

RCS : MARSEILLE

Code greffe : 1303

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 2007 B 03273

Numéro SIREN : 489 504 332

Nom ou dénomination : HOLDING REINIER

Ce dépôt a été enregistré le 21/11/2018 sous le numéro de dépôt 17650

21 NOV. 2018



161

17650

Holding Reinier

Comptes consolidés – IFRS

Exercice clos le 31/12/2017

A handwritten signature in black ink, appearing to read "e. coquet", is written over a diagonal line.

CERTIFIE CONFORME
LA PRESIDENTE
MADAME ELISABETH COQUET-REINIER



SOMMAIRE

1	ETATS FINANCIERS CONSOLIDES.....	5
1.1	BILAN CONSOLIDE.....	5
1.2	COMPTE DE RESULTAT.....	6
1.3	ETAT DU RESULTAT GLOBAL.....	7
1.4	TABEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES.....	7
1.5	ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES.....	8
2	PRESENTATION DU GROUPE ET PRINCIPES COMPTABLES.....	9
2.1	REGLES, METHODES ET BASE D'EVALUATION.....	9
2.1.1	<i>Bases d'évaluation utilisées pour l'établissement des comptes consolidés.....</i>	<i>9</i>
2.1.2	<i>Choix comptables, jugements et recours à des estimations.....</i>	<i>10</i>
2.1.3	<i>Evolutions normatives 2017.....</i>	<i>10</i>
2.1.4	<i>Evolutions normatives et normes d'application postérieures au 1er janvier 2017.....</i>	<i>10</i>
2.1.5	<i>Méthodes de consolidation.....</i>	<i>11</i>
2.1.6	<i>Regroupements d'entreprises et goodwill.....</i>	<i>12</i>
2.1.7	<i>Transactions entre actionnaires.....</i>	<i>12</i>
2.1.8	<i>Conversion des comptes exprimés en devises.....</i>	<i>13</i>
2.1.9	<i>Conversion des transactions libellées en devises.....</i>	<i>13</i>
2.1.10	<i>Instruments financiers dérivés.....</i>	<i>13</i>
2.1.11	<i>Dépenses de recherche et développement.....</i>	<i>14</i>
2.1.12	<i>Immobilisations corporelles et incorporelles.....</i>	<i>15</i>
2.1.13	<i>Perte de valeur.....</i>	<i>16</i>
2.1.14	<i>Créances clients.....</i>	<i>17</i>
2.1.15	<i>Provisions pour pensions, indemnités de fin de carrière et autres avantages du personnel.....</i>	<i>17</i>
2.1.16	<i>Provisions.....</i>	<i>17</i>
2.1.17	<i>Décomptabilisation des actifs et passifs financiers.....</i>	<i>18</i>
2.1.18	<i>Charge d'impôt.....</i>	<i>18</i>
2.1.19	<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie.....</i>	<i>19</i>
2.1.20	<i>Emprunts portant intérêt.....</i>	<i>19</i>
2.1.21	<i>Emprunts obligataires à bons de souscription d'actions.....</i>	<i>19</i>
2.1.22	<i>Produits des activités ordinaires.....</i>	<i>20</i>
2.1.23	<i>Résultat opérationnel.....</i>	<i>20</i>
2.1.24	<i>Résultat financier.....</i>	<i>21</i>
2.1.25	<i>Actifs courants et non courants, Passifs courants et non courants.....</i>	<i>21</i>
2.1.26	<i>Contrats de location.....</i>	<i>21</i>
2.2	CHANGEMENT DE METHODE COMPTABLE.....	22
3	NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS.....	22
3.1	PRINCIPAUX EVENEMENTS DE LA PERIODE.....	22
3.1.1	<i>Principales évolutions du périmètre de consolidation.....</i>	<i>22</i>

3.1.2	Changements de dénomination sociale	23
3.1.3	Entrée d'un nouvel investisseur au capital.....	23
3.1.4	Management package (mécanisme d'incentive)	24
3.1.5	Opérations avec les actionnaires de la SDMO (société du management d'Onet).....	24
3.1.6	Evènements post-clôture.....	25
3.2	INFORMATION PAR SEGMENTS D'ACTIVITE	25
3.2.1	Information par segment d'activité au 31/12/2017	26
3.2.2	Information par segment d'activité au 31/12/2016	28
3.3	ACTIFS NON COURANTS	29
3.3.1	Immobilisations incorporelles nettes	29
3.3.2	Regroupements d'entreprises	30
3.3.3	Immobilisations corporelles nettes	32
3.3.4	Immeubles de placement	33
3.3.5	Participations dans les partenariats et entreprises associées.....	34
3.3.6	Actifs financiers.....	34
3.3.7	Autres actifs long terme.....	35
3.4	ACTIFS COURANTS	35
3.4.1	Stocks et travaux en-cours	35
3.4.2	Créances clients et autres débiteurs	35
3.4.3	Actifs et passifs d'impôt exigible.....	36
3.4.4	Autres actifs courants	36
3.4.5	Trésorerie et équivalents de trésorerie	36
3.4.6	Cessions de créances.....	37
3.4.7	Besoin en fonds de roulement.....	37
3.5	CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	38
3.5.1	Décomposition par nature	38
3.5.2	Opération réalisées sur le capital suite à l'entrée du nouvel investisseur.....	38
3.5.3	Valorisation de la composante capitaux propres de l'emprunt obligataire à bons de souscription d'actions.....	39
3.5.4	Incidence des variations de périmètre et des transactions entre actionnaires.....	39
3.6	PASSIFS NON COURANTS	42
3.6.1	Emprunts et dettes financières.....	42
3.6.2	Provisions	43
3.7	PASSIFS COURANTS	51
3.7.1	Dettes financières à court terme.....	51
3.7.2	Dettes sur investissements.....	52
3.7.3	Dettes fournisseurs et autres dettes	52
3.7.4	Autres passifs courants	53
3.7.5	Passifs éventuels	53
3.8	INSTRUMENTS FINANCIERS	53
3.8.1	Instruments financiers au 31 décembre 2017.....	53
3.8.2	Instruments financiers au 31 décembre 2016.....	54
3.8.3	Dérivés.....	54

3.8.4	Relation de couverture au 31 décembre 2017	55
3.8.5	Sensibilité des dérivés au taux d'intérêt.....	57
3.9	RESULTAT OPERATIONNEL	57
3.9.1	Produits des activités ordinaires	57
3.9.2	Achats consommés.....	58
3.9.3	Charges externes.....	58
3.9.4	Charges de personnel.....	58
3.9.5	Impôts et taxes.....	59
3.9.6	Autres produits et charges d'exploitation	59
3.10	RESULTAT FINANCIER.....	61
3.11	CHARGE D'IMPOT SUR LE RESULTAT.....	62
3.11.1	Analyse de la charge d'impôt au compte de résultat	62
3.11.2	Impôts différés constatés au bilan.....	63
3.11.3	Déficits fiscaux reportables.....	63
3.11.4	Impôt comptabilisé directement en capitaux propres	64
3.12	INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES	64
3.13	HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES.....	65
3.14	ENGAGEMENTS	65
3.14.1	Engagements donnés.....	65
3.14.2	Covenants	65
3.14.3	Gages, hypothèques et nantissements	66
3.15	RESULTAT PAR ACTION.....	66
3.16	OBJECTIFS ET POLITIQUES DE GESTION DES RISQUES.....	66
3.16.1	Risques liés aux variations des taux de change	67
3.16.2	Risques liés aux taux d'intérêt	67
3.16.3	Risque de contrepartie.....	68
3.16.4	Risque de crédit	68
3.16.5	Risque de liquidité.....	69
3.16.6	Gestion du capital.....	70
3.17	EFFECTIFS CONSOLIDES	70
3.18	LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES	71

1 Etats financiers consolidés

1.1 Bilan consolidé

En milliers d'euros	Note	31/12/2017	31/12/2016
ACTIFS			
Actifs non courants		571 608	471 883
Immobilisations incorporelles	3.3.1	25 897	18 308
Goodwill	3.3.2	394 442	326 383
Immobilisations corporelles	3.3.3	91 695	81 664
Participations dans les entreprises associées	3.3.5	37	677
Autres actifs financiers	3.3.6	14 988	13 227
Actif d'impôts différés	3.11.2	36 990	24 682
Autres actifs long terme	3.3.7	7 560	6 942
Actifs courants		690 397	648 394
Stocks et travaux en cours	3.4.1	14 641	10 938
Créances clients et autres débiteurs	3.4.2	521 076	487 555
Actifs d'impôt exigible	3.4.3	13 285	8 856
Autres actifs courants	3.4.4	6 197	6 336
VMP et autres placements	3.4.5	1	154
Trésorerie et équivalent de trésorerie	3.4.5	134 947	134 555
Actifs détenue en vue de la vente		252	
Total des actifs		1 262 006	1 120 277
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
Capitaux propres	3.5	286 136	323 065
Capital		127 621	152 010
Réserves		91 894	118 926
Résultat consolidé attribuable aux actionnaires de la société		35 239	44 610
Participations ne donnant pas le contrôle		31 383	7 519
Passifs non courants		334 904	221 959
Emprunts et dettes financières	3.6.1	241 279	159 532
Dettes sur investissements	3.7.2	31 932	6 720
Engagements envers le personnel	3.6.2	49 313	46 148
Autres provisions	3.6.2	1 879	1 556
Passif d'impôts différés	3.11.2	7 676	2 419
Autres passifs financiers	3.8	2 825	5 584
Passifs courants		640 965	575 253
Emprunts et concours bancaires à court terme	3.7.1	112 731	98 632
Dettes sur investissements	3.7.2	1 061	-
Provisions à court terme	3.6.2	21 986	21 084
Fournisseurs et autres créditeurs	3.7.3	489 072	440 344
Passifs d'impôt exigible	3.4.3	365	627
Autres passifs courants	3.7.4	15 750	14 566
Total des capitaux propres et des passifs		1 262 006	1 120 277

1.2 Compte de résultat

En milliers d'euros	Note	31/12/2017	31/12/2016
Chiffre d'affaires	3.9.1	1 821 067	1 695 405
Autres produits des activités ordinaires	3.9.1	5 069	4 235
Produits des activités ordinaires		1 826 136	1 699 640
Achats consommés	3.9.2	-98 696	-89 898
Charges externes	3.9.3	-159 278	-150 481
Charges de personnel	3.9.4	-1 430 219	-1 325 236
Impôts et taxes	3.9.5	-63 548	-60 718
Dotations aux amortissements		-23 423	-21 094
Dotations aux provisions		-3 169	-1 489
Autres produits d'exploitation	3.9.6	6 362	8 217
Autres charges d'exploitation	3.9.6	-5 279	-4 069
Autres produits opérationnels	3.9.7	-	-
Autres charges opérationnelles	3.9.7	-	-
Résultat opérationnel		48 887	54 872
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	3.10	32	16
Coût de l'endettement financier brut	3.10	-10 788	-7 684
Coût de l'endettement financier net		-10 756	-7 668
Autres produits financiers	3.10	1 247	1 094
Autres charges financières	3.10	-8 280	-2 736
Impôt sur les bénéfices	3.11	5 838	-371
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	3.3.5	-349	-377
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		36 586	44 814
Résultat net d'impôt des activités abandonnées			
Résultat Net		36 586	44 814
Attribuable aux actionnaires de la société mère		35 239	44 610
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		1 347	204
Résultat net par action attribuable aux actionnaires de la société-mère			
Résultat de base par action	3.15	2,76	3,09
Résultat dilué par action	3.15	2,63	3,09
Résultat net par action des activités poursuivies attribuable aux actionnaires de la société-mère			
Résultat de base par action	3.15	2,76	3,09
Résultat dilué par action	3.15	2,63	3,09

1.3 Etat du résultat global

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Résultat net	36 586	44 814
Ecart actuariel sur les régimes à prestations définies	-1 848	3 053
Impôt sur les éléments non recyclables	670	-1 689
Eléments non recyclables en résultat (a)	-1 178	1 364
Ecart de conversion	-3 127	815
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	1 309	117
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	-	-
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence	-	-
Impôts sur éléments recyclables	-451	-40
Eléments recyclables en résultat (b)	-2 269	892
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (a)+(b)	-3 447	2 256
Résultat global total de la période	33 139	47 070
Attribuable aux actionnaires de la société mère	33 800	46 577
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	-661	493

(*) le détail de la ventilation de la ligne d'impôt est présenté à la note 3.11.4.

1.4 Tableau de variation des capitaux propres consolidés

En milliers d'euros	Nombre d'actions	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	Réserves et résultats consolidés	Attribuables aux actionnaires de la société mère	Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	Total
Capitaux propres 31 décembre 2015	15 200 991	152 010	34 929	-8 666	-8 780	113 058	282 551	3 918	286 469
Opérations sur capital (*)							0		0
Dividendes						-4 697	-4 697	-95	-4 792
Résultat global de la période					1 968	44 610	46 578	493	47 071
Engagements d'achats de titres aux minoritaires (*)						-5 131	-5 131	5 131	0
Variation de périmètre (*)				-113		-3 642	-3 755	-1 928	-5 683
Capitaux propres 31 décembre 2016	15 200 991	152 010	34 929	-8 779	-6 812	144 198	315 546	7 519	323 065
Opérations sur capital	-2 438 894	-24 389	-472	-158		-45 179	-70 198		-70 198
Dividendes						-4 701	-4 701	-150	-4 852
Résultat global de la période					-1 439	35 239	33 800	-661	33 139
Emission de l'emprunt obligataire: part des OBSA						5 938	5 938		5 938
Variation de périmètre (*)						-25 631	-25 631	24 674	-957
Capitaux propres 31 décembre 2017	12 762 097	127 621	34 457	-8 937	-8 251	109 864	254 754	31 382	286 136

(*) le détail de l'impact de chacune des opérations sur la variation des capitaux propres est décrit à la note 3.5.

1.5 Etat de flux de trésorerie consolidés

En milliers d'euros	Note	31/12/2017	31/12/2016
ACTIVITES OPERATIONNELLES			
Résultat des entreprises intégrées	1.2	36 586	44 814
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
- Résultat des sociétés mises en équivalence		349	377
- Amortissements et provisions		25 828	13 677
- Profits et pertes de réévaluation		-2 855	-2 031
- Plus et moins-values de cession, nettes d'impôt		1 205	856
- Attribution actions gratuites			
Marge brute d'autofinancement après coût de l'endettement financier et impôt		61 113	57 693
Charge (produit) d'impôt		-10 029	-3 441
Coût de l'endettement financier net		10 784	7 678
Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt		61 868	61 930
Variation du besoin en fonds de roulement	3.4.7	3 017	-25 139
Impôts versés		1 508	3 230
Flux nets de trésorerie générés par l'activité opérationnelle		66 393	40 021
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Incidence des regroupements d'entreprises	3.5.4	-52 607	-22 753
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-31 637	-24 687
Acquisitions d'actifs financiers		-260	-
Variations des prêts et avances consentis		-881	-222
Subventions d'investissements reçues		-	-
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		1 028	1 059
Cessions d'actifs financiers		1	-
Dividendes reçus		-	-
Autres flux liés aux opérations d'investissements		-	-
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement		-84 356	-46 603
ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Variations du capital et des participations ne donnant pas le contrôle	3.5.4	0	-275
Cession (acquisition) nette d'actions propres		-70 200	-
Acquisitions et cessions de participations sans changement de contrôle	3.5.4	-1 093	-6 610
Souscription d'emprunts		119 656	9 969
Remboursements d'emprunts		-5 154	-28 150
Intérêts financiers nets versés		-10 846	-7 521
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-4 739	-4 745
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle		-383	-45
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement		27 240	-37 377
Incidence des variations de taux de change		-3 573	129
Variation de trésorerie		5 705	-43 830
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	3.4.5	125 142	168 972
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	3.4.5	130 847	125 142

2 Présentation du groupe et principes comptables

La société Holding Reinier est une holding détenue majoritairement par le groupe familial REINIER, qui contrôle le Groupe ONET dont les activités se situent dans les services et l'ingénierie en France et à l'International (cf note 3.2). La Holding Reinier est une société par action simplifiée de droit français et non cotée, soumise à l'ensemble des textes régissant les sociétés commerciales en France, et en particulier, aux dispositions du Code de Commerce.

Suite à la sortie programmée du capital de la société FFP invest, partenaire du Groupe depuis 2007, un nouveau partenaire minoritaire, EMZ partners, est entré au capital en avril 2017.

Au 31 décembre 2017, EMZ partners détient :

- 6,88% du capital de la Holding Reinier, par l'intermédiaire du FCPI Océan Invest II,
- des obligations à bons de souscription d'actions, qui donnent droit à la souscription à tout moment de 6,52% du capital de la Holding Reinier, à travers le FCPI Océan Invest I.

Ces comptes ont été arrêtés par le Directoire le 26 mars 2018 et seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale des actionnaires le 25 juin 2018.

2.1 Règles, méthodes et base d'évaluation

Les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017 ainsi que les informations comparatives 2016 ont été préparés en appliquant les normes et interprétations IFRS (International Financial Reporting Standards).

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2017 et consultables sur le site de la Commission Européenne : https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/accounting-and-taxes/annual-accounts_fr.

Au 31 décembre 2017, le groupe Holding REINIER a appliqué les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existant dans les états financiers de l'exercice 2017.

2.1.1 Bases d'évaluation utilisées pour l'établissement des comptes consolidés

Les comptes consolidés sont établis selon la convention du coût historique à l'exception de certaines catégories d'actifs et passifs, conformément aux règles édictées par le référentiel IFRS et telles que décrites dans les notes ci-après.

Les états financiers consolidés sont présentés en milliers d'euros et toutes les valeurs sont arrondies au millier le plus proche sauf indication contraire.

Pour établir ses comptes, le Groupe doit procéder à des estimations et retenir des hypothèses qui affectent la valeur comptable de certains éléments d'actif et de passif, des produits et des charges, ainsi que les informations données dans certaines notes de l'annexe. Le Groupe revoit ces estimations de manière régulière pour prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs

jugés pertinents au regard des conditions économiques. De même, les hypothèses retenues sont susceptibles d'évoluer. Compte tenu de ces éléments, les montants figurant dans les futurs états financiers du Groupe pourraient différer des estimations actuelles.

2.1.2 Choix comptables, jugements et recours à des estimations

Lors de l'établissement des états financiers consolidés, la direction du Groupe est amenée à faire appel à des jugements pour appliquer ses choix comptables et à des estimations pour déterminer l'évaluation des actifs, passifs, produits et charges qui peuvent avoir une incidence significative sur les montants comptabilisés dans les états financiers.

Les choix comptables ainsi que les principales analyses qui les fondent et les méthodes comptables dont l'application nécessite le recours à des estimations portent sur les éléments suivants :

- Juste valeur des instruments financiers et traitement comptable (note 2.1.10).
- Dépréciation des goodwill (note 2.1.13).
- Juste valeur des immeubles de placement (note 3.3.4).
- Evaluation des provisions pour indemnités de fin de carrière (note 2.1.15).
- Provisions (note 2.1.16).
- Impôts différés (note 2.1.18).
- Evaluation des marges et des pertes à terminaison.

2.1.3 Evolutions normatives 2017

Les textes d'application obligatoire dans les comptes consolidés IFRS 2017 des sociétés européennes n'ont pas eu d'impact sur les comptes.

2.1.4 Evolutions normatives et normes d'application postérieures au 1er janvier 2017

Le Groupe n'a anticipé aucune des nouvelles normes et interprétations mentionnées ci-après qui pourraient le concerner et dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2017 :

- IFRS 15 « Produits des activités ordinaires obtenus de contrats conclus avec des clients »,
- Amendements à IFRS 15, clarifications apportées à IFRS 15,
- IFRS 9 « Instruments financiers »,
- IFRS 16 « Contrats de location »,
- Amendements à IFRS 10 et IAS 28 « Ventes ou apports d'actifs entre un investisseur et une entité associée ou une coentreprise »,
- Amendements à IFRS 2,
- Amendements à IAS 40,
- Améliorations des IFRS cycle 2014-2016,
- IFRIC 22 « Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée »,
- IFRIC 23 « Incertitude relative aux traitements fiscaux »,
- Amendements à IFRS 9,

- Amendements à IAS 28.

Les normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne dont l'application pourrait avoir un impact sur les futurs états financiers consolidés du Groupe sont :

- IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients, adoptée par l'union européenne le 22 septembre 2016 et applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018,
- IFRS 16 – Comptabilisation des contrats de location, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019,
- IFRS 9 – Instruments financiers, adoptée par l'union européenne le 22 novembre 2016 et applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018.

Le processus de détermination par le Groupe des impacts potentiels sur ses comptes consolidés de l'application future de la norme IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients – se termine. L'analyse des principaux contrats en vigueur en 2017 n'a pas conduit le Groupe à identifier des modifications substantielles de comptabilisation du chiffre d'affaires annuel consolidé. A compter du 1er janvier 2018, chaque nouveau contrat fera néanmoins l'objet d'une analyse spécifique quant à la reconnaissance du chiffre d'affaires.

Parallèlement, le processus de détermination par le Groupe des impacts potentiels sur ses comptes consolidés de l'application future de la norme IFRS 16 – Contrats de location – se poursuit. Le Groupe anticipe un impact significatif lié aux baux mobiliers et immobiliers en cours et à venir.

Enfin, le Groupe n'anticipe pas d'impact significatif lié à l'application de la norme IFRS 9 « Instruments financiers ».

2.1.5 Méthodes de consolidation

Les états financiers annuels comprennent les états financiers de la Holding REINIER SAS et de ses filiales au 31 décembre de chaque année.

Les états financiers des filiales sont préparés sur la même période de référence que ceux de la société-mère, sur la base de méthodes comptables homogènes.

Tous les soldes intra-groupes, transactions intra-groupe ainsi que les produits, les charges et les résultats latents qui sont compris dans la valeur comptable d'actifs provenant de transactions internes sont éliminés en totalité. Les pertes latentes sont éliminées de la même façon que les profits latents, mais seulement dans la mesure où elles ne sont pas représentatives d'une perte de valeur.

Les participations ne donnant pas le contrôle représentent la part de profit ou de perte ainsi que les actifs nets, qui ne sont pas détenus par le Groupe. Ils sont présentés séparément dans le compte de résultat et dans les capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère.

2.1.6 Regroupements d'entreprises et goodwill

Les regroupements sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. Le Groupe a la possibilité d'opter, transaction par transaction, à la date d'acquisition, pour une évaluation des participations ne donnant pas le contrôle soit à la juste valeur (goodwill complet) soit à la quote-part dans la juste valeur de l'actif net identifiable de l'entreprise acquise.

