiscales et sociales	507.157	507.157		
Autres	20.056	20.056		
TOTAL	339.225.860	4.566.503	334.659.357	0

ECHEANCIER FOURNISSEURS

Détail des postes	03/2016	04/2016	05/2016	Au delà
Fournisseurs d'exploitation	859.390	89,33%	10,67%	0,0%

III.10 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

- 1) L'émission d'une obligation garantie échangeable en action Elior Group SA (« secured bonds »), a généré un produit de 200 millions d'euros, reçu le 13 novembre 2015. Il a été affecté au remboursement partiel de l'emprunt CA-CIB à hauteur de 171 millions. L'obligation est à échéance in fine 5 ans et porte intérêt à 2,5%. L'option d'échange est exerçable au cours de référence de 22,52€ et porte sur 8,8 millions de titres Elior Group SA.
- 2) Le financement structuré de 120 M€ mis en place en juin 2014 est constitué d'une convention cadre FBF, régissant une vente à terme et un « equity swap » portant sur des titres Elior Group SA, d'une durée de 5 ans et d'un remboursement in fine en juin 2019. La ligne de 120 M€ a été portée à 200 M€ par avenant le 30 avril 2015 puis à 260 millions d'euros par avenant en date du 25 septembre 2015.

Le 18 novembre 2015, la société a réduit le montant maximal de sa ligne de financement CA-CIB de 260 millions d'euros à 100 millions d'euros et à due proportion le nantissement de titres Elio Group SA portant garantie. L'encours au 31 mars 2016 est de 65 M€.

- 3) Le 1^{er} février 2016, Bim SAS a financé l'acquisition d'un bloc d'actions Elio Group SA au moyen d'un financement structuré mis en place avec la banque CA-CIB, qui consiste en un contrat à terme prépayé ayant pour sous-jacent l'action Elio Group SA, à dénouement soit physique soit monétaire au choix de Bim SAS, d'une durée moyenne de 4 ans, d'échéances 3 à 5 ans et pour un montant de 67,9 M€. Le financement est garanti par un nantissement de 4 millions de titres Elio Group SA dont la valeur est sécurisée par un « tunnel » ou « collar », dans une fourchette de 95%-105% de la valeur de référence. Son coût total est de 2,309 M€, payable par échéance trimestrielle.

Emprunts	09/2015	Augmentation	Réduction	Autres	03/2016
Principal et Intérêts courus	136.827.858	373.681.629	(173.278.598)		337.230.889

III.11 CHARGES A PAYER

Détail des postes	03/2016	09/2015
Dettes financières : intérêts courus	1.994.151	165.356
Dettes financières : Prime « Collar 1 »	2.309.524	0
Fournisseurs, factures non parvenues	608.368	1.223.084
Dettes fiscales et sociales	157.752	243.201
Autres	0	0
TOTAL	5.069.795	1.631.641