Ceci conduit à reconnaître les actifs identifiables (y compris les immobilisations incorporelles non reconnues dans les comptes sociaux telles que valeur de la clientèle) et les passifs identifiables (y compris les passifs éventuels, à l'exception des restructurations futures) de l'activité acquise en juste valeur.

Un profit résultant d'une acquisition à des conditions avantageuses est constaté lorsque le calcul du goodwill aboutit à une différence négative. Le profit ainsi calculé est attribué intégralement à l'acquéreur.

La partie du prix d'acquisition qui rémunère une transaction autre que la prise de contrôle de la cible et qui relève d'IFRS2 – paiements fondés sur des actions est comptabilisée selon cette norme. Les plans tels qu'attribution de stock-options, d'actions gratuites, accordés par l'acquise à ses salariés sont évalués à leur juste valeur à la date d'acquisition.

Les frais connexes à une opération d'acquisition sont comptabilisés en résultat des périodes au cours desquelles les coûts sont engagés et les services reçus. Le Groupe dispose d'une période d'évaluation pour finaliser la comptabilisation des regroupements d'entreprises, cette période s'achevant dès les dernières informations nécessaires obtenues et au plus tard un an après la date d'acquisition.

Après la comptabilisation initiale, le goodwill est évalué à sa contrepartie transférée diminuée du cumul des pertes de valeur.

Les filiales sont consolidées à partir du moment où le Groupe en prend le contrôle et jusqu'à la date à laquelle ce contrôle est transféré à l'extérieur du Groupe. Quand il y a transfert de contrôle d'une filiale, les états financiers consolidés de l'exercice comprennent les résultats sur la période pendant laquelle la société-mère en avait le contrôle.

Lorsque des filiales sont cédées, la différence entre le prix de cession et l'actif net cédé augmenté des écarts de conversion accumulés et de la valeur nette du goodwill est reconnue au compte de résultat.

2.1.7 Transactions entre actionnaires

Selon l'approche générale retenue par les normes IFRS3 et IFRS10 pour le traitement des variations de périmètre, les opérations de dilution et de relution intervenant au sein des entités contrôlées par le Groupe sont appréhendées comme des transactions portant sur les capitaux propres, s'agissant de transactions entre deux catégories de propriétaires en tant que détenteurs des capitaux propres de la même entité économique.

Ces transactions sont par ailleurs présentées dans le tableau de flux de trésorerie en activités de financement.

2.1.8 Conversion des comptes exprimés en devises

Les bilans des sociétés dont la monnaie fonctionnelle n'est pas l'euro sont convertis en euro au cours de change de clôture et leur compte de résultat et flux de trésorerie au cours de change moyen de la période. Ce cours moyen est une valeur approchée du cours de change à la date de transaction en l'absence de fluctuations significatives. La différence de conversion en résultant est inscrite dans une composante distincte des capitaux propres au poste « Ecart de conversion ».

Les goodwill et ajustements de juste valeur provenant de l'acquisition d'une entité étrangère sont considérés comme des actifs et passifs de l'entité étrangère. Ils sont donc exprimés dans la devise fonctionnelle de l'entité et sont convertis au cours de clôture.

Lors de la sortie d'une activité à l'étranger, le montant cumulé des écarts de change différés figurant dans la composante distincte des capitaux propres relatifs à cette activité à l'étranger est comptabilisé dans le compte de résultat.

2.1.9 Conversion des transactions libellées en devises

Les transactions libellées en devises sont converties au cours de change de la monnaie fonctionnelle en vigueur au moment de la transaction. En fin de période, les actifs et passifs monétaires libellés en devises sont convertis au cours de change de clôture. Les écarts de conversion en résultant sont inscrits en compte de résultat en autres produits et charges financiers.

Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été déterminée.

2.1.10 Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés sont comptabilisés à la juste valeur, lors de leur négociation puis lors de leur évaluation ultérieure.

La juste valeur d'un instrument financier est le montant pour lequel un actif pourrait être échangé ou une dette réglée entre des parties avisées, consentantes dans une transaction conclue à des conditions normales.

La norme IFRS7 définit une hiérarchie de la juste valeur qui reflète l'importance des données utilisées pour faire les évaluations. Cette hiérarchie de la juste valeur est la suivante :

Niveau 1 : des cours/prix cotés (non ajustés) issus de marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques ;

Niveau 2 : des données autres que les cours/prix cotés de niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (par exemple, des prix), soit indirectement (par exemple, des éléments dérivant de prix) ;

Niveau 3 : des données sur l'actif ou le passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (informations non observables).

Les dérivés sont comptabilisés coupons inclus en tant qu'actifs lorsque la juste valeur est positive et en tant que passifs lorsque la juste valeur est négative.

Au commencement d'une relation de couverture, le Groupe désigne de manière formelle et documente la relation de couverture à laquelle le Groupe souhaite appliquer la comptabilité de couverture ainsi que l'objectif recherché en matière de gestion des risques et de stratégie de couverture.

La documentation inclut l'identification de l'instrument de couverture, de l'élément (ou de la transaction) couvert(e), de la nature du risque couvert ainsi que l'identification de la manière dont le Groupe évaluera l'efficacité de l'instrument de couverture, à compenser l'exposition aux variations de juste valeur de l'élément couvert (ou des flux de trésorerie attribuables au risque couvert).

La couverture est évaluée de façon continue afin de démontrer qu'elle a effectivement été hautement efficace durant tous les exercices couverts par les états financiers pour lesquels elle a été désignée.

Les variations de juste valeur des instruments éligibles à la comptabilité de couverture de type « cash-flow hedge » (couverture de flux futurs) sont enregistrées dans les capitaux propres pour la partie efficace de la couverture et en résultat financier pour la partie inefficace. Les montants comptabilisés en capitaux propres sont recyclés en résultat au moment du dénouement de l'opération couverte.

Les instruments financiers dérivés non éligibles à la comptabilité de couverture sont classés en catégorie trading (instrument spéculatif) et les variations de juste valeur de ces mêmes instruments enregistrées directement en résultat financier.

2.1.11 Dépenses de recherche et développement

Conformément à IAS 38 « Immobilisations incorporelles », les dépenses de recherche et développement sont enregistrées en charges de la période où elles sont encourues, à l'exception des frais de développement, inscrits en immobilisations incorporelles lorsque les conditions d'activation répondant strictement aux critères suivants sont réunies :

- faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente,
- intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de l'utiliser ou de la vendre,
- capacité à utiliser ou à vendre l'immobilisation incorporelle,
- façon dont l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables,
- disponibilité de ressources techniques, financières et autres, appropriées pour achever le développement et utiliser ou vendre l'immobilisation incorporelle,
- capacité à évaluer de manière fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.

A défaut, ces dépenses constituent des charges.

Ces frais de développement sont amortis sur la durée d'utilité estimée des projets concernés.

2.1.12 Immobilisations corporelles et incorporelles

Conformément à IAS 16 « Immobilisations corporelles » et à IAS 38 « Immobilisations incorporelles », seuls les éléments dont le coût peut être déterminé de façon fiable et pour lesquels il est probable que les avantages économiques futurs iront au Groupe sont comptabilisés en immobilisations.

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût pour le Groupe diminué des amortissements cumulés et des pertes de valeurs constatées.

Les différents composants d'une immobilisation corporelle sont comptabilisés séparément lorsque leur durée d'utilité estimée et donc leur durée d'amortissement - sont significativement différentes de la durée d'utilisation de l'élément principal auquel ils se rattachent.

L'amortissement est calculé de manière à répartir intégralement le coût de l'immobilisation corporelle, après déduction de sa valeur résiduelle, selon un mode linéaire sur les durées d'utilité estimées suivantes :

Constructions	25 à 40 ans
Agencements, aménagements de terrains	10 ans
Agencements, aménagements et installations	5 à 10 ans
Matériels et outillages	3 à 7 ans
Matériels de transport	4 à 9 ans
Matériels informatiques et mobiliers de bureau	4 à 10 ans

Les immobilisations corporelles font l'objet d'une dépréciation complémentaire en présence d'indices de perte de valeur.

Les immobilisations incorporelles acquises séparément sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Le coût d'une immobilisation incorporelle acquise dans le cadre d'un regroupement d'entreprise est sa juste valeur à la date de l'acquisition. Elles sont amorties selon la méthode linéaire sur la durée de leur utilisation prévue, à savoir 3 à 5 ans.

A l'exception des coûts de développement, les immobilisations incorporelles générées en interne ne sont pas activées et les dépenses sont comptabilisées en charge l'année au cours de laquelle elles sont encourues.

Les valeurs comptables des immobilisations corporelles et incorporelles sont revues pour dépréciation lorsque des événements indiquent que la valeur comptable pourrait ne pas être recouvrée.

Les valeurs résiduelles, durées d'utilité et modes d'amortissement des actifs sont revus et modifiés, si nécessaire, à chaque clôture annuelle.

2.1.13 Perte de valeur

Selon la norme IAS 36.6 et 90, un actif ou une unité génératrice de trésorerie, s'est déprécié(e) lorsque sa valeur comptable est supérieure à sa valeur recouvrable.

Une unité génératrice de trésorerie à laquelle un goodwill a été affecté est soumise à un test de dépréciation tous les ans ainsi que toutes les fois qu'il y a une indication que cette unité a pu se déprécier, en comparant la valeur comptable de celle-ci, y compris le goodwill, à sa valeur recouvrable. Lorsque la valeur recouvrable de l'unité excède sa valeur comptable, celle-ci et le goodwill qui lui est affecté sont considérés comme ne s'étant pas dépréciés. Si la valeur comptable de l'unité excède sa valeur recouvrable, le groupe comptabilise la perte de valeur.

La valeur recouvrable est déterminée pour un actif pris individuellement à moins que l'actif ne génère pas d'entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupe d'actifs. Dans ce cas, le test de perte de valeur est réalisé au niveau de chaque Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) à laquelle le goodwill a été affecté.

Le test consiste à comparer la valeur comptable des actifs et passifs des UGT hors actifs et passifs financiers à leur valeur recouvrable.

La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur nette des coûts de sortie et la valeur d'utilité.

La valeur nette des coûts de sortie est déterminée comme la meilleure estimation de la valeur de vente nette des coûts de sortie lors d'une transaction réalisée dans des conditions de concurrence normale entre parties bien informées et consentantes.

La valeur d'utilité est calculée à partir de projections actualisées des flux de trésorerie futurs d'exploitation, avec la prise en compte d'une valeur terminale.

Les hypothèses économiques retenues par la direction du Groupe Holding REINIER pour le calcul des flux de trésorerie actualisés sont les suivantes :

Les flux de trésorerie sont ceux des plans d'affaires à 5 ans élaborés par les directions opérationnelles et la direction générale.

La valeur terminale est calculée par sommation à l'infini des flux de trésorerie actualisés, déterminés sur la base d'un flux normatif et d'un taux de croissance à l'infini détaillé au paragraphe 3.3.2.2.

Le taux d'actualisation utilisé correspond au coût moyen pondéré du capital, calculé par un expert financier indépendant pour chaque pôle d'activité.

La perte de valeur est comptabilisée pour une unité génératrice de trésorerie (ou le plus petit groupe d'unités génératrices de trésorerie auquel un goodwill ou un actif commun a été affecté) si, et seulement si, la valeur recouvrable de l'unité est inférieure à la valeur comptable. La perte de valeur est répartie, en réduction de la valeur comptable des actifs de l'unité (du groupe d'unités) dans l'ordre suivant :

- tout d'abord, réduction de la valeur comptable du goodwill affecté à l'unité génératrice de trésorerie (au groupe d'unités),
- ensuite, réduction des autres actifs de l'unité au prorata de la valeur comptable de chaque actif dans l'unité.

Une perte de valeur d'un actif non réévalué est comptabilisée en résultat net. En revanche, une perte de valeur d'un actif réévalué est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global dans la

mesure où la perte de valeur n'excède pas le montant de l'écart de réévaluation relatif à cet actif. Cette perte de valeur sur un actif réévalué réduit l'écart de réévaluation relatif à cet actif.

Les pertes de valeur relatives aux immobilisations corporelles et incorporelles à durée d'utilité définie peuvent être reprises ultérieurement si la valeur recouvrable redevient plus élevée que la valeur nette comptable. Celles relatives aux goodwill ne sont pas réversibles.

2.1.14 Créances clients

Les créances clients, dont les échéances sont généralement comprises entre 30 et 75 jours, sont reconnues et comptabilisées pour le montant initial de la facture, déduction faite des dépréciations concernant les montants non recouvrables. Une estimation du montant des créances douteuses est effectuée lorsqu'il n'est plus probable que la totalité de la créance pourra être recouvrée. Les créances irrécouvrables sont constatées en perte lorsqu'elles sont identifiées comme telles.

2.1.15 Provisions pour pensions, indemnités de fin de carrière et autres avantages du personnel

En accord avec les lois et pratiques de chaque pays dans lequel il est implanté, le Groupe participe à des régimes de retraites, de pré-retraites et d'indemnités de départs.

Pour les régimes de base et autres régimes à cotisations définies, le Groupe comptabilise en charges les cotisations à payer lorsqu'elles sont dues et aucune provision n'est comptabilisée, le Groupe n'étant pas engagé au-delà des cotisations versées.

Pour les régimes à prestations définies, les provisions sont déterminées de la façon suivante :

La méthode actuarielle utilisée est la méthode dite des unités de crédits projetés qui stipule que chaque période de service donne lieu à constatation d'une unité de droit à prestation. Chacune de ces unités est évaluée séparément et cumulée pour obtenir l'obligation finale.

Ces calculs intègrent des hypothèses de mortalité, de rotation du personnel et de projection des salaires futurs ; celles-ci sont révisées périodiquement tous les 3 ans.

Les écarts actuariels relatifs à tous les régimes d'avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies sont comptabilisés directement en autres éléments du résultat global conformément à l'application de la norme IAS19 révisée publiée en juin 2011 par l'IASB et adoptée le 6 juin 2012 par l'Union Européenne.

La charge représentative de l'évolution des engagements de l'exercice au titre des pensions et autres avantages postérieurs à l'emploi est comptabilisée dans le résultat opérationnel en ce qui concerne le coût des services rendus au cours de l'exercice et le coût des services passés.

Les intérêts nets sur le passif sont comptabilisés en résultat financier

2.1.16 Provisions

Les provisions sont comptabilisées lorsque le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé, qu'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

Si l'effet de la valeur temps de l'argent est significatif, les provisions sont actualisées sur la base d'un taux avant impôt qui reflète, le cas échéant, les risques spécifiques au passif. Lorsque la provision est actualisée, l'augmentation de la provision liée à l'écoulement du temps est comptabilisée comme un coût d'emprunt.

Le coût des plans de restructuration est intégralement provisionné lors de la survenance d'une obligation du Groupe, vis-à-vis de tiers, ayant pour origine la décision prise par l'organe compétent et matérialisée avant la date de clôture par l'annonce de cette décision aux tiers concernés et d'un plan détaillé. Ce coût correspond essentiellement aux indemnités de licenciement, aux préretraites, aux coûts des préavis non effectués et coûts de formation des personnes devant partir et aux autres coûts liés aux fermetures de sites.

Les mises au rebut d'immobilisations, dépréciations de stocks et autres actifs, liées directement à des mesures de restructuration, sont également comptabilisées dans les coûts de restructuration.

Les provisions pour pertes à terminaison sur les contrats long terme concernent essentiellement les provisions constituées dans le cas où une prévision à fin d'affaire, établie en fonction de l'estimation la plus probable des résultats prévisionnels, fait ressortir un résultat déficitaire.

2.1.17 Décomptabilisation des actifs et passifs financiers

Lorsque le Groupe n'a ni transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif financier, ni transféré le contrôle de l'actif financier, il continue à comptabiliser l'actif financier transféré à hauteur de son implication continue dans l'actif.

Dans ce contexte, la valeur des effets remis à l'escompte et non échus ainsi que les créances cédées au factor (cf note 3.7.1) continue d'apparaître à l'actif du bilan sous la rubrique « Créances clients et autres créances » et au passif sous la rubrique « Part à court terme des dettes portant intérêt ».

A l'inverse, lorsque le transfert des risques et avantages au prêteur est réalisé, comme dans le cas de la créance de CICE, l'actif et le passif sont décomptabilisés.

Un passif financier est par ailleurs décomptabilisé lorsque l'obligation liée au passif est éteinte, annulée ou arrivée à expiration.

2.1.18 Charge d'impôt

Les actifs et les passifs d'impôt exigibles au titre de l'exercice et des exercices précédents sont évalués au montant que l'on s'attend à recouvrer ou à payer auprès des administrations fiscales. Les taux d'impôt et les règles fiscales appliqués pour déterminer ces montants, sont ceux qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

Des impôts différés sont calculés sur toutes les différences temporelles entre la base fiscale et la valeur en consolidation des actifs et passifs. Celles-ci comprennent notamment l'élimination des écritures constatées dans les comptes individuels des filiales en application des options fiscales dérogatoires.

Les impôts différés relatifs aux éléments reconnus directement en capitaux propres sont comptabilisés en capitaux propres et non au compte de résultat.

La règle du report variable est appliquée et les effets des modifications des taux d'imposition sont inscrits :

- en capitaux propres pour l'impact des impôts différés relatifs aux éléments reconnus antérieurement en capitaux propres,
- dans le résultat de la période au cours de laquelle le changement de taux est décidé, en fonction d'un échéancier de débouclage prévisionnel, pour tous les autres impôts différés.

Des actifs d'impôt différé sont inscrits au bilan dans la mesure où il est plus probable qu'improbable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre l'utilisation de l'avantage de tout ou partie de cet actif d'impôt différé.

Pour apprécier la capacité du Groupe à récupérer ces actifs, il est notamment tenu compte des éléments suivants :

- prévisions de résultats fiscaux futurs,
- part des charges ne devant pas se renouveler à l'avenir incluse dans les pertes passées, historique des résultats fiscaux des années précédentes,
- et, le cas échéant, l'existence d'actifs sous-évalués dont la cession est envisagée.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôt exigible, et que ces impôts différés concernent la même entité imposable et la même autorité fiscale.

Les actifs et passifs d'impôt différé ne sont pas actualisés.

2.1.19 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie figurant dans le tableau des flux de trésorerie consolidés comprend les disponibilités et les placements à court terme liquides, facilement convertibles en un montant déterminable de liquidité et soumis à un risque négligeable de changement de valeur, sous déduction des découverts bancaires.

Les valeurs mobilières de placement souscrites par le Groupe Holding REINIER correspondant à cette définition sont comptabilisées au sein du poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie ». Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur juste valeur. Les variations de juste valeur sont comptabilisées systématiquement en résultat.

2.1.20 Emprunts portant intérêt

Tous les emprunts sont initialement enregistrés au coût qui correspond à la juste valeur, nette des coûts de transaction. Postérieurement à la comptabilisation initiale, les emprunts sont évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

2.1.21 Emprunts obligataires à bons de souscription d'actions

L'instrument est décomposé en deux composantes distinctes au bilan :

- une composante dette (l'instrument hôte) ;

- une composante capitaux propres (le droit pour le porteur de convertir l'instrument de dettes en un nombre prédéterminé d'actions de l'émetteur).

Les frais d'émission sont répartis entre les deux composantes.

2.1.22 Produits des activités ordinaires

Les produits des activités ordinaires sont constitués par les ventes de marchandises, les ventes de biens et services produits dans le cadre des activités principales du Groupe.

En général, le produit des activités ordinaires relatif à la vente de services ou de biens est comptabilisé lorsqu'il existe un accord formel avec le client, lorsque la prestation ou la livraison est intervenue, lorsque le montant du revenu peut être mesuré de façon fiable et lorsqu'il est probable que les avantages économiques associés à cette transaction reviendront au Groupe.

Pour les transactions ne comprenant que des services, des prestations de formation ou de conseils, le produit des activités ordinaires n'est comptabilisé que lorsque les services sont rendus.

Un produit est comptabilisé en produit des activités ordinaires lorsque l'entreprise a transféré à l'acheteur les risques et avantages importants inhérents à la propriété des biens.

S'agissant des prestations à long terme dont l'exécution s'échelonne sur différentes périodes, le Groupe applique la méthode de l'avancement financier. Les produits sont déterminés en appliquant au chiffre d'affaire total du marché, le ratio « coûts encourus pour les travaux exécutés jusqu'à la date de clôture / total des coûts estimés du contrat ».

Toute perte à terminaison probable est immédiatement comptabilisée dans le résultat opérationnel de la période. Les travaux en cours sur prestations à long terme sont comptabilisés pour leur prix de vente et n'incorporent ni frais administratifs ni frais commerciaux.

L'encours de travaux est comptabilisé au bilan soit en « Créances clients et autres créances » s'il est positif (Facture à établir) soit en « Autres dettes » s'il est négatif (Produit constaté d'avance). Il est calculé contrat par contrat en appliquant le pourcentage d'avancement financier au montant du chiffre d'affaires total prévu au marché, déduction faite des facturations émises au client à la date de clôture. Le pourcentage d'avancement financier correspond au rapport entre les coûts encourus pour les travaux exécutés jusqu'à la date de clôture et le total des coûts estimé du contrat.

2.1.23 Résultat opérationnel

Le résultat de l'activité opérationnelle comprend l'ensemble des revenus et des charges d'exploitation.

Il comprend notamment les coûts opérationnels des pensions et retraites, la participation des salariés, les variations de juste valeur (hors instruments financiers de couverture), les résultats sur cession des immobilisations incorporelles et corporelles, la contribution à la valeur ajoutée des

entreprises et les dépréciations d'actifs (y compris celles sur les goodwill) et les résultats de cession des filiales cédées au cours de l'exercice.

Il comprend aussi l'ensemble des crédits d'impôts liés à ces charges opérationnelles.

La notion de résultat de l'activité opérationnelle s'apprécie avant les charges et produits financiers, les résultats sur cession des actifs financiers (titres non consolidés, titres des sociétés en équivalence et créances financières), les charges d'impôt sur les bénéfices, la quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence et le résultat net des activités abandonnées.

2.1.24 Résultat financier

Le résultat financier est composé du coût de l'endettement financier brut, des produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie et des autres produits et charges financières.

2.1.25 Actifs courants et non courants, Passifs courants et non courants

❖ Actifs courants et non courants :

Les actifs devant être réalisés, consommés ou cédés dans le cadre du cycle normal d'exploitation ou dans les douze mois suivant la clôture, sont classés en « Actifs courants », de même que les actifs détenus dans le but d'être cédés, la trésorerie ou les équivalents de trésorerie. Tous les autres actifs sont classés en « Actifs non courants ».

❖ Passifs courants et non courants :

Les passifs devant être réglés dans le cadre du cycle normal d'exploitation ou dans les douze mois suivant la clôture sont classés en « Passifs courants », de même que les passifs détenus dans le but d'être négociés.

Tous les autres passifs sont classés en « Passifs non courants ».

2.1.26 Contrats de location

L'existence d'un contrat de location au sein d'un accord est mise en évidence sur la base de la substance de l'accord et nécessite d'apprécier si l'exécution de l'accord dépend de l'utilisation d'un (ou de plusieurs) actif(s) spécifique(s) et si l'accord octroie un droit d'utilisation de l'actif.

Les contrats de location-financement dans lesquels le Groupe est preneur, qui lui transfèrent à ce titre la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif loué, sont comptabilisés au bilan au commencement du contrat de location à la juste valeur du bien loué ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location. Les paiements au titre de la location sont ventilés entre la charge financière et l'amortissement de la dette de manière à obtenir un taux d'intérêt périodique constant sur le solde restant dû au passif. Les charges financières sont enregistrées directement au compte de résultat.

Les actifs faisant l'objet d'une location-financement sont amortis sur la plus courte des deux durées suivantes : la durée d'utilité et la durée du contrat si le Groupe n'a pas une certitude raisonnable de devenir propriétaire de l'actif à la fin du contrat de location.

A l'inverse, lorsque le Groupe est bailleur dans un contrat de location-financement, l'actif détenu est comptabilisé comme une créance financière d'un montant égal à l'investissement net dans le contrat

de location-financement. Le Groupe comptabilise ensuite les paiements qu'il reçoit au titre de la location en remboursement du principal et en produits financiers, sur la base d'une formule traduisant un taux de rentabilité périodique constant sur l'en-cours d'investissement net dans le contrat.

Les paiements et encaissements au titre des contrats de location simple sont comptabilisés respectivement en charges et produits sur une base linéaire jusqu'à l'échéance du contrat.

2.2 Changement de méthode comptable

Aucun changement de méthode comptable n'a eu lieu au cours de la période.

3 Notes annexes aux états financiers

3.1 Principaux événements de la période

3.1.1 Principales évolutions du périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation est composé de 82 sociétés en 2017, dont 76 consolidées selon la méthode de l'intégration globale, 5 par mise en équivalence et 1 détenue en vue de la vente.

La liste des sociétés consolidées est fournie en note 3.18.

Les mouvements de la période se résument comme suit (les droits de détention sont identiques aux droits de vote):

- Le 2 mai 2017, Onet SA a cédé à Prohygiene, auparavant dénommée Onet Technologies Energies, les titres des sociétés Prohygiene, Ailhas, ATS et Ardea ; ces 4 sociétés ont été absorbées à cette date par voie de fusion dans Prohygiene,
- Le 20 juin 2017, la société Safen Aerolog a été créée par Onet SA,
- Le 19 septembre 2017, la société Onet Brasil Participacoes a acquis 70% des titres de la société brésilienne Centro Saneamento e servicos avancados, située dans l'état de Sao Paulo, pour 55 149 milliers d'euros,
- Le 19 octobre 2017, 70 000 titres SDMO ont été rachetés à l'unique minoritaire par Onet SA; après cette opération Onet SA détient donc 100% des titres SDMO,
- Le 7 novembre 2017, la société Onet Logistique Conseil et Ingenierie a été créée par Onet SA,
- Le 18 décembre 2017, la société Onet Caraïbes a été créée par Onet SA,
- Le 30 décembre 2017, la société Onet Technologies India, qu'Onet Sa détenait à 70%, a été cédée au minoritaire,
- La société suisse Hopp a absorbé par voie de fusion les sociétés Supernet et Buronet avec effet au 30 septembre 2017,
- Au cours de l'année, 6 901 titres ONET SA ont été rachetés aux cadres d'Onet par Onet Animation pour un montant de 936 milliers d'euros.

A titre comparatif, les principales variations de périmètre de l'exercice 2016 étaient dues à :

- La création du GIE ONE-Onet New Experience par Onet SA,
- L'acquisition par ONET SA des titres des sociétés Services plus et SP Services pour 1 500 milliers d'euros,
- L'acquisition de 20% des titres de la société Vanguard pour 138 milliers d'euros,
- La création de la société Onet Brasil Participacoes,
- L'absorption par voie de fusion d'Onet Sécurité par RSO et d'OTIS par Comex Nucléaire,
- L'acquisition par Onet Suisse de 100% des titres de la société Hopp (qui détenait elle-même Supernet et Buronet) pour 3 747 milliers d'euros,
- L'acquisition par Onet Brasil Participacoes de 100% des titres de la société Transviva pour 193 milliers d'euros et de 70% de la société SM21 au Brésil pour 12 214 milliers d'euros,
- La liquidation de la société Assistance Services Antilles,
- L'acquisition du Groupe Prohygiène pour 6 950 milliers d'euros,
- Un rachat aux cadres d'Onet par Onet Animation de 43 432 titres Onet SA pour un montant de 5 689 milliers d'euros.

3.1.2 Changements de dénomination sociale

- OTRI Onet Technologies Reactors et installations devient « Onet Hotellerie de loisirs »,
- Onet Technologies Energies devient « Prohygiène »,
- Formation Services département Santé devient « Axxis formation Santé »,
- Comex Nucléaire devient « Onet Technologies CN »,
- OTND devient « Onet Technologies ND »,
- Techman Industrie devient « Onet Technologies TI ».

3.1.3 Entrée d'un nouvel investisseur au capital

La société de participations financières EMZ partners est venue remplacer FFP Invest comme actionnaire minoritaire; le « protocole de cession et d'investissement » signé en date du 31 mars 2017 entre EMZ partners (investisseur financier), l'Immobilière de Saint Julien (cédant), le Groupe Familial Reinier, la SDMO et la Holding Reinier, définit les modalités de la prise de participation dans le capital.

La prise de participation effective a eu lieu le 28 avril 2017 par :

- l'acquisition d'actions ordinaires auprès de la société Immobilière Saint Julien par le FCPI Océan Invest II,
- la souscription par le FCPI Océan Invest I d'obligations à bons de souscription d'actions (OBSA) ayant financé trois réductions de capital successives par annulation des actions détenues par FFP Invest et Immobilière Saint Julien.

A cette même date les managers clés du Groupe ont également pris une part du capital du Groupe.

L'assemblée générale extraordinaire d'Holding Reinier du 13 avril 2017 a délibéré sur le changement de gouvernance de conseil d'administration en Directoire et Conseil de surveillance.

L'impact sur les capitaux propres de ces opérations est détaillé en 3.5.2.

A l'issue de ces opérations, la détention du capital de la Holding Reinier est la suivante :

Holding Reinier	31/12/2017	%	% dilué
SDMO	775 916	6,08%	5,68%
GROUPE FAMILIAL	11 024 046	86,38%	80,75%
EMZ	877 797	6,88%	6,43%
Managers	84 338	0,66%	0,62%
Total Titres	12 762 097	100,00%	93,48%
BSA	890 100		6,52%
Total Titres dilués	13 652 197	100,00%	100,00%

3.1.4 Management package (mécanisme d'incentive)

L'investissement réalisé par les managers est assorti d'attribution d'actions de préférences gratuites Holding Reinier.

Cette attribution a eu lieu lors du Directoire du 25 septembre 2017 au cours duquel les bénéficiaires ont été désignés et qui a ouvert une période d'acquisition d'un an.

Le principe de ces ADP est de permettre au management de capter un pourcentage de la plus-value réalisée par l'ensemble des actionnaires.

Il s'agit d'un plan soumis à des critères de présence jusqu'en 2022, complété par des critères de performance sur la durée du business plan, soit la période 2018-2022.

Des informations chiffrées sont fournies en 3.5.4.3.

3.1.5 Opérations avec les actionnaires de la SDMO (société du management d'Onet)

Cette société, détenue depuis sa création en 2007 par des personnes physiques parmi lesquels figurent des salariés du Groupe, détient 5,1% du capital de la Holding Reinier. Le 2 juin 2014, 85% des actions SDMO ont été transformées en actions Onet SA, par apport en nature de ces actions ; à l'issue de cette opération ces personnes physiques détenaient 3,26% du capital d'Onet SA, qui elle-même détenait 85% du capital de la SDMO.

En 2015, la SDMO a racheté 15 184 actions Holding Reinier. En 2015 également, Onet SA a racheté 100 000 actions SDMO, portant sa participation dans SDMO à 98,51%. La Holding Reinier a par ailleurs bénéficié d'un apport d'actions Onet SA en échange de titres Holding Reinier ; à l'issue de cette opération, la Holding Reinier détenait 96,80% de Onet SA.

Par ailleurs, un pacte d'actionnaires, qui organise notamment la liquidité des actions Onet SA pour les personnes physiques ayant réalisé l'apport en nature des titres SDMO, a été signé le 13 octobre

2014 entre la Holding Reinier et les actionnaires minoritaires d'Onet SA. Ce pacte prévoit la mise en place d'un système de bourse interne d'achat-vente de ces titres et la faculté discrétionnaire pour Onet Animation d'acquérir des titres Onet SA dans la limite d'une enveloppe annuelle de liquidité déterminée par Holding Reinier.

Au cours des années 2014, 2015 et 2016, Onet animation a racheté 101 318 titres soit 2,78% du capital d'Onet SA suite au fonctionnement de cette bourse et à une opération d'achat à un ancien dirigeant, pour un montant total de 15 033 milliers d'euros.

Au cours de l'année 2017, Onet animation a acheté 6 901 titres (0,19% du capital) aux cadres d'Onet suite à l'ouverture de la bourse d'échange.

Au 31 décembre 2017, 8 400 actions, soit 0,23% du capital d'Onet SA, restent détenus par les personnes physiques ayant réalisé l'opération d'apport du 2 juin 2014.

3.1.6 Evènements post-clôture

Aucun évènement post clôture n'a été identifié.

3.2 Information par segments d'activité

Conformément à la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels », l'information sectorielle présentée dans les notes annexes aux états financiers est établie sur la base des données de gestion internes utilisées pour l'analyse de la performance des activités et l'allocation de ressources aux secteurs opérationnels par le principal organe de décision opérationnel du Groupe. Celui-ci est formé des présidents du directoire, du conseil de surveillance du Groupe Onet et du conseil d'administration du Groupe Holding Reinier.

Les données de gestion utilisées pour évaluer la performance d'un secteur sont établies par rapport à un référentiel interne de gestion dont les méthodes sont décrites ci-dessous:

Règles de gestion : ces règles sont établies suivant un référentiel interne et font parfois l'objet de procédures propres. Les principales différences avec le référentiel comptable portent sur les éléments suivants : méthode de calcul des redevances, non prise en compte des charges liées à l'article 39, étalement de charges autorisé en gestion sur un nombre limité de comptes (vêtements de travail, matériel non amortissable), différence de définition de la notion de chiffre d'affaires (activité corrigée).

Charges non incorporables en gestion : celles-ci se composent principalement des médailles du travail, de l'amortissement des frais d'acquisition de titres, des provisions pour congés payés pour le personnel d'encadrement et de structure.

Ecarts de cut-off : certains décalages existent entre les deux référentiels concernant la date de prise en compte de diverses charges et produits à la clôture.

Activité corrigée : cette notion se définit comme étant la valorisation de la vente de prestations ou de marchandises du secteur présenté, corrigé de certains éléments tels que les flux relatifs à la sous-traitance et la co-traitance de chiffre d'affaires Intra-groupe.

Les données sectorielles de gestion se rapportant au revenu sont rapprochées globalement des données IFRS des états financiers dans un tableau de réconciliation présenté dans les notes annexes aux états financiers. Le suivi de gestion et en conséquence le rapprochement entre ces deux types de données s'effectuent au niveau du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel. Une information sectorielle complémentaire est aussi donnée sur l'activité corrigée par zone géographique.

Semestriellement un rapprochement des données de gestion est effectué avec les comptes consolidés IFRS établis conformément aux principes IFRS appliqués par le Groupe pour ses états financiers consolidés.

Les tableaux ci-après déclinent les informations des segments d'activité gérés ci-dessous :

Réseau Services Onet : ce segment comprend l'ensemble des filiales qui exercent les activités de propreté, ultra-propreté, multiservices, prestations industrielles, nettoyage et manutention dans les transports, propreté et maintenance des opérations événementielles, assistance aéroportuaire, surveillance, surveillance en milieu nucléaire, sécurité des opérations événementielles, protection rapprochée, télésurveillance, sécurité électronique, et les activités de distribution de matériel et de produits de nettoyage.

Onet Technologies : ce segment comprend l'ensemble des filiales qui exercent les activités d'assainissement nucléaire, démantèlement, ingénierie, radio protection, radio écologie, contrôles non destructifs, décontamination chimique, déflocage amiante, traitement des déchets, dépollution des sols, maintenance du circuit primaire des réacteurs nucléaires.

Axxis Ressources : ce segment comprend les filiales qui exercent les activités d'intérim et de recrutement.

Direction Internationale : ce segment comprend les filiales exerçant les mêmes métiers que le segment Réseau Services Onet mais dont le siège social est situé hors de France.

Le regroupement nommé « autres » inclut les activités diverses ne faisant pas partie des activités principales du Groupe, ainsi que les holdings et sous-holdings intermédiaires. Aucune de ces activités ne répond à des critères de taille suffisante pour être déclinée comme un segment indépendant.

3.2.1 Information par segment d'activité au 31/12/2017

3.2.1.1 Information par segment d'activité du compte de résultat

En milliers d'euros	RSO	Onet Technologie	Axxis Ressources	Direction Internationale	Autres	Total
Activité corrigée	1 284 511	270 884	137 035	193 438	5 531	1 891 399
Dont produits externes (*)	1 260 260	270 030	94 951	193 438	5 433	1 824 113
Dont prestations inter secteurs	3 218	516	41 769	0	98	45 601
Dont prestations intra secteurs	21 032	338	315	0	0	21 685
Résultat de gestion (**)	44 345	13 442	4 312	6 838	-14 368	54 568

(*) Les produits externes correspondent aux transactions réalisées avec des tiers extérieurs au Groupe, les produits inter-secteurs à celles réalisées à l'intérieur du Groupe avec d'autres segments d'activité.

(**) La ventilation du résultat de gestion par segment d'activité est présentée nette des éliminations inter-segment d'activité.

En milliers d'euros	RSO	Onet Technologies	Axxis Ressources	Direction Internationale	Autres	Total
France	1 284 511	270 800	137 035	0	5 531	1 697 877
Hors France	0	84	0	193 438	0	193 522
Total activité corrigée (*)	1 284 511	270 884	137 035	193 438	5 531	1 891 399

(*) La ventilation de l'activité corrigée est réalisée par origine, en fonction du pays de la société qui facture.

Aucun client ne représente individuellement plus de 10% du chiffre d'affaires consolidé.

3.2.1.2 Information par segment d'activité du bilan

En milliers d'euros	RSO	Onet Technologie	Axxis Ressources	Direction Internationale	Autres	Total
ACTIFS						
Goodwill	188 765	67 363	9 670	125 805	2 839	394 442
Immobilisations corporelles (a)	37 582	16 265	561	10 221	27 066	91 695
Stocks et en cours	13 547	319		736	39	14 641
Créances clients et autres débiteurs	310 386	120 840	29 131	52 007	8 712	521 076
PASSIFS						
Fournisseurs et autres créditeurs	186 943	67 242	17 907	32 582	184 398	489 072

(*) Incluant les immeubles de placement.

3.2.1.3 Tableau de réconciliation entre les données de gestion et les données IFRS au 31/12/2017

En milliers d'euros	Produits externes	Résultats
Données de gestion	1 824 113	54 568
Règles de gestion	-1 684	46
Charges et produits non incorporables en gestion		-5 404
Cut-off gestion – comptabilité	-1 315	-4 219
Retraitements de consolidation	-47	3 896
Données consolidées IFRS des états financiers	1 821 067	48 887

L'écart de -1 684 milliers d'euros sur les produits externes relatif aux règles de gestion provient essentiellement d'un écart de périmètre, certaines sociétés consolidées étant exclues en gestion.

L'écart qui résulte des charges et produits non incorporables en gestion est composé des éléments suivants :

En milliers d'euros	
Variation provision congés payés	-1 718
Médailles du travail	-673
Autres produits et charges exceptionnels	-3 013
Total charges et produits non incorporables en gestion	-5 404

L'écart de 3 896 milliers d'euros lié aux retraitements de consolidation résulte de la comptabilisation des écritures IFRS portant sur le résultat opérationnel dans le cadre de l'établissement des états financiers consolidés.

Les écarts liés à des éléments de cut off pour -4 219 milliers d'euros sont relatifs à des différences de procédures d'arrêté entre les comptes de gestion et la comptabilité.

Les écarts liés à des règles de gestion pour 46 milliers d'euros s'expliquent principalement par un référentiel interne différent du référentiel comptable et notamment la non prise en compte de certaines provisions pour risques et charges exceptionnelles dans le référentiel interne.

3.2.2 Information par segment d'activité au 31/12/2016

3.2.2.1 Information par segment d'activité du compte de résultat

au 31/12/2016	RSO	Onet	Axxis	Direction	Autres	Total
En milliers d'euros		Technologie	Ressources	Internationale		
Activité corrigée	1 206 384	253 602	111 458	165 310	4 549	1 741 303
Dont produits externes (*)	1 185 233	252 219	81 469	165 310	4 762	1 688 993
Dont prestations inter secteurs	2 879	990	29 437	-	-213	33 093
Dont prestations intra secteurs	18 272	393	552	-	-	19 217
Résultat de gestion (**)	49 976	11 825	3 458	1 658	-10 805	56 112

(*) Les produits externes correspondent aux transactions réalisées avec des tiers extérieurs au Groupe, les produits inter-secteurs à celles réalisées à l'intérieur du Groupe avec d'autres segments d'activité.

(**) La ventilation du résultat de gestion par segment d'activité est présentée nette des éliminations inter-segment d'activité.

au 31/12/2016	RSO	Onet	Axxis	Direction	Autres	Total
En milliers d'euros		Technologie	Ressources	Internationale		
France	1 206 384	253 159	111 458	-	4 549	1 575 550
Hors France	-	443	-	165 310	-	165 753
Total activité corrigée (*)	1 206 384	253 602	111 458	165 310	4 549	1 741 303

(*) La ventilation de l'activité corrigée est réalisée par origine, en fonction du pays de la société qui facture.

3.2.2.2 Information par segment d'activité du bilan

En milliers d'euros	RSO	Onet Technologie	Axxis Ressources	Direction Internationale	Autres	Total
ACTIFS						
Goodwill	189 778	67 673	9 670	56 423	2 839	326 383
Immobilisations corporelles (*)	34 267	13 061	366	6 085	27 885	81 664
Stocks et en cours	10 427	302	-	209	-	10 938
Créances clients et autres débiteurs	284 345	132 710	26 246	37 531	6 722	487 554
PASSIFS						
Fournisseurs et autres créditeurs	173 222	89 545	10 642	19 056	147 879	440 344

(a) incluant les immeubles de placement.

3.3 Actifs non courants

3.3.1 Immobilisations incorporelles nettes

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Frais de développement immobilisés	2 345	2 330
Brevets et licences	54 213	49 153
Droits au bail	108	121
Autres immobilisations incorporelles	15 664	8 461
Valeurs brutes	72 330	60 064
Frais de développement immobilisés	1 898	1 754
Brevets et licences	41 550	38 471
Droits au bail	26	26
Autres immobilisations incorporelles	2 959	1 505
Amortissements et Dépréciations	46 433	41 756
Immobilisations incorporelles valeurs nettes	25 897	18 308

3.3.1.1 Variation de l'exercice

En milliers d'euros	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur Nette
Valeur au 31 décembre 2016	60 064	-41 756	18 308
Augmentation	7 367	-5 131	2 236
Diminution	-339	165	-174
Ecart de conversion	-1 153	348	-805
Autres variations (y compris périmètre)	6 391	-59	6 332
Valeur au 31 décembre 2017	72 330	-46 433	25 897

3.3.2 Regroupements d'entreprises

3.3.2.1 Goodwill

En milliers d'euros	Valeur brute	Dépréciations	Valeur Nette
Valeur au 31 décembre 2016	332 146	-5 763	326 383
Augmentation (*)	80 944	-	80 944
Diminution	-	-	-
Autres (correction, affectation dans le délai de 12 mois)	-3 209	-	-3 209
Ecart de conversion	-9 676	-	-9 676
Valeur au 31 décembre 2017	400 205	-5 763	394 442

(*) cf note 3.5.4.

En 2017, l'option du goodwill complet a été appliquée pour les nouvelles acquisitions.

3.3.2.2 Tests de perte de valeur

Le Groupe réalise des tests de pertes de valeur annuellement ou plus fréquemment lorsque des indicateurs de dépréciations se manifestent.

❖ Immobilisations corporelles et incorporelles :

Au 31 décembre 2017, le Groupe a réalisé de tests de perte de valeur et n'a pas comptabilisé de dépréciation sur ces postes.

❖ Goodwill :

Les regroupements d'UGT retenus par le Groupe sont les suivants :

- UGT des activités du Réseau Services Onet (RSO).
- UGT des activités d'Onet Technologies.
- UGT des activités d'Axxis Ressources.
- UGT des activités de la Direction Internationale.
- UGT des autres activités.

Au 31 décembre 2017, le Groupe a réalisé un test de perte de valeur par comparaison entre la valeur comptable des actifs et passifs de ces regroupements d'UGT et leur valeur d'utilité. Ces tests n'ont mis en évidence aucune perte de valeur.

La valeur d'utilité correspond aux flux de trésorerie futurs actualisés des regroupements d'UGT sur la base des éléments suivants :

- Le Business Plan couvrant la période 2018-2022 validé par le Conseil d'administration,

- De valeurs terminales déterminées à partir des flux prévisionnels de la dernière année du Business Plan, corrigés le cas échéant,
- Le taux d'actualisation est spécifique par UGT et s'élève à :

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Réseau Services Onet	7,00%	6,37%
Onet Technologies	8,50%	8,08%
Axxis Ressources	10,00%	10,80%
International(*)	8,20%	6,23%

(*) Compte tenu des particularités des taux liés à chaque pays, le WACC utilisé est un WACC spécifique par pays pondéré en fonction du chiffre d'affaires de chaque filiale.

- Le taux de croissance utilisé pour l'extrapolation des flux de trésorerie au-delà de la période de projection (5 ans) est de 2%, à l'exception de la Direction Internationale pour laquelle il est de 2,5%.

L'évolution de l'environnement économique et du cadre législatif et réglementaire peut avoir un impact sur l'estimation des valeurs d'utilité.

Une variation du taux d'actualisation de plus ou moins 1 point et une variation de plus ou moins 0,5 point du taux de croissance à l'infini ne font pas ressortir de risque de dépréciation.

3.3.3 Immobilisations corporelles nettes

3.3.3.1 Décomposition par nature des immobilisations

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Terrains	6 712	4 925
Constructions	53 528	47 705
Installations techniques, matériels	139 634	125 160
Autres immobilisations corporelles	56 320	51 453
Valeurs brutes hors immeubles de placement	256 194	229 242
Immeubles de placement	4 203	4 203
Valeurs brutes totales	260 397	233 446
Terrains	2 050	253
Constructions	22 387	17 470
Installations techniques, matériels	106 091	97 895
Autres immobilisations corporelles	38 174	36 162
Amortissements et Dépréciations	168 702	151 781
Immobilisations corporelles valeurs nettes (*)	91 695	81 664

(*) dont 4 600 milliers d'euros d'immobilisations financées en location financement en 2017 en France

3.3.3.2 Variation de l'exercice

En milliers d'euros	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur Nette
Valeur au 31 décembre 2016	233 446	-151 781	81 664
Augmentation	28 091	-18 314	9 777
Diminution	-11 530	9 618	-1 912
Ecart de conversion	-1 001	787	-214
Autres variations (y compris périmètre)	11 392	-9 013	2 379
Valeur au 31 décembre 2017	260 398	-168 703	91 695

3.3.3.3 Informations concernant les contrats de location-financement

Au 31/12/2017, les loyers futurs de location-financement en France sont les suivants :

Echéances de paiement (en milliers d'euros)	31/12/2017	31/12/2016
N+1	1 889	1 723
N+2	1 556	1 585
N+3	491	1 289
N+4	272	248
N+5	123	56
Paielements ultérieurs	33	-
Total des remboursements en capital	4 364	4 901
Intérêts	250	405
Total des loyers futurs	4 614	5 306

Des contrats de location financement sont également en cours en Espagne : leur valeur au bilan est de 835 milliers d'euros pour la part à court terme et 1 475 milliers d'euros pour la part à plus d'un an.

3.3.3.4 Informations concernant les contrats de location simple

Les dépenses relatives aux loyers de l'ensemble des locations simples s'élèvent à 42 104 milliers d'euros en 2017, dont 16 330 milliers d'euros liées aux locations et charges locatives immobilières.

Au titre des années futures, les versements liés aux locations simples de biens mobiliers s'élèveront à 13 212 milliers d'euros en 2018, 14 055 milliers d'euros en cumul sur les quatre années suivantes et 92 milliers d'euros après 2022.

3.3.4 Immeubles de placement

Les immeubles de placement, pour l'essentiel représentés par des appartements à usage locatif privés, sont loués dans le cadre de baux à long terme et ne sont pas occupés par le Groupe.

Une évaluation a été réalisée par un expert évaluateur en immobilier inscrit près de la cour d'appel d'Aix en Provence le 28 décembre 2016. Leur juste valeur, inscrite dans les comptes consolidés, est estimée à 4 203 milliers d'euros.

3.3.5 Participations dans les partenariats et entreprises associées

En milliers d'euros	Entreprises associées	Partenariats	TOTAL des sociétés mises en équivalence
Valeur au bilan au 31 décembre 2016	608	69	677
Quote-part dans le résultat	-107	-243	-349
Reclassement en actifs détenus en vue de la vente	-252	-	-252
Ecart de conversion	-35	-	-35
Autres	-4	-	-4
Valeur au bilan au 31 décembre 2017	210	-174	37

La quote-part du résultat et des actifs des entreprises associées attribuable aux actionnaires de la société mère est exposée ci-dessous :

Raison sociale	Pays	Total bilan (en devises)	Résultat (en devises)	Participation	Quote-part de résultat (en milliers d'euros)	Nature des intérêts dans l'entreprise
COALYS (en milliers d'euros)	France	478	-	25%	22	Entreprise associée
Euroliance LTD (en milliers de £)	UK	79	-38	33,33%	-15	Entreprise associée
Telem Sécurité Réseau et Ingenierie (en dirhams)	Maroc	3 306	-	40%	-	Entreprise associée
Telem Télésurveillance Maroc (en dirhams)	Maroc	7 696	-	25%	-	Entreprise associée
Pipeline Inspection Company	France	64	-485	50%	-243	Partenariat (co-entreprise)
Vanguard Internet SA	Suisse	597	-676	20%	-114	Partenariat (co-entreprise)

3.3.6 Actifs financiers

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Instruments dérivés	15	-
Titres de participation non consolidés	77	77
Dépôt et cautionnements (*)	13 936	12 886
Prêts et autres immobilisations financières	10 096	291
Valeur brute des actifs financiers	24 124	13 254
Dépréciations	-9 136	-27
Valeur nette	14 988	13 227

(*) dont dépôts et garanties liés au financement court terme (Natixis factor et BPI France) : 8 828 milliers d'euros en 2017 et 9 662 milliers d'euros en 2016.

3.3.7 Autres actifs long terme

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Autre créance long terme	427	771
Part à plus d'un an de la créance liée au CICE	7 133	6 171
Autres actifs long terme	7 560	6 942

Au même titre que pour les années antérieures, la créance de CICE 2017 a fait l'objet d'un contrat de cession de créance avec transfert des risques et avantages et a été décomptabilisée.

L'impact du CICE dans les comptes se traduit par un produit venant en diminution des charges de personnel pour 55,1 millions d'euros (45,3 millions d'euros au 31 décembre 2016).

3.4 Actifs courants

3.4.1 Stocks et travaux en-cours

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Stocks de matières premières	624	673
Stocks d'en cours	166	289
Stocks de produits finis	-	-
Stocks de marchandises	14 667	10 900
Autres approvisionnements	5	42
Valeur brute des stocks et travaux en cours	15 462	11 903
Dépréciations	-821	-965
Valeur nette	14 641	10 938

3.4.2 Créances clients et autres débiteurs

3.4.2.1 Décomposition des créances clients et autres créances

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Clients et comptes rattachés	476 293	444 754
Créances sociales	3 389	6 574
Créances fiscales	43 698	40 282
Débiteurs divers	9 578	7 365
Valeur brute des créances clients et autres créances	532 958	498 975
Dépréciations	-11 882	-11 421
Valeur nette	521 076	487 554

3.4.2.2 Variation des dépréciations

En milliers d'euros	Valeur début	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres variations	Valeur fin
Clients	-11 376	-2 211	2 463	475	-1 189	-11 838
Autres créances	-45	-	1	-	-	-44
Total des dépréciations	-11 421	-2 211	2 464	475	-1 189	-11 882
Dotations et reprises d'exploitation		-1 977	1 472	475		
Dotations et reprises financières		-234	992			

3.4.3 Actifs et passifs d'impôt exigible

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Actifs d'impôt exigible	13 285	8 856
Passifs d'impôt exigible	365	627
Valeur nette au bilan	12 920	8 229

3.4.4 Autres actifs courants

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Charges constatées d'avance	6 197	6 334
Créances clients et autres créances	307	-
Valeur nette	6 504	6 334

3.4.5 Trésorerie et équivalents de trésorerie

3.4.5.1 Décomposition de la trésorerie au bilan

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Disponibilités (*)	134 946	134 555
Valeurs mobilières de placement	13	166
Valeur brute de la trésorerie	134 959	134 721
Dépréciations	-12	-12
Valeur nette	134 947	134 709

3.4.5.2 Trésorerie nette du tableau des flux

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Disponibilités (*)	134 946	134 555
Concours bancaires courants créditeurs	4 100	9 567
Valeurs mobilières de placement nettes	1	154
Total de la trésorerie nette du tableau des flux	130 847	125 142

(*) Dont disponibilités liées au factor : 3 459 milliers d'euros en 2017 et 49 816 milliers d'euros en 2016.

3.4.6 Cessions de créances

Le Groupe a procédé, en décembre 2017, à des opérations de cessions de créances de nature commerciale auprès de BNP Factor pour un montant de 15,9 millions d'euros et LBP Factor pour 1,8 millions d'euros. Cette opération a pour contrepartie un flux de trésorerie.

Décomposition des opérations :

En milliers d'euros	Année 2017	Année 2016
Premier semestre	-	-
Second semestre	17 675	15 752

3.4.7 Besoin en fonds de roulement

3.4.7.1 Décomposition de la variation du besoin en fonds de roulement

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Variation des stocks	3 323	245
Variation des fournisseurs	-14 149	-3 002
Variation des dettes et créances sociales	-21 770	2 016
Variation des dettes et créances fiscales	5 488	996
Variation de la participation des salariés	650	1 070
Variation des clients	19 025	23 872
Variations diverses	4 416	-59
Variation de l'exercice	-3 017	25 138

Convention de signe des montants : positif égal à un besoin et négatif égal à une ressource.

3.5 Capitaux propres consolidés

3.5.1 Décomposition par nature

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Capital	127 621	152 010
Primes d'émission	34 457	34 929
Actions propres	-8 935	-8 778
Réserve légale	9 414	8 414
Réserves consolidées et report à nouveau	56 958	84 361
Réserves	91 893	118 926
Résultat consolidé attribuable aux actionnaires de la société mère	35 239	44 610
Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	-661	493
Réserves attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	32 069	7 207
Auto-contrôle attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	-25	-182
Participations ne donnant pas le contrôle	31 383	7 518
Capitaux propres	286 136	323 064

Le capital est composé de 12 762 097 actions au nominal de 10 euros. Le montant des dividendes versés en 2017 s'élève à 5 000 milliers d'euros.

Un montant de dividendes de 5 000 milliers d'euros sera proposé à l'assemblée générale convoquée le 25 juin 2018.

3.5.2 Opération réalisées sur le capital suite à l'entrée du nouvel investisseur

Trois opérations de réduction de capital ont eu lieu :

- Un rachat de titres suivi d'une première opération de réduction de capital a eu lieu le 22 mars 2017; cette réduction a eu pour effet de réduire de 56 836 actions le capital social, pour un montant de 568 milliers d'euros (1 507 milliers d'euros en cumul avec les autres réserves),
- Un rachat de titres suivi d'une deuxième réduction de capital de la Holding Reinier de 1 697 579 actions par annulation d'actions, décidée par l'AGE du 13 avril 2017, pour un montant total de 48 177 milliers d'euros (16 976 milliers d'euros sur le capital).
- Une troisième opération de réduction de capital de 684 479 actions, décidée par l'AGE du 13 avril 2017, réalisée en juin 2017 par annulation des actions rachetées à Immobilière Saint Julien et une personne physique pour un montant total de 19 671 milliers d'euros (6 845 milliers d'euros sur le capital).

3.5.3 Valorisation de la composante capitaux propres de l'emprunt obligataire à bons de souscription d'actions

Conformément à la méthode décrite au paragraphe 2.1.21, en retenant un taux à 9% (taux de marché pour une dette de même rang et avec une qualité de signature comparable), la composante obligation s'élève à 59 943 milliers d'euros et par différence la composante capitaux propres à 9 057 milliers d'euros représentant les BSA.

Après prise en compte de l'impôt différé, l'impact de cette composante sur les capitaux propres s'élève à 5 938 milliers d'euros.

3.5.4 Incidence des variations de périmètre et des transactions entre actionnaires

L'impact des différentes opérations décrites aux notes 3.1.1 et 3.1.3 sur les variations de périmètre présentées dans le tableau de variation des capitaux propres et l'état des flux de trésorerie des états financiers est le suivant pour les années 2017 et 2016 :

En milliers d'euros	Variation des capitaux propres attribuable aux actionnaires de la société mère (1.4)	Variation des capitaux propres attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle (1.4)	Variation totale des capitaux propres (1.4)	Impact en activités d'investissement dans l'état des flux de trésorerie consolidé (titres et entrée de trésorerie nette) (1.5)	Impact en activités de financement dans l'état des flux de trésorerie consolidé (1.5)	Goodwill (3.3.2)
Acquisition Centro Saneamentos e servicios avanzados	-25 220	25 220	0	-52 595	-	80 944
Cession Onet Technologies India	1	-16	-15	-12	-	-
Bourse d'actions Onet animation et rachat titres SDMO	-481	-665	-1 146	-	-1 146	-
Plan d'attribution d'actions IFRS 2	60	-	60	-	-	-
Autres	9	135	145	-	53	-
TOTAL DES VARIATIONS DE PERIMETRE 2017	-25 631	24 674	-957	-52 607	-1 093	80 944

En milliers d'euros	Variation des capitaux propres attribuable aux actionnaires de la société mère (1.4)	Variation des capitaux propres attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle (1.4)	Variation totale des capitaux propres (1.4)	Impact en activités d'investissement dans l'état des flux de trésorerie consolidé (titres et entrée de trésorerie nette) (1.5)	Impact en activités de financement dans l'état des flux de trésorerie consolidé (1.5)	Goodwill (3.3.2)
Acquisition Service plus et SP Services	-	-	-	-913	-	995
Acquisition Hopp	-	-	-	-3 597	-	3 798
Acquisition Transviva	-	-	-	-193	-	598
Acquisition SM21	-5 131	5 131	-	-11 210	-	13 636
Acquisition groupe Prohygiene	-	-	-	-6 840	-	6 516
Souscription au capital de Vanguard Internet (mise en équivalence)	-	-	-	-	-275	-
Rachat d'actions Onet SA par Onet animation	-3 778	-1 910	-5 689	-	-5 689	-
Complément de prix EPM et corrections du goodwill pendant le délai de 12 mois	-	-	-	-	-921	-2 328
Autres	23	-18	6	-	-	-
TOTAL DES VARIATIONS DE PERIMETRE 2016	-8 886	3 203	-5 683	-22 753	-6 885	23 215

3.5.4.1 Acquisitions réalisées en 2017

Un goodwill provisoire a été constaté suite à l'acquisition de Centro en septembre 2017 ; des travaux complémentaires sur la situation nette d'ouverture et une allocation du prix d'acquisition seront réalisés en 2018.

L'acquisition de cette société au Brésil a porté sur 70% du capital avec un engagement de rachat des 30% restant sur la période 2021-2022. Une dette actualisée relative à ce put sur minoritaires a été constatée pour un montant de 96 millions de réals soit 24,2 millions d'euros (cf note 3.7.2).

Par ailleurs, une estimation d'un ajustement de prix a été incluse dans le prix, pour 4,9 millions d'euros.

3.5.4.2 Suivi des acquisitions 2016

- Hopp : L'allocation du prix d'acquisition de la société Hopp a été réalisée en 2017. Suite à cette étude, la clientèle a été évaluée à 941 milliers de francs suisses, soit 846 milliers d'euros. Un plan d'amortissement a été établi sur une durée de 8 ans.
- SM21 : L'allocation du prix d'acquisition de cette société réalisée localement en 2017 a permis d'évaluer la clientèle à 15 142 milliers de réals, soit 4 414 milliers d'euros, amortissables sur 5 ans. Par ailleurs la juste valeur de la dette relative au put sur 30% des parts s'établit désormais à 4 197 milliers d'euros contre 5 084 milliers d'euros au 31 décembre 2016; un ajustement de prix en notre faveur de 2 229 milliers d'euros vient compenser partiellement ce put (cf note 3.7.2).

- Prohygiène : suite aux travaux d'allocation du prix d'acquisition réalisés en 2017, la clientèle a été valorisée à 1 228 milliers d'euros, et la durée d'utilité attendue (durée d'amortissement) évaluée à 10 ans.

3.5.4.3 Plans d'attribution gratuite d'actions

La norme IFRS 2 impose de constater les charges liées à des transactions attribuant des instruments de capitaux propres aux membres du personnel.

L'analyse de l'opération décrite au paragraphe 3.1.4 a conduit le Groupe à qualifier ces transactions comme réglées en instruments de capitaux propres (« equity settled ») par lesquelles l'entité reçoit des biens ou services en contrepartie d'instruments de capitaux propres de l'entité ; la contrepartie de la charge de personnel est donc constatée en capitaux propres.

L'estimation de la juste valeur des biens acquis ou des services reçus par l'entité à la date d'attribution a été réalisée par un expert indépendant en juillet 2017. En fonction des hypothèses d'évaluation les plus appropriées en matière de durée de vie de l'option, de volatilité et de niveau de dividendes attendus, la juste valeur retenue est de 700 milliers d'euros.

Cette charge sera étalée en charges de personnel sur la période d'acquisition des droits au cours de laquelle les services sont rendus soit 5 ans. La charge de personnel comptabilisée sur la période est de 93 milliers d'euros (avant impôt différé).

Les principales caractéristiques de ce plan sont les suivantes :

Date de l'assemblée autorisant le plan	Date d'attribution par le Directoire	Nombre total d'actions attribuées	Valeur de l'action à l'attribution	Nombre d'actions attribuées aux mandataires sociaux	Nombre de mandataires sociaux bénéficiaires	Nombre de bénéficiaires	Date d'acquisition	Date de disponibilité
19/07/2017	25/09/2017	70 000	10	40 250	4	10	25/09/2018	25/09/2022

3.6 Passifs non courants

3.6.1 Emprunts et dettes financières

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Emprunts auprès des établissements de crédit	175 370	158 355
Emprunts obligataires	62 556	-
Participation des salariés	445	586
Dépôts et cautionnements reçus	25	26
Avance conditionnée de l'Etat	-	172
Autres	2 883	393
Total	241 279	159 532
Les échéances des dettes portant intérêt sont les suivantes :		
De 1 à 5 ans	241 246	89 532
A plus de 5 ans	33	70 000
Total	241 279	159 532

3.6.2 Provisions

3.6.2.1 Tableau récapitulatif des provisions

En milliers d'euros	31/12/2016	Dotation	Reprises utilisée	Reprises non utilisées	Autres variations	31/12/2017
Provisions pour risques et charges						
Avantages postérieurs à l'emploi	40 925	4 617	3 529	-	1 424	43 436
Médailles du travail	5 224	784	109	-	-22	5 877
Sous-total des engagements envers le personnel	46 148	5 402	3 638	-	1 402	49 313
Provision pour garantie	26	1	7	-	-	20
Provision pour pertes sur contrat	1 501		972	-	-	529
Autres provisions non courantes	30	1 322	-	-	-22	1 330
Total des provisions non courantes	47 705	6 724	4 617	-	1 380	51 192
Avantages postérieurs à l'emploi	5 037	-	393	-	275	4 919
Médailles du travail	730	-	-	-	22	752
Sous-total des engagements envers le personnel	5 767	-	393	-	297	5 671
Provisions pour litiges	12 094	4 779	2 105	2 981	155	11 942
Provisions pour pertes sur contrats	597	708	396			909
Provision pour autres risques	-					-
Provision pour autres charges	2 626	1 168	330			3 465
Total des provisions courantes	21 084	6 655	3 224	2 981	452	21 987
Total	68 789	13 379	7 841	2 981	1 833	73 179
Dont dotations et reprises						
-opérationnelles		12 626	7 841	2 981		
-financières		754				

Les provisions pour litiges incluent les provisions pour litiges prud'homaux.

3.6.2.2 Provisions relatives aux engagements envers le personnel

Les provisions pour engagements de retraite et autres engagements sociaux sont constituées par :

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Indemnités de départ en retraite France	45 818	43 031
Autres avantages postérieurs à l'emploi	642	612
Régime de retraite Suisse	1 524	1 554
Transition de fin de carrière	372	765
Médailles du travail	6 630	5 954
Total	54 985	51 916

Le Groupe cotise aux plans de retraite de ses salariés en conformité avec la loi par une contribution basée sur les salaires versés aux organismes gouvernementaux compétents. La société ne supporte aucune provision actuarielle en liaison avec ces plans à cotisation définie.

❖ Avantages postérieurs à l'emploi : indemnités de fin de carrière

En France, les conventions collectives obligatoires prévoient des indemnités de fin de carrière spécifiques qui consistent en un paiement forfaitaire calculé sur la base des droits de la convention collective du secteur auquel le salarié est rattaché.

Conformément aux règles d'évaluation définies par le Groupe pour le calcul de l'engagement social au titre de cet avantage post-emploi, la revue tri-annuelle des hypothèses à long terme applicables au calcul de cet engagement a été réalisée en 2017. Les hypothèses appliquées sont résumées dans le tableau suivant :

	2017	2016
Taux d'actualisation *	1,50%	1,65%
Taux d'évolution des salaires **	1 à 1,6%	1 à 1,6%
Table de mortalité	INSEE F/H 2009-2011	INSEE F/H 2009-2011
Turn-over***	Oui	Oui
Age de départ	62 ans à 65 ans (pour les cadres)	62 ans à 65 ans (pour les cadres)
Modalité de départ	Volontaire	Volontaire
Duration du passif social	10,7 ans	10,6 ans
Taux moyen de charges sociales	48%	48%

* En France, le taux d'actualisation des engagements à long terme envers le personnel a été fixé au 31 décembre 2017 à 1,5%. Ce taux a été déterminé sur la base du rendement des obligations émises par les entreprises de première catégorie à une échéance égale à la maturation de l'engagement.

** Y inclus toutes les hypothèses d'évolution de carrière, promotions, ancienneté et autres en fonction des catégories socioprofessionnelles.

*** Un taux de turn-over interne à l'entreprise est appliqué. Celui-ci a été revu en 2016 en fonction des données statistiques du Groupe.

L'évolution de la provision pour indemnités de fin de carrière s'établit comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Valeur actuelle de l'obligation à l'ouverture	43 031	43 335
Coût des services rendus sur l'exercice	3 503	3 545
Coût financier	732	904
Prestations versées sur l'exercice	-3 208	-1 834
Coût des services passés	-	-
Ecart de conversion	-	-
Effet des variations de périmètre et des écarts actuariels	1 759	-2 919
Valeur actuelle de l'obligation à la clôture	45 818	43 031

Le coût des services rendus correspond à l'accroissement de la valeur actuelle de l'obligation résultant des services rendus par les salariés au cours de l'exercice (coût d'une année de travail supplémentaire).

Le coût financier correspond à l'accroissement de la valeur actuelle de l'obligation résultant du fait que l'on s'est rapproché d'un exercice de la date de règlement des prestations. Il représente le coût d'une année de désactualisation.

L'effet des variations de périmètre et des écarts actuariels se décompose comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Modification des tables de turn-over	-	-1 412
Modification des profils de carrière	-	-3 654
Changement de tables de mortalité	-	0
Changement de taux d'actualisation	625	1 203
Autres changements d'hypothèses (changement de taux de charges sociales)	184	0
Entrée de périmètre	23	17
Autres écarts actuariels de la période (données)	927	927
Total des écarts	1 759	-2 919

En figeant toutes les autres hypothèses actuarielles, une hausse de 0,5% du taux d'actualisation porte l'engagement pour indemnités de départ en retraite France à 43 968 milliers d'euros.

Les éléments comptabilisés en résultat sur l'exercice 2016 et 2017 au titre des indemnités de fin de carrière sont les suivants :

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Coût des services rendus sur l'exercice	-3 503	-3 545
Coût financier	-732	-904
Total des charges liées aux engagements	-4 235	-4 449

❖ Autres avantages postérieurs à l'emploi en France et en Suisse

La société ONET SA a accordé à quelques salariés un complément de ressources en sus des régimes normaux de retraite. Il existe un actif associé à ce régime destiné à financer cet avantage accordé au personnel sous la forme d'un contrat d'assurance. Ce régime est fermé depuis le 30 juin 2004, un seul salarié est désormais concerné.

Pour les autres pays, les régimes dépendent de la législation locale et de l'activité de la filiale concernée. Seul le régime de retraite Suisse prévoit un système de versements de prestations définies et fait l'objet d'une provision.

Les montants relatifs à la période en cours et aux périodes précédentes se présentent comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Autres avantages postérieurs à l'emploi (en France)		
Obligation au titre des prestations définies	1 629	1 418
Actifs du plan	987	806
Ajustement des passifs liés à l'expérience	-	-
Ajustement des actifs liés à l'expérience	-	-
Autres avantages postérieurs à l'emploi (en francs suisses)		
Obligation au titre des prestations définies	7 024	6 083
Actifs du plan	5 241	4 415
Ajustement des passifs liés à l'expérience	-	933
Ajustement des actifs liés à l'expérience	-	958

○ Autres avantages postérieurs à l'emploi en France

Les variations de la juste valeur des actifs du régime complémentaire de retraite en France (autres avantages postérieurs à l'emploi) sont présentées ci-dessous :

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Valeur actuelle des actifs du régime à l'ouverture	806	736
Rendement attendu des actifs du régime	17	-
Gains et pertes actuariels	24	-
Prestations versées sur l'exercice	-	-
Cotisations versées au cours de l'exercice	140	70
Valeur actuelle des actifs du régime à la clôture	987	806

Le portefeuille d'actifs dans lequel sont investis les fonds liés aux engagements de retraite collective en France est composé d'obligations (84%), d'immobilier (9%), d'actions (7%).

○ La décomposition au bilan se présente comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Valeur actualisée de l'obligation	1 629	1 418
Juste valeur des actifs du régime	-987	-806
Passif enregistré au bilan	642	612

Les éléments comptabilisés en résultat sur l'exercice 2016 et 2017 sont les suivants :

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Coût des services rendus sur l'exercice	-44	-39
Coût financier	-31	-40
Total des charges liées aux engagements	-75	-79
Reprises de provisions liées aux versements de l'exercice *	140	70
Produits financiers des actifs	-	-
Impact net sur le résultat de l'exercice	65	-9

*versements comptabilisés en charges de personnel.

○ Autres avantages postérieurs à l'emploi en Suisse

En ce qui concerne le régime de retraite suisse, les variations de la juste valeur des actifs du régime complémentaire de retraite sont les suivantes :

En milliers de francs suisses	31/12/2017	31/12/2016
Valeur actuelle des actifs du régime à l'ouverture	4 415	2 835
Rendement attendu des actifs du régime	31	30
Gains et pertes actuariels	-	958
Prestations versées sur l'exercice	350	151
Cotisations versées au cours de l'exercice	479	475
Autres	-34	-34
Valeur actuelle des actifs du régime à la clôture	5 241	4 415

La décomposition au bilan se présente comme suit :

En milliers de francs suisses	31/12/2017	31/12/2016
Valeur actualisée de l'obligation	7 024	6 083
Juste valeur des actifs du régime	5 241	4 415
Passif enregistré au bilan	1 783	1 668

Les éléments comptabilisés en résultat sur l'exercice 2016 et 2017 sont les suivants :

En milliers de francs suisses	31/12/2017	31/12/2016
Coût des services rendus sur l'exercice	-319	-357
Coûts administratifs	-34	-34
Coût financier	-39	-42
Total des charges liées aux engagements	-392	-433
Reprises de provisions liées aux versements de l'exercice *	246	357
Produits financiers des actifs	31	30
Impact net sur le résultat de l'exercice	-115	-46

*versements comptabilisés en charges de personnel.

❖ Autres avantages long terme

○ Médailles du travail

Le Groupe comptabilise une provision pour médailles du travail dans ses comptes individuels et consolidés suivant les méthodes préconisées par l'IAS19.

Les hypothèses actuarielles à long terme, qui ont fait l'objet d'une revue en 2016 selon les mêmes méthodes que celles décrites pour les indemnités de fin de carrière, sont les suivantes :

	2017	2016
Taux d'actualisation *	1,50%	1,65%
Taux d'évolution des salaires **	1 à 1,6%	1 à 1,6%
Table de mortalité	INSEE F/H 2009-2011	INSEE F/H 2009-2011
Turn-over***	Oui	Oui
Age de départ	62 ans à 65 ans (pour les cadres)	62 ans à 65 ans (pour les cadres)
Duration du passif social	8,3 ans	8,3 ans

L'évolution de la provision pour médailles du travail s'établit comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Valeur actuelle de l'obligation à l'ouverture	5 954	6 508
Coût des services rendus sur l'exercice	631	690
Coût financier	97	128
Prestations versées sur l'exercice	-733	-789
Coût des services passés	236	-
Ecart de conversion	-	-
Effet des variations de périmètre et des écarts actuariels (impact en résultat)	444	-583
Valeur actuelle de l'obligation à la clôture	6 630	5 954

Les éléments comptabilisés en résultat sur l'exercice 2016 et 2017 sont les suivants :

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Coût des services rendus sur l'exercice	-631	-690
Coût des services passés	-236	-
Coût financier	-97	-128
Ecarts actuariels	-444	780
Total des charges liées aux engagements	-1 408	-38
Reprises de provisions liées aux versements de l'exercice	733	789
Impact net sur le résultat de l'exercice	-675	751

L'effet des variations de périmètre et des écarts actuariels se décompose comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Modification des tables de turn-over	-	-179
Modification des profils de carrière	-	-342
Changement de tables de mortalité	-	-
Changement de taux d'actualisation	58	127
Autres changements d'hypothèses	-	-
Entrée de périmètre	-	-
Autres écarts actuariels de la période (données)	386	-189
Total des écarts	444	-583

○ Dispositif de transition de fin de carrière

Le 10 septembre 2015, un accord d'entreprise a été signé entre le GIE Assistance Services et les organisations syndicales. Cet accord, auxquels les salariés ne pouvaient prétendre que jusqu'en novembre 2015, a pour objet d'instituer un dispositif dit de transition de fin de carrière permettant aux salariés volontaires de l'entreprise remplissant certaines conditions d'être dispensés d'activité jusqu'à la liquidation de leur retraite à taux plein tout en bénéficiant d'une allocation versée par l'entreprise, dont le taux applicable est fixé en fonction de l'ancienneté de l'individu ; 10 personnes sont concernées par ce dispositif.

La date de cessation de l'activité s'est échelonnée du 1er janvier au 31 août 2016.

Une provision est donc comptabilisée au titre de cet engagement, dans les comptes individuels et consolidés, suivant les méthodes préconisées par l'IAS19 pour la catégorie autres avantages à long terme.

Les hypothèses actuarielles à long terme sont les suivantes :

	2017	2016
Taux d'actualisation	1,50%	1,65%
Taux d'évolution des salaires	0,50%	0,50%
Table de mortalité	TGH 05-TGF 05	TGH 05-TGF 05
Turn-over	Non	Non
Age de départ	Individuel	Individuel
Duration du passif social	1,2 ans	1,2 ans

L'évolution de la provision pour transitions de fin de carrière s'établit comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Valeur actuelle de l'obligation à l'ouverture	765	1 052
Coût des services rendus sur l'exercice	-	23
Coût financier	-	12
Prestations versées sur l'exercice	-393	-293
Coût des services passés	-	-
Ecart de conversion	-	-
Effet des variations de périmètre et des écarts actuariels (impact en résultat)	-	-29
Valeur actuelle de l'obligation à la clôture	372	765

L'allocation à verser en 2018 est évaluée à 160 milliers d'euros.

3.7 Passifs courants

3.7.1 Dettes financières à court terme

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Emprunt auprès des établissements de crédit	103 448	87 464
Concours bancaires	4 100	9 567
Autres dettes financières	5 183	1 601
Total des dettes à court terme	112 731	98 632

Le contrat d'affacturage conclu en 2007 arrivant à échéance, le Groupe Holding Reinier a signé le 24 juin 2015 un nouveau contrat d'affacturage. Comme précédemment, il concerne 8 sociétés : Onet Services, Entreprise H. Reinier, Techman Industries, Main Sécurité, Safen, Onepi, Onet Technologies Nuclear Decommissioning, Prodim.

Il s'agit d'un contrat d'affacturage confidentiel (« non notifié ») comportant un mandat de gestion et de recouvrement non rémunéré confié au Groupe par Natixis Factor et un recours contre le cédant. Les principales conditions financières contractuelles sont les suivantes :

- la commission de financement est calculée au taux Euribor 2 mois +0,75% (appliqué au financement net (tirage-remboursement), avec un minimum de 400 milliers d'euros HT annuel).
- le dépôt de garantie est égal à 7% du montant des créances remises (avec un minimum de 4 670 milliers d'euros).

Il est à noter que fin 2016, les sociétés Techman Industries et Prodim sont sorties du programme.

Le montant de la dette envers le factor qui figure sur la ligne « emprunts auprès des établissements de crédit » s'élève au 31 décembre 2017 à 75 401 milliers d'euros contre 67 742 milliers d'euros au 31 décembre 2016.

Les flux de l'exercice relatifs au factor, inscrits dans l'état des flux de trésorerie en activités de financement s'élèvent à 7 658 milliers d'euros contre -22 058 milliers d'euros en 2016.

3.7.2 Dettes sur investissements

Les dettes sur investissements sont constituées des engagements d'achats de titres de participation aux actionnaires minoritaires et des dettes sur acquisition de titres de sociétés du Groupe, comprenant notamment des compléments de prix. Les engagements d'achat de titres (put) donnés aux actionnaires minoritaires des filiales sont enregistrés initialement en dettes pour leur prix d'exercice, en contrepartie des capitaux propres. S'ils sont significatifs, les effets liés à d'éventuels changements d'estimations sont reconnus en contrepartie des capitaux propres et ceux résultant de la désactualisation de ces dettes en charges financières.

En milliers d'euros	31/12/2016	Augmentation du Goodwill	Charges de personnel (IFRS2)	Autres produits d'exploitation (variation de juste valeur)	Actualisation	Trésorerie	Conversion	31/12/2017
Ajustement de prix sur dette nette Centro	-	1 014	-	-	-	-	-53	961
Part à moins d'un an liée à EPM	-	-	-	-	-	-	100	100
Dettes sur investissements à CT	-	1 014	-	-	-	-	47	1 061
Put sur minoritaires EPM (2019 à 2021)	1 130	-	-	-218	16	-	-225	703
Services post acquisition EPM (2019 à 2021)	506	-	-31	-	18	-	-60	432
Ajustement de prix SM21 (2019)	-	-	-	-2 475	-	-	246	-2 229
Put sur minoritaires SM21 (2019)	5 084	-	-	-361	146	-	-673	4 197
Ajustement de prix Centro (2020)	-	4 936	-	-	-	-	-260	4 676
Put sur minoritaires Centro (2021 à 2023)	-	25 496	-	-	-	-	-1 344	24 152
Dettes sur investissements à LT	6 720	30 432	-31	-3 053	-	-	-2 316	31 932
Total des dettes sur investissements	6 720	31 446	-31	-3 053	181	0	-2 270	32 992

3.7.3 Dettes fournisseurs et autres dettes

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Fournisseurs et comptes rattachés	85 050	69 855
Avances et acomptes reçus sur commande	6 330	6 746
Dettes sociales	255 471	229 188
Dettes fiscales	134 016	126 553
Fournisseurs d'immobilisations	3 468	3 040
Dettes diverses	4 737	4 962
Total des dettes fournisseurs et autres dettes	489 072	440 344

3.7.4 Autres passifs courants

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Produits constatés d'avance	15 750	14 567
Total des autres passifs courants	15 750	14 567

3.7.5 Passifs éventuels

Les sociétés du Groupe sont engagées dans un certain nombre de procès ou de litiges dans le cadre normal des opérations, dont des contentieux avec les administrations fiscales et sociales. Les charges qui peuvent en résulter, estimées probables par le Groupe et leurs experts, ont fait l'objet de provisions.

A la connaissance du Groupe, il n'existe pas de fait exceptionnel ou litige susceptible d'affecter de manière significative l'activité, les résultats, le patrimoine ou la situation financière du Groupe ou de ses filiales qui n'ait fait l'objet de provisions estimées nécessaires à la clôture de l'exercice.

3.8 Instruments financiers

3.8.1 Instruments financiers au 31 décembre 2017

En milliers d'euros	31/12/2017		Ventilation par catégorie d'instruments			
	Valeur au Bilan	Juste valeur	Actifs disponibles à la vente	Prêts, créances et autres dettes	Dettes au coût amorti	Instruments
Autres actifs financiers	14 988	14 988				
Créances clients et autres débiteurs	521 076	521 076				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	134 947	134 947				
ACTIFS	671 011	671 011	-	-	-	-
Passifs financiers non courants	241 279	241 279	-	-	241 279	-
Fournisseurs et autres créditeurs	489 072	489 072	-	489 072	-	-
Passifs financiers courants	112 731	112 731	-	-	112 731	-
Dettes sur investissements	31 932	31 932	-	-	-	31 932
Autres passifs non courants	2 825	2 825	-	668	-	2 157
Autres passifs courants	15 750	15 750	-	15 750	-	-
PASSIFS	893 589	893 589	-	505 490	354 010	34 089

3.8.2 Instruments financiers au 31 décembre 2016

En milliers d'euros	31/12/2016		Ventilation par catégorie d'instruments			
	Valeur au Bilan	Juste valeur	Actifs disponibles à la vente	Prêts, créances et autres dettes	Dettes au coût amorti	Instruments
Autres actifs financiers	13 227	13 227	-	13 227	-	-
Créances clients et autres débiteurs	487 555	487 555	-	487 555	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	134 555	134 555	-	134 555	-	-
ACTIFS	635 337	635 337	-	635 337	-	-
Passifs financiers non courants	159 532	159 532	-	-	159 532	-
Fournisseurs et autres créditeurs	440 344	440 344	-	440 344	-	-
Passifs financiers courants	98 632	98 632	-	-	98 632	-
Dettes sur investissements	6 720	6 720	-	-	-	6 720
Autres passifs non courants	5 584	5 584	-	242	-	5 342
Autres passifs courants	14 566	14 566	-	14 566	-	-
PASSIFS	725 378	725 378	-	455 152	258 164	12 062

3.8.3 Dérivés

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Instruments dérivés actifs		
Dérivés de couverture de flux de trésorerie	14	-
Autres dérivés	-	-
Dérivés de couverture de juste valeur	-	-
Total des dérivés actifs(a)	14	-
Instruments dérivés passifs		
Dérivés de couverture de flux de trésorerie	1 961	3 256
Autres dérivés (trading)	195	2 087
Dérivés de couverture de juste valeur	-	-
Total des dérivés passifs(b)	2 156	5 343
Total des instruments dérivés nets (b) –(a)	2 142	5 343
(position bilancielle passive)		

Les montants des justes valeurs indiquées ci-dessus représentent les estimations effectuées à la date d'arrêté. Celles-ci sont susceptibles de changer dans d'autres périodes en raison de l'évolution des conditions de marché ou d'autres facteurs.

Les instruments financiers du Groupe Holding Reinier sont tous classés dans le niveau 1 (cf 2.1.10).

Les calculs effectués représentent la meilleure estimation qui puisse être faite. Elle se base sur un certain nombre de modèles d'évaluation et d'hypothèses. Dans la mesure où ces modèles présentent

des incertitudes, les justes valeurs retenues peuvent ne pas se matérialiser lors de la vente réelle ou le règlement immédiat des instruments financiers concernés. Depuis l'opération de LBO réalisée en 2007, la direction du Groupe ONET gère le risque de taux inhérent au financement négocié de sa dette à taux variable par le biais d'instruments dérivés. Souhaitant rendre éligible la totalité de ses dérivés à la comptabilité de couverture, le Groupe a réalisé la documentation requise depuis l'origine et à l'initiation de ces opérations. Cette documentation, et notamment les tests d'efficacité quantitatifs, a été mise à jour périodiquement, pour les besoins des arrêtés semestriels et annuels du Groupe.

3.8.4 Relation de couverture au 31 décembre 2017

L'analyse des caractéristiques très proches des instruments dérivés et des sous-jacents a permis de démontrer l'existence d'une relation de couverture entre les éléments couverts et les instruments de couverture. La réalisation des tests d'efficacité entre la variation des flux futurs des sous-jacents et la variation des flux futurs des instruments a démontré le caractère hautement efficace de la relation de couverture. Le caractère hautement probable des transactions futures attendues a également été démontré.

3.8.4.1 Sous-jacents

La dette à taux variable sur laquelle sont adossés les dérivés éligibles au 31 décembre 2017 se décompose comme suit :

Sous-jacents	Montants en milliers d'euros	Date de départ	Date d'échéance	Index	Type
Tranche A	36 500	24/06/2015	24/06/2020	E3M	Dette à taux variable
Tranche B	39 000	05/10/2015	24/06/2020	E3M	Dette à taux variable
Emprunt siège	3 205	05/11/2014	05/05/2019	E3M	Dette à taux variable
Factor	62 881	24/06/2015	Indéterminée	E2M	En cours moyen financé
Total	141 585	-	-	-	-

La dette à taux variable sur laquelle sont adossés les dérivés éligibles au 31 décembre 2017 se décompose comme suit :

Pour la partie long terme :

- Contrat de crédits signé le 24 juin 2015, entre ONET SA et un pool bancaire, pour un montant de 160 millions d'euros décomposé en 3 tranches :
 - la tranche A pour un montant de 50 millions d'euros, le capital restant dû au 31/12/2017 s'élève à 36.5 millions d'euros,
 - la tranche B pour un montant de 50 millions d'euros, tirée intégralement au 31/12/2017. Le capital restant dû est de 39 millions d'euros,
 - la tranche C (crédit renouvelable - non couvert par des instruments dérivés) pour un montant de 60 millions d'euros, est partiellement

tirée au 31/12/2017. Le capital restant dû est de 22 millions d'euros ;
la part non tirée est de 38 millions d'euros.

- Contrat d'emprunt lié au financement du siège social du Groupe, qui a été renégocié fin 2014, passant d'un taux fixe à un taux variable, à compter de l'échéance de février 2015. Le capital restant dû au 31/12/2017 s'élève à 3.2 millions d'euros.

Pour la partie court terme :

Contrat d'affacturage conclu le 24 juin 2015 avec Natixis Factor, dont l'encours moyen financé s'élève au 31 décembre 2017 à 62.9 millions d'euros. Toutefois, dans le cadre du développement du Groupe, les projections retenues par la direction générale du Groupe montrent un besoin de financement court terme minimum de 30 millions d'euros qui a été retenu comme notionnel du sous-jacent.

3.8.4.2 Dérivés éligibles adossés (ayant démarré ou à départ décalé) au 31/12/2016

La décomposition des opérations éligibles à la comptabilité de couverture est la suivante au 31 décembre 2017 :

Instruments dérivés	Notionnel en milliers d'euros	Date de départ	Date d'échéance	Type	Départ décalé
CIC 6	4 439 amortissable	05/02/2015	05/05/2019	Swap amortissable	-
CIC 7	4 457 amortissable	05/02/2015	05/05/2019	Swap amortissable	-
LCL 4	7 000	01/07/2015	29/06/2018	Swap de taux d'intérêt	-
NATIXIS 1	15 000	01/07/2015	28/06/2019	Swap de taux d'intérêt	-
NATIXIS 2	10 000	01/07/2015	28/06/2019	Swap de taux d'intérêt	-
NATIXIS 7	11 000	01/10/2017	30/09/2018	Swap de taux d'intérêt	-
Société Générale 1	15 000	01/07/2015	28/06/2019	Swap de taux d'intérêt	-
Total (*)	61 205	-	-	-	-

Instruments dérivés	Notionnel en milliers d'euros	Date de départ	Date d'échéance	Type	Départ décalé
ARKEA 1	20 000	04/01/2016	31/12/2020	Swap de taux d'intérêt	-
NATIXIS 8	10 000	04/01/2016	31/12/2020	Swap de taux d'intérêt	-
Total (*)	30 000	-	-	-	-

Instruments dérivés	Notionnel en milliers d'euros	Date de départ	Date d'échéance	Type	Départ décalé
LCL 5	23 000	01/07/2019	30/06/2020	Swap de taux d'intérêt	oui

Instruments dérivés	Notionnel	Date de départ	Date d'échéance	Type	Départ décalé
BNP 7	18 719 090 JPY (cours 129.95)	25/07/2017	30/09/2019	Vente à terme	-
BNP 8	7 126 900 JPY (cours 129.56)	25/08/2017	30/09/2019	Vente à terme	-
BNP 9	6 500 000 JPY (cours 134.32)	22/09/2017	30/09/2019	Vente à terme	-
BNP 10	102 960 000 JPY (cours 133.97)	23/10/2017	30/09/2019	Vente à terme	-
BNP 11	14 630 000 JPY (cours 132.73)	24/11/2017	30/09/2019	Vente à terme	-
BNP 12	5 280 000 JPY (cours 134.50)	20/12/2017	30/09/2019	Vente à terme	-

(*) Au 31 décembre 2017, le Groupe Holding REINIER couvre sa dette à taux variable à hauteur de 64.42%.

3.8.4.3 Dérivés non éligibles

Compte-tenu du niveau d'encours financé par affacturage sur l'exercice 2015 (27,6 millions d'euros), les instruments LCL6 et NAT9, contractualisés en 2015 pour couvrir cette dette à compter de janvier 2016, n'ont pas été qualifiés de couverture.

Aucun instrument de couverture n'a été déqualifié sur l'exercice 2017.

L'instrument transactionnel de type « swaption », en portefeuille depuis 2015, a été résilié courant décembre 2017, générant le paiement d'une soulte de 1.1 millions d'euros à la contrepartie.

Les variations de juste valeur et les écritures de recyclage par le résultat constatées pour ces instruments, détaillés ci-dessous, ont généré un produit financier de 0.8 millions d'euros sur l'exercice.

Instruments dérivés	Notionnel en milliers d'euros	Date de départ	Date d'échéance	Type
LCL 6	10 000	04/01/2016	31/12/2020	Swap de taux d'intérêt
NATIXIS 9	10 000	04/01/2016	31/12/2020	Swap de taux d'intérêt

3.8.5 Sensibilité des dérivés au taux d'intérêt

L'analyse de sensibilité des dérivés au taux d'intérêt effectuée au 31 décembre 2017 avec une variation du taux à plus et moins 0,5 pourcent se décompose de la façon suivante au bilan consolidé :

En milliers d'euros	+ 50PB	-50PB
Instruments dérivés actifs (a)	182	15
Instruments dérivés passifs (b)	1 179	3 733
Total des instruments dérivés nets (b) – (a)	997	3 718
(position bilancielle passive)		

3.9 Résultat opérationnel

3.9.1 Produits des activités ordinaires

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Ventes de produits finis	39 255	30 493
Ventes de biens et services	1 736 605	1 621 866
Ventes de marchandises	45 207	43 046
Total du chiffre d'affaires	1 821 067	1 695 405
Autres produits des activités ordinaires	5 069	4 235
Total du produit des activités ordinaires	1 826 136	1 699 640

Les autres produits de l'activité comprennent notamment les subventions d'exploitation.

3.9.2 Achats consommés

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Achats de marchandises	-33 876	-25 081
Variation de stocks de marchandises	3 377	301
Achats de matières premières	-2 023	-2 018
Variation de stocks de matières premières	-75	88
Achats non stockés mat. Et fournisseurs	-65 959	-62 967
Dotation/Reprise provision sur stocks	-18	82
Production stockée	-122	-303
Total des achats consommés	-98 696	-89 898

3.9.3 Charges externes

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Services extérieurs (*)	-162 499	-151 828
Autres charges	-2 265	-1 812
Transferts de charges d'exploitation	5 294	3 028
Crédit d'impôt mécénat	192	131
Total des charges externes	-159 278	-150 481

(*) Dont commissions d'affacturage : 6 milliers d'euros en 2017 et 44 milliers d'euros en 2016.

3.9.4 Charges de personnel

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Rémunération du personnel	-1 027 894	-968 002
Charges sociales (*)	-306 485	-290 889
Dotation aux provisions pour risques et charges	-4 648	-4 134
Reprise de provision pour risques et charges	6 466	7 804
Charges de sous-traitance, intérim	-103 329	-76 264
Transfert de charges de personnel	2 183	2 870
Participation des salariés	-511	-303
Crédits d'impôt	3 999	3 682
Total des charges de personnel	-1 430 219	-1 325 236

(*) Dont crédit pour impôt et compétitivité emploi de 55 093 milliers d'euros au 31/12/2017 et de 45 340 milliers d'euros au 31/12/2016.

3.9.5 Impôts et taxes

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Contribution économique territoriale	-20 992	-20 651
Autres taxes assises sur les moyens humains	-38 002	-35 783
Taxes assises sur les moyens corporels de production	-1 265	-1 212
Taxes assises sur le chiffre d'affaires	-2 186	-1 991
Autres impôts et taxes	-1 103	-1 081
Total des impôts et taxes	-63 548	-60 718

3.9.6 Autres produits et charges d'exploitation

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Gains sur cession d'immobilisations incorporelles	-	-
Gains sur cession d'immobilisations corporelles	-	216
Variation de juste valeur des immeubles de placement	-	156
Variation de juste valeur des compléments de prix sur acquisitions	3 108	1 875
Reprise de provision non utilisée sur redressement URSSAF	-	3 424
Autres produits d'exploitation	2 228	181
Quote-part de résultat sur op. faites en commun (3.9.6.1)	1 026	2 365
Total des autres produits d'exploitation	6 362	8 217
Pertes sur cession d'immobilisations incorporelles	-70	-21
Pertes sur cession d'immobilisations corporelles	-97	-
Pénalités	-1 600	-896
Pertes sur créances clients	-1 167	-1 414
Autres charges (notamment liées aux prud'hommes)	-2 345	-1 738
Total des autres charges d'exploitation	-5 279	-4 069

3.9.6.1 Quote-part de résultat sur opérations faites en commun

Cette ligne comprend la quote-part de résultat des partenariats définis comme activités conjointes selon IFRS11 :

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
SEP CCPRO	-	103
SEP CSPRO	1 049	2 239
SEP COMAXXO	-23	-
AUTRES	-	23
Total des quote-part sur opérations faites en commun	1 026	2 365

3.10 Résultat financier

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Charges d'intérêt sur opérations de financement	-9 968	-5 255
Produits et charges relatifs aux instruments dérivés	-820	-2 429
Coût de l'endettement financier brut (a)	-10 788	-7 684
Produits de cession de VMP	-	4
Revenus des autres créances et VMP	32	12
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie(b)	32	16
Coût de l'endettement financier net : c = (a+b)	-10 756	-7 668
Dividendes	31	1
Produit des autres immobilisations financières.	952	969
Intérêts de retard sur créances clients	-	2
Gains de change	-	-
Autres produits financiers	89	115
Reprise des provisions financières	175	7
Total des autres produits financiers (d)	1 247	1 094
Dotation des provisions financières	-754	-955
Pertes de change	-7 058	-806
Charges sur cession d'immobilisations financières	-216	-21
Autres charges financières	-252	-954
Total des autres charges financières (e)	-8 280	-2 736
Résultat financier : (c+d+e)	-17 789	-9 310

La charge d'intérêt sur emprunts supportée au titre de la période allant du 1er janvier 2017 au 31 décembre 2017 s'est élevée à 7 328 milliers d'euros (dont 3 314 milliers d'euros d'intérêts sur OBSA). Les impacts de la couverture de la dette Groupe sur les produits et charges relatifs aux instruments dérivés sont les suivants :

- Position nette sur le programme de couverture pour – 1 616 milliers d'euros,
- Variation de juste valeur par le résultat pour -796 milliers d'euros.

En ce qui concerne le financement à court terme du Groupe, le coût de l'affacturage s'élève à 502 milliers d'euros en 2017 pour 337 milliers d'euros en 2016.

3.11 Charge d'impôt sur le résultat

3.11.1 Analyse de la charge d'impôt au compte de résultat

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Charge d'impôt exigible	-2 709	-582
Charge (ou produit) net d'impôts différés	8 547	211
Charge d'impôt sur le résultat	5 838	-371

Détermination du taux d'impôt effectif :

En milliers d'euros	Base	Taux	Impôt
Résultat des activités poursuivies avant Impôt sur les sociétés	30 505		
Incidence du crédit d'impôt compétitivité emploi	55 067		
Incidence des autres crédits d'impôt	4 191		
Résultat des entreprises associées	-592		
Produit ou (charge) d'impôt théorique	-28 161	34,43%	-9 696
Incidence des :			
Déficits utilisés ou perdus			-154
Déficits non activés			1 869
Activations de déficits antérieurs			-372
Différences permanentes social/fiscal			806
Différences permanentes consolidation			-959
Changements de taux de report variable			3 011
Ecart de taux			-343
Total de la charge d'impôt réelle			-5 838

Compte tenu de l'adoption fin 2017 de la loi de finances prévoyant la diminution progressive du taux de l'impôt sur les sociétés, jusqu'à un taux de 25% en 2022 pour les entreprises réalisant plus de 500 millions d'euros de chiffre d'affaires, les taux suivants ont été appliqués aux impôts différés dont l'échéance est postérieure à 2018 :

	2019	2020	2021	2022 et après
Taux d'impôt applicable	32,02%	28,92%	27,37%	25,83%

L'impact de cette variation en France est de -3 682 milliers d'euros sur les impôts différés actifs, dont -36 milliers d'euros sur les autres éléments du résultat global et -3 646 milliers d'euros sur le résultat.

Le « CICE » a été comptabilisé en résultat opérationnel, de même que les autres crédits d'impôt dont bénéficie le Groupe.

Les déficits non activés correspondent essentiellement à des déficits à l'étranger (établissements stables et sociétés), non comptabilisés en impôts différés actifs.

Les « différences permanentes social-fiscal » résultent principalement de charges non déductibles du résultat fiscal en France, comme par exemple l'impact du plafonnement des charges financières.

Les « différences permanentes consolidation » sont principalement dues aux variations de juste valeur des éléments constitutifs du prix des filiales acquises.

3.11.2 Impôts différés constatés au bilan

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Impôts différés actifs	36 990	24 682
Impôts différés passifs	7 676	2 419

La position nette de l'impôt différé au bilan se décompose comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Différences temporaires social-fiscal	3 939	4 092
Déficits fiscaux	12 012	2 394
Engagement au titre d'IAS 19	12 583	13 596
Instruments financiers dérivés	670	1 121
Marge interne sur immobilisations	778	950
Impôts différés liés à des opérations sur fonds de commerce sociaux	4 188	4 690
Ecart d'évaluation sur clientèle	-2 279	-1 464
Taux d'intérêt effectif des emprunts	3 101	
Immeubles de placement	-1 086	-1 216
Autres impôts différés (sur autres retraitements et comptes sociaux des filiales étrangères)	-4 593	-1 900
Total	29 314	22 263

Conformément au calendrier de retour à une situation bénéficiaire fiscalement sur le périmètre français d'intégration fiscale un produit d'impôt différé de 9 992 milliers d'euros a été comptabilisé.

3.11.3 Déficits fiscaux reportables

Les déficits fiscaux reportables non encore utilisés concernant les sociétés françaises s'élèvent à 1 185 milliers d'euros, ce qui représente une économie potentielle d'impôts non comptabilisée de 408 milliers d'euros au 31 décembre 2017.

En ce qui concerne les sociétés étrangères, ce cumul s'établit en base à 37 240 milliers d'euros en 2017.

La récupération de ces déficits fiscaux reportables n'est pas suffisamment probable pour donner lieu à la comptabilisation d'un impôt différé actif.

3.11.4 Impôt comptabilisé directement en capitaux propres

L'effet d'impôt qui figure dans l'état des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres s'analyse comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies	635	-1 049
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	-451	-40
Variation de taux d'impôt sur les impôts initialisés par les capitaux propres	35	-640
Total des impôts comptabilisés directement en capitaux propres	219	-1 729

3.12 Informations sur les parties liées

❖ Rémunérations des organes de direction

Les montants des rémunérations allouées aux membres du conseil d'administration de la Holding Reiniér, conseil de surveillance et du directoire de la société Onet S.A, sont les suivants en 2017:

- au titre de leurs fonctions dans les entreprises contrôlées, 4 560 milliers d'euros,
- au titre des indemnités de départ en retraite provisionnées, 68 milliers d'euros,
- au titre des avantages complémentaires postérieurs à l'emploi, 184 milliers d'euros.

❖ Transactions avec les parties liées

Au 31 décembre 2017, les transactions avec les parties liées résumées ci-dessous concernent les opérations courantes réalisées avec des sociétés liées dont les représentants sont eux-mêmes membres d'un des deux organes de direction du Groupe Holding REINIER.

En milliers d'euros	Créances	Dettes	Vente de biens et services	Achats de biens et services
Delta Assurances (*)		6 495		19 653
Société immobilière de saint Julien (**)				1 470

(*) Mutuelle et prévoyance (Part patronale et salariale)

(**) Location des locaux commerciaux.

3.13 Honoraires des commissaires aux comptes

Les montants des honoraires versés aux commissaires aux comptes figurant dans le compte de résultat 2017 sont les suivants :

En milliers d'euros	Certification	Autres services	Total
KPMG	1 221	168	1 389
Ernst and Young	673	24	697
Autres	82	0	82
Total des honoraires 2017	1 977	191	2 168

3.14 Engagements

3.14.1 Engagements donnés

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Lettres d'intention	10 835	16 184
Garanties financières	8 798	8 222
Garanties des loyers	873	206
Garanties données sur des marchés	30 374	32 414
Autorisation de découvert / caution	4 922	1 150
Fondation	161	203

3.14.2 Covenants

Au titre du contrat de financement bancaire signé le 24 juin 2015 pour un montant de 160 millions d'euros, et du contrat de souscription d'obligations signé le 22 juillet 2015, ainsi que de leurs avenants, le Groupe s'est engagé à respecter les ratios suivants :

- Ratio de Levier : le rapport entre les dettes nettes consolidées et l'EBITDA consolidé doit être inférieur ou égal à 2.5.
- Ratio de Levier Global : le rapport entre les dettes nettes consolidées 2 (intégrant les OBSA) et l'EBITDA consolidé doit être inférieur ou égal à 3.5.
- Ratio de Gearing : le rapport entre les dettes nettes consolidées et les fonds propres consolidés doit être inférieur ou égal à 1.25.
- L'EBITDA doit être supérieur ou égal à 0.

Afin de permettre les opérations décrites au paragraphe 3.1.3, une modification de la documentation bancaire et obligataire a été nécessaire : des avenants aux contrats de crédit signés en 2015 ont été réalisés (waivers).

Au 31 décembre 2017 les ratios calculés sont respectés.

3.14.3 Gages, hypothèques et nantissements

Afin de garantir l'emprunt de 20 M€ souscrit en 2007 remboursable sur 12 ans, une hypothèque est inscrite à la conservation des hypothèques sur la parcelle de terrain à bâtir de 9 587 m² sise à Marseille Sormiou (13009).

En garantie du contrat conclu avec BPI France (financement court terme) de 25 000 milliers d'euros, Onet SA est engagé par un gage espèces de 2 500 milliers d'euros.

Un nantissement de 536 milliers d'euros a été donné par Onet SA au CIC-Lyonnaise de Banque en vue de garantir à 50% l'émission d'une caution sur marché obtenu par OT CN d'une durée de 15 ans.

3.15 Résultat par action

La détermination du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et de préférence en circulation au cours de la période est présentée ci-dessous.

	31/12/2017	31/12/2016
Nombre d'actions à la clôture	11 986 181	14 425 075
Nombre moyen pondéré d'actions	12 792 831	14 425 075

Nombre d'actions à la clôture avec impact des bons de souscription d'actions (dilué)	12 876 281	14 425 075
Nombre moyen pondéré d'actions avec impact des bons de souscription d'actions (dilué)	11 986 181	14 425 075

Le résultat net de base par action calculé sur le résultat net consolidé attribuable aux actionnaires de la société mère s'établit donc comme suit :

En euros	31/12/2017	31/12/2016
Résultat par action des activités poursuivies	2,76	3,09
Résultat dilué par action des activités poursuivies	2,63	3,09

3.16 Objectifs et politiques de gestion des risques

Il incombe au Conseil d'Administration de la Société de définir et superviser le cadre de la gestion des risques du Groupe. Le Conseil d'Administration a mis en place un Comité de Gestion du Risque qui est responsable de la définition et du contrôle de la politique de gestion des risques du Groupe. Le comité rend compte de ses activités au Conseil d'Administration de façon régulière

La politique de gestion des risques du Groupe a pour objectif d'identifier et d'analyser les risques auxquels le Groupe est confronté, de définir les limites dans lesquelles les risques doivent se situer et les contrôles à mettre en œuvre, de gérer les risques et de veiller au respect des limites définies. La politique et les systèmes de gestion des risques sont régulièrement revus afin de prendre en compte les évolutions des conditions de marché et des activités du Groupe. Le Groupe, par ses règles et procédures de formation et de gestion, vise à maintenir un environnement de contrôle rigoureux et

constructif dans lequel tous les membres du personnel ont une bonne compréhension de leurs rôles et de leurs obligations.

Le Comité d'Audit du Groupe a pour responsabilité de veiller à l'application par la Direction de la politique et des procédures de gestion des risques du Groupe, et d'examiner l'adéquation du cadre de gestion des risques avec les risques auxquels le Groupe est confronté. Le Comité d'Audit du Groupe est assisté dans son rôle de surveillance par l'Audit Interne. L'Audit Interne réalise des revues régulières et ciblées des contrôles et des procédures de gestion des risques, dont les résultats sont communiqués au Comité d'Audit.

Les principaux passifs financiers du Groupe sont constitués d'emprunts et de découverts bancaires, de dettes de location financement, de dettes fournisseurs. L'objectif principal de ces passifs financiers est de financer les activités opérationnelles du Groupe. Le Groupe détient d'autres actifs financiers tels que des créances clients, de la trésorerie et des dépôts et cautionnements qui sont générés directement par ses activités.

Le Groupe contracte également dans certains cas des instruments dérivés, principalement des swaps de taux d'intérêt. Ces instruments ont pour objectif la gestion des risques de taux d'intérêt liés au financement du Groupe.

Les risques principaux attachés aux instruments financiers du Groupe sont le risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie, le risque de liquidité, le risque de change et le risque de contrepartie. Ces politiques sont résumées ci-dessous.

3.16.1 Risques liés aux variations des taux de change

Le Groupe ne couvre pas ses investissements nets dans ses activités à l'étranger et en conséquence comptabilise dans les autres éléments du résultat global les écarts de change résultant de la conversion. Au 31 décembre 2017, le montant accumulé dans les réserves de conversion est de - 0,8 millions d'euros contre 2,4 millions d'euros au 31 décembre 2016.

Par ailleurs, le Groupe est très peu exposé au risque de change dans la mesure où ses ventes et achats sont majoritairement libellés en monnaie de fonctionnement des filiales et ses dettes financières en monnaie de présentation (euros).

3.16.2 Risques liés aux taux d'intérêt

Le Groupe Holding Reinier est exposé aux risques sur les taux d'intérêt, à travers son financement. Au 31 décembre 2017, le Groupe a une dette à taux variable de 186 millions d'euros. En vue de réduire son exposition aux variations des taux d'intérêts, le Groupe a souscrit, lorsque cela était jugé approprié, des opérations visant à réduire son exposition à ces taux d'intérêts. Le Groupe a notamment mis en place des contrats de swap de taux par lesquels il échange, à intervalles déterminés, la différence entre le taux des intérêts à taux fixe et le taux des intérêts à taux variable calculés sur un montant nominal d'emprunt convenu entre les parties. Ces contrats sont décrits au chapitre 3.8.4.

Le Groupe n'utilise par ailleurs aucun autre instrument financier significatif que ceux mentionnés dans le chapitre 3.8.4.

La position du Groupe vis à vis du risque de taux au 31 décembre est la suivante :

Dettes à taux variable (en milliers d'euros)	31/12/2017	31/12/2016
Dettes senior - tranches A et B	75 500	73 000
Dettes senior - RCF	22 000	0
Emprunt lié au siège social	3 205	5 301
Factor	62 881	51 793
BPI France ex-Oseo (*)	25 000	22 500
Total	188 585	152 594

(*) La ligne de crédit court terme souscrite initialement en 2011 auprès de BPI France (ex-Oseo) a été reconduite en 2016 pour un montant de 25 millions d'euros aux conditions de taux de l'Euribor un mois plus marge de 0,5 bp. Parallèlement à cette opération le Groupe a versé en contrepartie à BPI France un dépôt de garantie de 2.5 millions d'euros.

Le tableau ci-dessous présente la sensibilité du résultat avant impôt du Groupe à une variation raisonnable des taux d'intérêt (plus ou moins cinquante points de base sur l'Euribor trois mois), toutes autres variables étant constantes par ailleurs (impact sur les emprunts à taux variable).

L'index de référence de la dette senior pour l'année 2016 est l'Euribor 3 mois.

En milliers d'euros	+ 50PB	-50PB
Effet sur le résultat avant impôt 2017	182	252

3.16.3 Risque de contrepartie

Dans le cadre des opérations effectuées sur les marchés financiers pour la gestion des risques et la gestion de la trésorerie, le Groupe est exposé au risque de contrepartie. Les emprunts, les couvertures par des instruments financiers dérivés et les placements sont effectués auprès des établissements bancaires dont le risque de contrepartie peut être considéré comme négligeable. Depuis 2012, et plus spécifiquement en 2015, le Groupe a renforcé la composition de son pool bancaire qui reste composé de contreparties bancaires de premier rang, dont les notations des agences Moody's, Standard and Poor's et Fitch s'échelonnent de « qualité moyenne supérieure » à « moyenne ».

3.16.4 Risque de crédit

Le Groupe n'entretient de relations commerciales qu'avec des tiers dont la santé financière est avérée. Les soldes clients font l'objet d'un suivi permanent et l'exposition du Groupe aux créances irrécouvrables n'est pas significative. L'exposition maximale est égale à la valeur comptable, telle que présentée dans la note 3.4.2. Le Groupe ne présente pas de concentrations importantes de risque de crédit.

Le tableau ci-dessous présente la ventilation par zone géographique des créances clients et leurs dépréciations au 31 décembre 2017.

En milliers d'euros	Hors France	France
Clients et comptes rattachés	51 674	424 618
Dépréciations clients et comptes rattachés	-2294	-9 543
Autres débiteurs (nets)	3 745	52 876
Total des créances clients et autres débiteurs	53 125	467 951

Concernant le risque de crédit relatif aux autres actifs financiers du Groupe, c'est-à-dire notamment la trésorerie et les équivalents de trésorerie, l'exposition du Groupe est liée aux défaillances éventuelles des tiers concernés, avec une exposition maximale égale à la valeur comptable de ces instruments.

La Société a une politique d'investissement qui limite ces derniers à des placements court-terme constitués principalement de SICAV monétaires.

La trésorerie du Groupe est essentiellement exprimée en euros et placée dans 4 banques principales en Europe.

3.16.5 Risque de liquidité

L'objectif du Groupe est de maintenir l'équilibre entre la continuité des financements et leur flexibilité grâce à l'utilisation de découverts, d'emprunts bancaires, de factoring. Le Groupe s'assure qu'il disposera toujours de liquidités suffisantes pour honorer ses passifs lorsqu'ils arriveront à échéance.

Le Groupe cherche à maintenir une structure financière saine nécessaire pour assurer sa croissance externe et le rendement de ses capitaux propres. La structure de l'endettement financier net IFRS se présente comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Dettes financières	340 425	237 627
Trésorerie nette	-130 847	-125 142
Endettement financier net	209 578	112 485

Le tableau ci-dessous présente la ventilation par échéance des passifs courants et non courants au 31 décembre 2017 :

En milliers d'euros	< à 1 an	De 1 à 5 ans	> à 5 ans	Total
Passifs financiers dérivés	-	2 157	-	2 157
Passifs financiers non dérivés	112 731	241 246	33	354 010
Autres passifs	528 234	58 684	32 784	619 702
Total passifs	640 965	302 087	32 817	975 869

3.16.6 Gestion du capital

La politique du Groupe consiste à maintenir une base de capital solide, afin de préserver la confiance des investisseurs, des créanciers et du marché et de soutenir le développement futur de l'activité.

3.17 Effectifs consolidés

Les effectifs consolidés représentent le total des effectifs inscrits des filiales consolidées par intégration globale, les effectifs des filiales mises en équivalence étant exclus.

Effectifs inscrits	31/12/2017	31/12/2016
Hommes	25 167	23 825
Femmes	42 666	40 567
Total	67 833	64 392

La notion d'effectif inscrit s'entend des effectifs présents à la clôture de chaque exercice consolidé. Le périmètre retenu inclut l'ensemble des contrats à durée indéterminée, à durée déterminée, les contrats à temps partiel, ainsi que les intérimaires hormis pour la division Axxis Ressources où seulement les contrats des salariés permanents sont retenus.

3.18 Liste des sociétés consolidées

Société	Pays	% intérêt 31/12/2017	Méthode de consolidation 31/12/2017	% intérêt 31/12/2016
France				
Ailhas	France	-	IG	99%
Amea Conseil	France	100%	IG	99%
Antalios	France	100%	IG	99%
Ardea	France	-	IG	99%
Assistance Services	France	100%	IG	99%
Ateliers et Garages Reinier	France	100%	IG	99%
ATS	France	-	IG	99%
Axxis formation	France	100%	IG	99%
Axxis Formation Santé	France	100%	IG	99%
Axxis ressources	France	100%	IG	99%
Cidel	France	100%	IG	99%
Coalys	France	100%	MEE	25%
Drôme Service Nettoyage	France	100%	IG	99%
Entreprise Brunelle	France	100%	IG	99%
Entreprise H. Reinier	France	100%	IG	99%
Formation services (*)	France	100%	IG	0%
H-Air	France	100%	IG	99%
Holding REINIER	France	100%	IG	100%
Hotel Service	France	100%	IG	99%
Ingelys	France	100%	IG	99%
Isatec	France	100%	IG	99%
Main Sécurité	France	100%	IG	99%
ONE - Onet New experience	France	100%	IG	99%
Onepi	France	100%	IG	99%
Onet Accueil	France	100%	IG	99%
Onet animation	France	100%	IG	99%
Onet Gestion	France	100%	IG	99%
Onet Hotellerie de loisirs	France	100%	IG	99%
Onet Logistic Conseil et Ingenierie	France	100%	IG	-
Onet Parcs de loisirs	France	100%	IG	99%
Onet Propreté Transport Urbain IDF	France	100%	IG	99%
Onet SA	France	100%	IG	99%
Onet Sécurité - protection rapprochée	France	100%	IG	99%
Onet Sécurité - sécurité renforcée	France	100%	IG	99%
Onet Service Antilles	France	100%	IG	99%
Onet Service Industrie	France	100%	IG	99%
Onet Services	France	100%	IG	99%
Onet Services Caraïbes	France	100%	IG	-
Onet Technologies	France	100%	IG	99%
Onet technologies CN	France	100%	IG	99%
Onet Technologies Energies	France	-	IG	99%
Onet Technologies ND	France	100%	IG	99%
Onet Technologies Nuclear International	France	100%	IG	99%
Onet Technologies TI	France	100%	IG	99%
Pipeline Inspection Company	France	100%	MEE	50%

Société	Pays	% intérêt 31/12/2017	Méthode de consolidation 31/12/2017	% intérêt 31/12/2016
France (suite)				
Proarborys	France	100%	IG	99%
Prodim	France	100%	IG	99%
Prodim Antilles	France	100%	IG	99%
Prodim Matériels et Locations	France	100%	IG	99%
Prohygiène	France	100%	IG	99%
Prohygiène 81	France	100%	IG	99%
Prohygiène méditerranée	France	100%	IG	99%
Réseau services Onet	France	100%	IG	99%
S.E.S	France	100%	IG	99%
Safen	France	100%	IG	99%
Safen Aerolog	France	100%	IG	-
Service plus	France	100%	IG	99%
Sintéo	France	100%	IG	99%
Skylogistic	France	100%	IG	99%
Société du management d'Onet	France	100%	IG	98%
SP services	France	100%	IG	99%
Telem	France	100%	IG	99%
Telem Télésurveillance	France	100%	IG	99%
Europe				
Onet Belgium	Belgique	100%	IG	99%
Onet Contigo CEE	Espagne	100%	IG	99%
Onet Espana	Espagne	100%	IG	99%
Onet-Seralia	Espagne	100%	IG	99%
Onet Suisse	Suisse	100%	IG	99%
Supernet	Suisse	-	IG	99%
Vanguard internet	Suisse	0%	MEE	20%
Buronet	Suisse	-	IG	99%
Hopp facility services	Suisse	100%	IG	99%
Onet Technologies Bulgaria	Bulgarie	100%	IG	99%
Onet Luxembourg	Luxembourg	100%	IG	99%
Emone	Monaco	100%	IG	99%
Onet Technologies Romania	Roumanie	100%	IG	99%
Bradtec decon technologies	Royaume Uni	100%	IG	99%
Euroliance LTD	Royaume Uni	33%	MEE	33%
Onet Technologies UK	Royaume Uni	100%	IG	99%
Amérique				
EPM Holding Company	Etats Unis	97%	IG	97%
Centro Saneamento e servicos	Brésil	70%	IG	-
Onet Brasil participacoes	Brésil	100%	IG	99%
SM21	Brésil	70%	IG	70%
Transviva	Brésil	100%	IG	99%
Onet North America	Etats Unis	100%	IG	99%
Afrique				
Telem Maroc	Maroc	100%	IG	99%
Telem Sécurité Réseau Ingénierie	Maroc	40%	MEE	40%
Telem Télésurveillance Maroc	Maroc	25%	MEE	25%

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

ERNST & YOUNG Audit

Holding Reinier
Exercice clos le 31 décembre 2017

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.
480, avenue du Prado
CS 90021
13272 Marseille Cedex 8
S.A. au capital de € 5.497.100
775 726 417 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

ERNST & YOUNG Audit
Immeuble Le Calypso
Quartier Euromed
48, quai du Lazaret
13002 Marseille
S.A.S. à capital variable
344 366 315 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Holding Reinier

Exercice clos le 31 décembre 2017

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

A l'Assemblée Générale de la société Holding Reinier,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société Holding Reinier relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, 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, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

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 consolidés » du présent rapport.

■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

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 consolidés de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés 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 consolidés pris isolément.

■ Estimations comptables significatives

- Les notes 2.1.10 et 2.1.15 de l'annexe aux comptes consolidés précisent les modalités d'évaluation et de comptabilisation des instruments financiers dérivés ainsi que des provisions pour pensions, indemnités de fin de carrière et autres avantages du personnel.

Nos travaux ont consisté à examiner les données utilisées, apprécier les hypothèses retenues, revoir les calculs effectués et vérifier que les notes de l'annexe aux comptes consolidés donnent une information appropriée.

- Les goodwills, dont le montant figurant au bilan au 31 décembre 2017 s'établit à 394 millions d'euros, ont fait l'objet de tests de dépréciation selon les modalités décrites dans la note 2.1.13 de l'annexe aux comptes consolidés.

Nous avons examiné les modalités de mises en œuvre de ce test de dépréciation ainsi que les prévisions de flux de trésorerie et les hypothèses utilisées, et vérifié que cette note de l'annexe aux comptes consolidés donne une information appropriée.

- Votre groupe constate les résultats, sur les prestations à long terme, tel que décrits dans la note 2.1.22 de l'annexe aux comptes consolidés. Ces résultats sont dépendants des estimations à terminaison réalisées par les chargés d'affaires sous le contrôle de la direction.

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

Comme indiqué dans la note 2.1.1, ces estimations reposent sur des hypothèses revues régulièrement par le groupe. Les hypothèses étant susceptibles d'évoluer, les montants figurant dans les comptes consolidés actuels peuvent différer des comptes consolidés futurs.

Vérification des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du directoire.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, 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 consolidés ont été arrêtés par le directoire.

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés 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 :

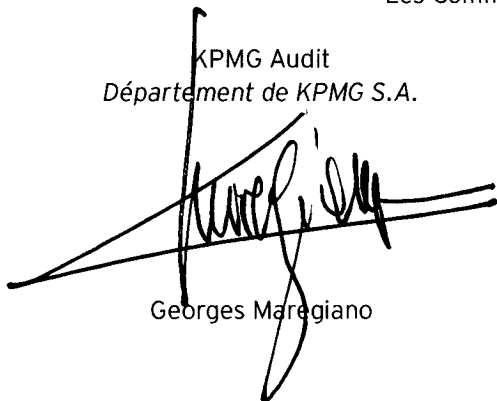
- ▶ il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour 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 consolidés ;

- 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 consolidés 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 consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Marseille, le 30 avril 2018

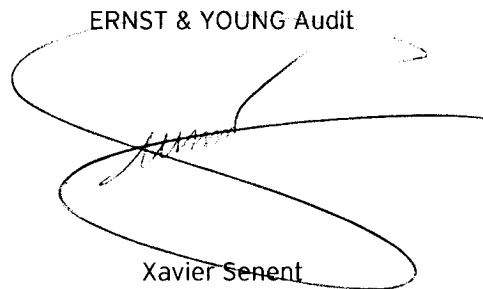
Les Commissaires aux Comptes

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.



Georges Maregiano

ERNST & YOUNG Audit



Xavier Senent

Holding Reinier

Comptes consolidés – IFRS
Exercice clos le 31/12/2017



SOMMAIRE

1	ETATS FINANCIERS CONSOLIDES.....	5
1.1	BILAN CONSOLIDE.....	5
1.2	COMPTE DE RESULTAT	6
1.3	ETAT DU RESULTAT GLOBAL	7
1.4	TABEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES.....	7
1.5	ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES.....	8
2	PRESENTATION DU GROUPE ET PRINCIPES COMPTABLES.....	9
2.1	REGLES, METHODES ET BASE D'EVALUATION	9
2.1.1	<i>Bases d'évaluation utilisées pour l'établissement des comptes consolidés</i>	<i>9</i>
2.1.2	<i>Choix comptables, jugements et recours à des estimations</i>	<i>10</i>
2.1.3	<i>Evolutions normatives 2017.....</i>	<i>10</i>
2.1.4	<i>Evolutions normatives et normes d'application postérieures au 1er janvier 2017</i>	<i>10</i>
2.1.5	<i>Méthodes de consolidation</i>	<i>11</i>
2.1.6	<i>Regroupements d'entreprises et goodwill</i>	<i>12</i>
2.1.7	<i>Transactions entre actionnaires.....</i>	<i>12</i>
2.1.8	<i>Conversion des comptes exprimés en devises</i>	<i>13</i>
2.1.9	<i>Conversion des transactions libellées en devises</i>	<i>13</i>
2.1.10	<i>Instruments financiers dérivés</i>	<i>13</i>
2.1.11	<i>Dépenses de recherche et développement</i>	<i>14</i>
2.1.12	<i>Immobilisations corporelles et incorporelles</i>	<i>15</i>
2.1.13	<i>Perte de valeur.....</i>	<i>16</i>
2.1.14	<i>Créances clients</i>	<i>17</i>
2.1.15	<i>Provisions pour pensions, indemnités de fin de carrière et autres avantages du personnel</i>	<i>17</i>
2.1.16	<i>Provisions.....</i>	<i>17</i>
2.1.17	<i>Décomptabilisation des actifs et passifs financiers</i>	<i>18</i>
2.1.18	<i>Charge d'impôt</i>	<i>18</i>
2.1.19	<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	<i>19</i>
2.1.20	<i>Emprunts portant intérêt.....</i>	<i>19</i>
2.1.21	<i>Emprunts obligataires à bons de souscription d'actions</i>	<i>19</i>
2.1.22	<i>Produits des activités ordinaires</i>	<i>20</i>
2.1.23	<i>Résultat opérationnel</i>	<i>20</i>
2.1.24	<i>Résultat financier.....</i>	<i>21</i>
2.1.25	<i>Actifs courants et non courants, Passifs courants et non courants</i>	<i>21</i>
2.1.26	<i>Contrats de location.....</i>	<i>21</i>
2.2	CHANGEMENT DE METHODE COMPTABLE	22
3	NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS.....	22
3.1	PRINCIPAUX EVENEMENTS DE LA PERIODE.....	22
3.1.1	<i>Principales évolutions du périmètre de consolidation.....</i>	<i>22</i>

3.1.2	Changements de dénomination sociale	23
3.1.3	Entrée d'un nouvel investisseur au capital.....	23
3.1.4	Management package (mécanisme d'incentive)	24
3.1.5	Opérations avec les actionnaires de la SDMO (société du management d'Onet).....	24
3.1.6	Evènements post-clôture.....	25
3.2	INFORMATION PAR SEGMENTS D'ACTIVITE	25
3.2.1	Information par segment d'activité au 31/12/2017	26
3.2.2	Information par segment d'activité au 31/12/2016	28
3.3	ACTIFS NON COURANTS	29
3.3.1	Immobilisations incorporelles nettes	29
3.3.2	Regroupements d'entreprises	30
3.3.3	Immobilisations corporelles nettes	32
3.3.4	Immeubles de placement	33
3.3.5	Participations dans les partenariats et entreprises associées.....	34
3.3.6	Actifs financiers.....	34
3.3.7	Autres actifs long terme	35
3.4	ACTIFS COURANTS	35
3.4.1	Stocks et travaux en-cours	35
3.4.2	Créances clients et autres débiteurs	35
3.4.3	Actifs et passifs d'impôt exigible.....	36
3.4.4	Autres actifs courants	36
3.4.5	Trésorerie et équivalents de trésorerie	36
3.4.6	Cessions de créances.....	37
3.4.7	Besoin en fonds de roulement.....	37
3.5	CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	38
3.5.1	Décomposition par nature	38
3.5.2	Opération réalisées sur le capital suite à l'entrée du nouvel investisseur.....	38
3.5.3	Valorisation de la composante capitaux propres de l'emprunt obligataire à bons de souscription d'actions.....	39
3.5.4	Incidence des variations de périmètre et des transactions entre actionnaires.....	39
3.6	PASSIFS NON COURANTS	42
3.6.1	Emprunts et dettes financières.....	42
3.6.2	Provisions	43
3.7	PASSIFS COURANTS	51
3.7.1	Dettes financières à court terme.....	51
3.7.2	Dettes sur investissements.....	52
3.7.3	Dettes fournisseurs et autres dettes	52
3.7.4	Autres passifs courants	53
3.7.5	Passifs éventuels	53
3.8	INSTRUMENTS FINANCIERS	53
3.8.1	Instruments financiers au 31 décembre 2017.....	53
3.8.2	Instruments financiers au 31 décembre 2016.....	54
3.8.3	Dérivés.....	54

3.8.4	Relation de couverture au 31 décembre 2017	55
3.8.5	Sensibilité des dérivés au taux d'intérêt	57
3.9	RESULTAT OPERATIONNEL	57
3.9.1	Produits des activités ordinaires	57
3.9.2	Achats consommés	58
3.9.3	Charges externes	58
3.9.4	Charges de personnel	58
3.9.5	Impôts et taxes	59
3.9.6	Autres produits et charges d'exploitation	59
3.10	RESULTAT FINANCIER	61
3.11	CHARGE D'IMPOT SUR LE RESULTAT	62
3.11.1	Analyse de la charge d'impôt au compte de résultat	62
3.11.2	Impôts différés constatés au bilan	63
3.11.3	Déficits fiscaux reportables	63
3.11.4	Impôt comptabilisé directement en capitaux propres	64
3.12	INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES	64
3.13	HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	65
3.14	ENGAGEMENTS	65
3.14.1	Engagements donnés	65
3.14.2	Covenants	65
3.14.3	Gages, hypothèques et nantissements	66
3.15	RESULTAT PAR ACTION	66
3.16	OBJECTIFS ET POLITIQUES DE GESTION DES RISQUES	66
3.16.1	Risques liés aux variations des taux de change	67
3.16.2	Risques liés aux taux d'intérêt	67
3.16.3	Risque de contrepartie	68
3.16.4	Risque de crédit	68
3.16.5	Risque de liquidité	69
3.16.6	Gestion du capital	70
3.17	EFFECTIFS CONSOLIDES	70
3.18	LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES	71

1 Etats financiers consolidés

1.1 Bilan consolidé

En milliers d'euros	Note	31/12/2017	31/12/2016
ACTIFS			
Actifs non courants		571 608	471 883
Immobilisations incorporelles	3.3.1	25 897	18 308
Goodwill	3.3.2	394 442	326 383
Immobilisations corporelles	3.3.3	91 695	81 664
Participations dans les entreprises associées	3.3.5	37	677
Autres actifs financiers	3.3.6	14 988	13 227
Actif d'impôts différés	3.11.2	36 990	24 682
Autres actifs long terme	3.3.7	7 560	6 942
Actifs courants		690 397	648 394
Stocks et travaux en cours	3.4.1	14 641	10 938
Créances clients et autres débiteurs	3.4.2	521 076	487 555
Actifs d'impôt exigible	3.4.3	13 285	8 856
Autres actifs courants	3.4.4	6 197	6 336
VMP et autres placements	3.4.5	1	154
Trésorerie et équivalent de trésorerie	3.4.5	134 947	134 555
Actifs détenue en vue de la vente		252	
Total des actifs		1 262 006	1 120 277
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
Capitaux propres	3.5	286 136	323 065
Capital		127 621	152 010
Réserves		91 894	118 926
Résultat consolidé attribuable aux actionnaires de la société		35 239	44 610
Participations ne donnant pas le contrôle		31 383	7 519
Passifs non courants		334 904	221 959
Emprunts et dettes financières	3.6.1	241 279	159 532
Dettes sur investissements	3.7.2	31 932	6 720
Engagements envers le personnel	3.6.2	49 313	46 148
Autres provisions	3.6.2	1 879	1 556
Passif d'impôts différés	3.11.2	7 676	2 419
Autres passifs financiers	3.8	2 825	5 584
Passifs courants		640 965	575 253
Emprunts et concours bancaires à court terme	3.7.1	112 731	98 632
Dettes sur investissements	3.7.2	1 061	-
Provisions à court terme	3.6.2	21 986	21 084
Fournisseurs et autres créditeurs	3.7.3	489 072	440 344
Passifs d'impôt exigible	3.4.3	365	627
Autres passifs courants	3.7.4	15 750	14 566
Total des capitaux propres et des passifs		1 262 006	1 120 277

1.2 Compte de résultat

En milliers d'euros	Note	31/12/2017	31/12/2016
Chiffre d'affaires	3.9.1	1 821 067	1 695 405
Autres produits des activités ordinaires	3.9.1	5 069	4 235
Produits des activités ordinaires		1 826 136	1 699 640
Achats consommés	3.9.2	-98 696	-89 898
Charges externes	3.9.3	-159 278	-150 481
Charges de personnel	3.9.4	-1 430 219	-1 325 236
Impôts et taxes	3.9.5	-63 548	-60 718
Dotations aux amortissements		-23 423	-21 094
Dotations aux provisions		-3 169	-1 489
Autres produits d'exploitation	3.9.6	6 362	8 217
Autres charges d'exploitation	3.9.6	-5 279	-4 069
Autres produits opérationnels	3.9.7	-	-
Autres charges opérationnelles	3.9.7	-	-
Résultat opérationnel		48 887	54 872
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	3.10	32	16
Coût de l'endettement financier brut	3.10	-10 788	-7 684
Coût de l'endettement financier net		-10 756	-7 668
Autres produits financiers	3.10	1 247	1 094
Autres charges financières	3.10	-8 280	-2 736
Impôt sur les bénéfices	3.11	5 838	-371
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	3.3.5	-349	-377
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		36 586	44 814
Résultat net d'impôt des activités abandonnées			
Résultat Net		36 586	44 814
Attribuable aux actionnaires de la société mère		35 239	44 610
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		1 347	204
Résultat net par action attribuable aux actionnaires de la société-mère			
Résultat de base par action	3.15	2,76	3,09
Résultat dilué par action	3.15	2,63	3,09
Résultat net par action des activités poursuivies attribuable aux actionnaires de la société-mère			
Résultat de base par action	3.15	2,76	3,09
Résultat dilué par action	3.15	2,63	3,09

1.3 Etat du résultat global

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Résultat net	36 586	44 814
Ecart actuariel sur les régimes à prestations définies	-1 848	3 053
Impôt sur les éléments non recyclables	670	-1 689
Eléments non recyclables en résultat (a)	-1 178	1 364
Ecart de conversion	-3 127	815
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	1 309	117
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	-	-
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence	-	-
Impôts sur éléments recyclables	-451	-40
Eléments recyclables en résultat (b)	-2 269	892
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (a)+(b)	-3 447	2 256
Résultat global total de la période	33 139	47 070
Attribuable aux actionnaires de la société mère	33 800	46 577
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	-661	493

(*) le détail de la ventilation de la ligne d'impôt est présenté à la note 3.11.4.

1.4 Tableau de variation des capitaux propres consolidés

En milliers d'euros	Nombre d'actions	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	Réserves et résultats consolidés	Attribuables aux actionnaires de la société mère	Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	Total
Capitaux propres 31 décembre 2015	15 200 991	152 010	34 929	-8 666	-8 780	113 058	282 551	3 918	286 469
Opérations sur capital (*)							0		0
Dividendes						-4 697	-4 697	-95	-4 792
Résultat global de la période					1 968	44 610	46 578	493	47 071
Engagements d'achats de titres aux minoritaires (*)						-5 131	-5 131	5 131	0
Variation de périmètre (*)				-113		-3 642	-3 755	-1 928	-5 683
Capitaux propres 31 décembre 2016	15 200 991	152 010	34 929	-8 779	-6 812	144 198	315 546	7 519	323 065
Opérations sur capital	-2 438 894	-24 389	-472	-158		-45 179	-70 198		-70 198
Dividendes						-4 701	-4 701	-150	-4 852
Résultat global de la période					-1 439	35 239	33 800	-661	33 139
Emission de l'emprunt obligataire: part des OBSA						5 938	5 938		5 938
Variation de périmètre (*)						-25 631	-25 631	24 674	-957
Capitaux propres 31 décembre 2017	12 762 097	127 621	34 457	-8 937	-8 251	109 864	254 754	31 382	286 136

(*) le détail de l'impact de chacune des opérations sur la variation des capitaux propres est décrit à la note 3.5.

1.5 Etat de flux de trésorerie consolidés

En milliers d'euros	Note	31/12/2017	31/12/2016
ACTIVITES OPERATIONNELLES			
Résultat des entreprises intégrées	1.2	36 586	44 814
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
- Résultat des sociétés mises en équivalence		349	377
- Amortissements et provisions		25 828	13 677
- Profits et pertes de réévaluation		-2 855	-2 031
- Plus et moins-values de cession, nettes d'impôt		1 205	856
- Attribution actions gratuites			
Marge brute d'autofinancement après coût de l'endettement financier et impôt		61 113	57 693
Charge (produit) d'impôt		-10 029	-3 441
Coût de l'endettement financier net		10 784	7 678
Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt		61 868	61 930
Variation du besoin en fonds de roulement	3.4.7	3 017	-25 139
Impôts versés		1 508	3 230
Flux nets de trésorerie générés par l'activité opérationnelle		66 393	40 021
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Incidence des regroupements d'entreprises	3.5.4	-52 607	-22 753
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-31 637	-24 687
Acquisitions d'actifs financiers		-260	-
Variations des prêts et avances consentis		-881	-222
Subventions d'investissements reçues		-	-
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		1 028	1 059
Cessions d'actifs financiers		1	-
Dividendes reçus		-	-
Autres flux liés aux opérations d'investissements		-	-
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement		-84 356	-46 603
ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Variations du capital et des participations ne donnant pas le contrôle	3.5.4	0	-275
Cession (acquisition) nette d'actions propres		-70 200	-
Acquisitions et cessions de participations sans changement de contrôle	3.5.4	-1 093	-6 610
Souscription d'emprunts		119 656	9 969
Remboursements d'emprunts		-5 154	-28 150
Intérêts financiers nets versés		-10 846	-7 521
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-4 739	-4 745
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle		-383	-45
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement		27 240	-37 377
Incidence des variations de taux de change		-3 573	129
Variation de trésorerie		5 705	-43 830
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	3.4.5	125 142	168 972
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	3.4.5	130 847	125 142

2 Présentation du groupe et principes comptables

La société Holding Reinier est une holding détenue majoritairement par le groupe familial REINIER, qui contrôle le Groupe ONET dont les activités se situent dans les services et l'ingénierie en France et à l'International (cf note 3.2). La Holding Reinier est une société par action simplifiée de droit français et non cotée, soumise à l'ensemble des textes régissant les sociétés commerciales en France, et en particulier, aux dispositions du Code de Commerce.

Suite à la sortie programmée du capital de la société FFP invest, partenaire du Groupe depuis 2007, un nouveau partenaire minoritaire, EMZ partners, est entré au capital en avril 2017.

Au 31 décembre 2017, EMZ partners détient :

- 6,88% du capital de la Holding Reinier, par l'intermédiaire du FCPI Océan Invest II,
- des obligations à bons de souscription d'actions, qui donnent droit à la souscription à tout moment de 6,52% du capital de la Holding Reinier, à travers le FCPI Océan Invest I.

Ces comptes ont été arrêtés par le Directoire le 26 mars 2018 et seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale des actionnaires le 25 juin 2018.

2.1 Règles, méthodes et base d'évaluation

Les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017 ainsi que les informations comparatives 2016 ont été préparés en appliquant les normes et interprétations IFRS (International Financial Reporting Standards).

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2017 et consultables sur le site de la Commission Européenne : https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/accounting-and-taxes/annual-accounts_fr.

Au 31 décembre 2017, le groupe Holding REINIER a appliqué les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existant dans les états financiers de l'exercice 2017.

2.1.1 Bases d'évaluation utilisées pour l'établissement des comptes consolidés

Les comptes consolidés sont établis selon la convention du coût historique à l'exception de certaines catégories d'actifs et passifs, conformément aux règles édictées par le référentiel IFRS et telles que décrites dans les notes ci-après.

Les états financiers consolidés sont présentés en milliers d'euros et toutes les valeurs sont arrondies au millier le plus proche sauf indication contraire.

Pour établir ses comptes, le Groupe doit procéder à des estimations et retenir des hypothèses qui affectent la valeur comptable de certains éléments d'actif et de passif, des produits et des charges, ainsi que les informations données dans certaines notes de l'annexe. Le Groupe revoit ces estimations de manière régulière pour prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs

jugés pertinents au regard des conditions économiques. De même, les hypothèses retenues sont susceptibles d'évoluer. Compte tenu de ces éléments, les montants figurant dans les futurs états financiers du Groupe pourraient différer des estimations actuelles.

2.1.2 Choix comptables, jugements et recours à des estimations

Lors de l'établissement des états financiers consolidés, la direction du Groupe est amenée à faire appel à des jugements pour appliquer ses choix comptables et à des estimations pour déterminer l'évaluation des actifs, passifs, produits et charges qui peuvent avoir une incidence significative sur les montants comptabilisés dans les états financiers.

Les choix comptables ainsi que les principales analyses qui les fondent et les méthodes comptables dont l'application nécessite le recours à des estimations portent sur les éléments suivants :

- Juste valeur des instruments financiers et traitement comptable (note 2.1.10).
- Dépréciation des goodwill (note 2.1.13).
- Juste valeur des immeubles de placement (note 3.3.4).
- Evaluation des provisions pour indemnités de fin de carrière (note 2.1.15).
- Provisions (note 2.1.16).
- Impôts différés (note 2.1.18).
- Evaluation des marges et des pertes à terminaison.

2.1.3 Evolutions normatives 2017

Les textes d'application obligatoire dans les comptes consolidés IFRS 2017 des sociétés européennes n'ont pas eu d'impact sur les comptes.

2.1.4 Evolutions normatives et normes d'application postérieures au 1er janvier 2017

Le Groupe n'a anticipé aucune des nouvelles normes et interprétations mentionnées ci-après qui pourraient le concerner et dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2017 :

- IFRS 15 « Produits des activités ordinaires obtenus de contrats conclus avec des clients »,
- Amendements à IFRS 15, clarifications apportées à IFRS 15,
- IFRS 9 « Instruments financiers »,
- IFRS 16 « Contrats de location »,
- Amendements à IFRS 10 et IAS 28 « Ventes ou apports d'actifs entre un investisseur et une entité associée ou une coentreprise »,
- Amendements à IFRS 2,
- Amendements à IAS 40,
- Améliorations des IFRS cycle 2014-2016,
- IFRIC 22 « Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée »,
- IFRIC 23 « Incertitude relative aux traitements fiscaux »,
- Amendements à IFRS 9,

- Amendements à IAS 28.

Les normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne dont l'application pourrait avoir un impact sur les futurs états financiers consolidés du Groupe sont :

- IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients, adoptée par l'union européenne le 22 septembre 2016 et applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018,
- IFRS 16 – Comptabilisation des contrats de location, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019,
- IFRS 9 – Instruments financiers, adoptée par l'union européenne le 22 novembre 2016 et applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018.

Le processus de détermination par le Groupe des impacts potentiels sur ses comptes consolidés de l'application future de la norme IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients – se termine. L'analyse des principaux contrats en vigueur en 2017 n'a pas conduit le Groupe à identifier des modifications substantielles de comptabilisation du chiffre d'affaires annuel consolidé. A compter du 1er janvier 2018, chaque nouveau contrat fera néanmoins l'objet d'une analyse spécifique quant à la reconnaissance du chiffre d'affaires.

Parallèlement, le processus de détermination par le Groupe des impacts potentiels sur ses comptes consolidés de l'application future de la norme IFRS 16 – Contrats de location – se poursuit. Le Groupe anticipe un impact significatif lié aux baux mobiliers et immobiliers en cours et à venir.

Enfin, le Groupe n'anticipe pas d'impact significatif lié à l'application de la norme IFRS 9 « Instruments financiers ».

2.1.5 Méthodes de consolidation

Les états financiers annuels comprennent les états financiers de la Holding REINIER SAS et de ses filiales au 31 décembre de chaque année.

Les états financiers des filiales sont préparés sur la même période de référence que ceux de la société-mère, sur la base de méthodes comptables homogènes.

Tous les soldes intra-groupes, transactions intra-groupe ainsi que les produits, les charges et les résultats latents qui sont compris dans la valeur comptable d'actifs provenant de transactions internes sont éliminés en totalité. Les pertes latentes sont éliminées de la même façon que les profits latents, mais seulement dans la mesure où elles ne sont pas représentatives d'une perte de valeur.

Les participations ne donnant pas le contrôle représentent la part de profit ou de perte ainsi que les actifs nets, qui ne sont pas détenus par le Groupe. Ils sont présentés séparément dans le compte de résultat et dans les capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère.

2.1.6 Regroupements d'entreprises et goodwill

Les regroupements sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. Le Groupe a la possibilité d'opter, transaction par transaction, à la date d'acquisition, pour une évaluation des participations ne donnant pas le contrôle soit à la juste valeur (goodwill complet) soit à la quote-part dans la juste valeur de l'actif net identifiable de l'entreprise acquise.

Ceci conduit à reconnaître les actifs identifiables (y compris les immobilisations incorporelles non reconnues dans les comptes sociaux telles que valeur de la clientèle) et les passifs identifiables (y compris les passifs éventuels, à l'exception des restructurations futures) de l'activité acquise en juste valeur.

Un profit résultant d'une acquisition à des conditions avantageuses est constaté lorsque le calcul du goodwill aboutit à une différence négative. Le profit ainsi calculé est attribué intégralement à l'acquéreur.

La partie du prix d'acquisition qui rémunère une transaction autre que la prise de contrôle de la cible et qui relève d'IFRS2 – paiements fondés sur des actions est comptabilisée selon cette norme. Les plans tels qu'attribution de stock-options, d'actions gratuites, accordés par l'acquise à ses salariés sont évalués à leur juste valeur à la date d'acquisition.

Les frais connexes à une opération d'acquisition sont comptabilisés en résultat des périodes au cours desquelles les coûts sont engagés et les services reçus. Le Groupe dispose d'une période d'évaluation pour finaliser la comptabilisation des regroupements d'entreprises, cette période s'achevant dès les dernières informations nécessaires obtenues et au plus tard un an après la date d'acquisition.

Après la comptabilisation initiale, le goodwill est évalué à sa contrepartie transférée diminuée du cumul des pertes de valeur.

Les filiales sont consolidées à partir du moment où le Groupe en prend le contrôle et jusqu'à la date à laquelle ce contrôle est transféré à l'extérieur du Groupe. Quand il y a transfert de contrôle d'une filiale, les états financiers consolidés de l'exercice comprennent les résultats sur la période pendant laquelle la société-mère en avait le contrôle.

Lorsque des filiales sont cédées, la différence entre le prix de cession et l'actif net cédé augmenté des écarts de conversion accumulés et de la valeur nette du goodwill est reconnue au compte de résultat.

2.1.7 Transactions entre actionnaires

Selon l'approche générale retenue par les normes IFRS3 et IFRS10 pour le traitement des variations de périmètre, les opérations de dilution et de relation intervenant au sein des entités contrôlées par le Groupe sont appréhendées comme des transactions portant sur les capitaux propres, s'agissant de transactions entre deux catégories de propriétaires en tant que détenteurs des capitaux propres de la même entité économique.

Ces transactions sont par ailleurs présentées dans le tableau de flux de trésorerie en activités de financement.

2.1.8 Conversion des comptes exprimés en devises

Les bilans des sociétés dont la monnaie fonctionnelle n'est pas l'euro sont convertis en euro au cours de change de clôture et leur compte de résultat et flux de trésorerie au cours de change moyen de la période. Ce cours moyen est une valeur approchée du cours de change à la date de transaction en l'absence de fluctuations significatives. La différence de conversion en résultant est inscrite dans une composante distincte des capitaux propres au poste « Ecart de conversion ».

Les goodwill et ajustements de juste valeur provenant de l'acquisition d'une entité étrangère sont considérés comme des actifs et passifs de l'entité étrangère. Ils sont donc exprimés dans la devise fonctionnelle de l'entité et sont convertis au cours de clôture.

Lors de la sortie d'une activité à l'étranger, le montant cumulé des écarts de change différés figurant dans la composante distincte des capitaux propres relatifs à cette activité à l'étranger est comptabilisé dans le compte de résultat.

2.1.9 Conversion des transactions libellées en devises

Les transactions libellées en devises sont converties au cours de change de la monnaie fonctionnelle en vigueur au moment de la transaction. En fin de période, les actifs et passifs monétaires libellés en devises sont convertis au cours de change de clôture. Les écarts de conversion en résultant sont inscrits en compte de résultat en autres produits et charges financiers.

Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction initiale. Les éléments non monétaires en monnaie étrangère qui sont évalués à la juste valeur sont convertis au cours de change à la date à laquelle cette juste valeur a été déterminée.

2.1.10 Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés sont comptabilisés à la juste valeur, lors de leur négociation puis lors de leur évaluation ultérieure.

La juste valeur d'un instrument financier est le montant pour lequel un actif pourrait être échangé ou une dette réglée entre des parties avisées, consentantes dans une transaction conclue à des conditions normales.

La norme IFRS7 définit une hiérarchie de la juste valeur qui reflète l'importance des données utilisées pour faire les évaluations. Cette hiérarchie de la juste valeur est la suivante :

Niveau 1 : des cours/prix cotés (non ajustés) issus de marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques ;

Niveau 2 : des données autres que les cours/prix cotés de niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (par exemple, des prix), soit indirectement (par exemple, des éléments dérivant de prix) ;

Niveau 3 : des données sur l'actif ou le passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (informations non observables).

Les dérivés sont comptabilisés coupons inclus en tant qu'actifs lorsque la juste valeur est positive et en tant que passifs lorsque la juste valeur est négative.

Au commencement d'une relation de couverture, le Groupe désigne de manière formelle et documente la relation de couverture à laquelle le Groupe souhaite appliquer la comptabilité de couverture ainsi que l'objectif recherché en matière de gestion des risques et de stratégie de couverture.

La documentation inclut l'identification de l'instrument de couverture, de l'élément (ou de la transaction) couvert(e), de la nature du risque couvert ainsi que l'identification de la manière dont le Groupe évaluera l'efficacité de l'instrument de couverture, à compenser l'exposition aux variations de juste valeur de l'élément couvert (ou des flux de trésorerie attribuables au risque couvert).

La couverture est évaluée de façon continue afin de démontrer qu'elle a effectivement été hautement efficace durant tous les exercices couverts par les états financiers pour lesquels elle a été désignée.

Les variations de juste valeur des instruments éligibles à la comptabilité de couverture de type « cash-flow hedge » (couverture de flux futurs) sont enregistrées dans les capitaux propres pour la partie efficace de la couverture et en résultat financier pour la partie inefficace. Les montants comptabilisés en capitaux propres sont recyclés en résultat au moment du dénouement de l'opération couverte.

Les instruments financiers dérivés non éligibles à la comptabilité de couverture sont classés en catégorie trading (instrument spéculatif) et les variations de juste valeur de ces mêmes instruments enregistrées directement en résultat financier.

2.1.11 Dépenses de recherche et développement

Conformément à IAS 38 « Immobilisations incorporelles », les dépenses de recherche et développement sont enregistrées en charges de la période où elles sont encourues, à l'exception des frais de développement, inscrits en immobilisations incorporelles lorsque les conditions d'activation répondant strictement aux critères suivants sont réunies :

- faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente,
- intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de l'utiliser ou de la vendre,
- capacité à utiliser ou à vendre l'immobilisation incorporelle,
- façon dont l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables,
- disponibilité de ressources techniques, financières et autres, appropriées pour achever le développement et utiliser ou vendre l'immobilisation incorporelle,
- capacité à évaluer de manière fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.

A défaut, ces dépenses constituent des charges.

Ces frais de développement sont amortis sur la durée d'utilité estimée des projets concernés.

2.1.12 Immobilisations corporelles et incorporelles

Conformément à IAS 16 « Immobilisations corporelles » et à IAS 38 « Immobilisations incorporelles », seuls les éléments dont le coût peut être déterminé de façon fiable et pour lesquels il est probable que les avantages économiques futurs iront au Groupe sont comptabilisés en immobilisations.

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût pour le Groupe diminué des amortissements cumulés et des pertes de valeurs constatées.

Les différents composants d'une immobilisation corporelle sont comptabilisés séparément lorsque leur durée d'utilité estimée et donc leur durée d'amortissement - sont significativement différentes de la durée d'utilisation de l'élément principal auquel ils se rattachent.

L'amortissement est calculé de manière à répartir intégralement le coût de l'immobilisation corporelle, après déduction de sa valeur résiduelle, selon un mode linéaire sur les durées d'utilité estimées suivantes :

Constructions	25 à 40 ans
Agencements, aménagements de terrains	10 ans
Agencements, aménagements et installations	5 à 10 ans
Matériels et outillages	3 à 7 ans
Matériels de transport	4 à 9 ans
Matériels informatiques et mobiliers de bureau	4 à 10 ans

Les immobilisations corporelles font l'objet d'une dépréciation complémentaire en présence d'indices de perte de valeur.

Les immobilisations incorporelles acquises séparément sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Le coût d'une immobilisation incorporelle acquise dans le cadre d'un regroupement d'entreprise est sa juste valeur à la date de l'acquisition. Elles sont amorties selon la méthode linéaire sur la durée de leur utilisation prévue, à savoir 3 à 5 ans.

A l'exception des coûts de développement, les immobilisations incorporelles générées en interne ne sont pas activées et les dépenses sont comptabilisées en charge l'année au cours de laquelle elles sont encourues.

Les valeurs comptables des immobilisations corporelles et incorporelles sont revues pour dépréciation lorsque des événements indiquent que la valeur comptable pourrait ne pas être recouvrée.

Les valeurs résiduelles, durées d'utilité et modes d'amortissement des actifs sont revus et modifiés, si nécessaire, à chaque clôture annuelle.

2.1.13 Perte de valeur

Selon la norme IAS 36.6 et 90, un actif ou une unité génératrice de trésorerie, s'est déprécié(e) lorsque sa valeur comptable est supérieure à sa valeur recouvrable.

Une unité génératrice de trésorerie à laquelle un goodwill a été affecté est soumise à un test de dépréciation tous les ans ainsi que toutes les fois qu'il y a une indication que cette unité a pu se déprécier, en comparant la valeur comptable de celle-ci, y compris le goodwill, à sa valeur recouvrable. Lorsque la valeur recouvrable de l'unité excède sa valeur comptable, celle-ci et le goodwill qui lui est affecté sont considérés comme ne s'étant pas dépréciés. Si la valeur comptable de l'unité excède sa valeur recouvrable, le groupe comptabilise la perte de valeur.

La valeur recouvrable est déterminée pour un actif pris individuellement à moins que l'actif ne génère pas d'entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupe d'actifs. Dans ce cas, le test de perte de valeur est réalisé au niveau de chaque Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) à laquelle le goodwill a été affecté.

Le test consiste à comparer la valeur comptable des actifs et passifs des UGT hors actifs et passifs financiers à leur valeur recouvrable.

La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur nette des coûts de sortie et la valeur d'utilité.

La valeur nette des coûts de sortie est déterminée comme la meilleure estimation de la valeur de vente nette des coûts de sortie lors d'une transaction réalisée dans des conditions de concurrence normale entre parties bien informées et consentantes.

La valeur d'utilité est calculée à partir de projections actualisées des flux de trésorerie futurs d'exploitation, avec la prise en compte d'une valeur terminale.

Les hypothèses économiques retenues par la direction du Groupe Holding REINIER pour le calcul des flux de trésorerie actualisés sont les suivantes :

Les flux de trésorerie sont ceux des plans d'affaires à 5 ans élaborés par les directions opérationnelles et la direction générale.

La valeur terminale est calculée par sommation à l'infini des flux de trésorerie actualisés, déterminés sur la base d'un flux normatif et d'un taux de croissance à l'infini détaillé au paragraphe 3.3.2.2.

Le taux d'actualisation utilisé correspond au coût moyen pondéré du capital, calculé par un expert financier indépendant pour chaque pôle d'activité.

La perte de valeur est comptabilisée pour une unité génératrice de trésorerie (ou le plus petit groupe d'unités génératrices de trésorerie auquel un goodwill ou un actif commun a été affecté) si, et seulement si, la valeur recouvrable de l'unité est inférieure à la valeur comptable. La perte de valeur est répartie, en réduction de la valeur comptable des actifs de l'unité (du groupe d'unités) dans l'ordre suivant :

- tout d'abord, réduction de la valeur comptable du goodwill affecté à l'unité génératrice de trésorerie (au groupe d'unités),
- ensuite, réduction des autres actifs de l'unité au prorata de la valeur comptable de chaque actif dans l'unité.

Une perte de valeur d'un actif non réévalué est comptabilisée en résultat net. En revanche, une perte de valeur d'un actif réévalué est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global dans la

mesure où la perte de valeur n'excède pas le montant de l'écart de réévaluation relatif à cet actif. Cette perte de valeur sur un actif réévalué réduit l'écart de réévaluation relatif à cet actif.

Les pertes de valeur relatives aux immobilisations corporelles et incorporelles à durée d'utilité définie peuvent être reprises ultérieurement si la valeur recouvrable redevient plus élevée que la valeur nette comptable. Celles relatives aux goodwill ne sont pas réversibles.

2.1.14 Créances clients

Les créances clients, dont les échéances sont généralement comprises entre 30 et 75 jours, sont reconnues et comptabilisées pour le montant initial de la facture, déduction faite des dépréciations concernant les montants non recouvrables. Une estimation du montant des créances douteuses est effectuée lorsqu'il n'est plus probable que la totalité de la créance pourra être recouvrée. Les créances irrécouvrables sont constatées en perte lorsqu'elles sont identifiées comme telles.

2.1.15 Provisions pour pensions, indemnités de fin de carrière et autres avantages du personnel

En accord avec les lois et pratiques de chaque pays dans lequel il est implanté, le Groupe participe à des régimes de retraites, de pré-retraites et d'indemnités de départs.

Pour les régimes de base et autres régimes à cotisations définies, le Groupe comptabilise en charges les cotisations à payer lorsqu'elles sont dues et aucune provision n'est comptabilisée, le Groupe n'étant pas engagé au-delà des cotisations versées.

Pour les régimes à prestations définies, les provisions sont déterminées de la façon suivante :

La méthode actuarielle utilisée est la méthode dite des unités de crédits projetés qui stipule que chaque période de service donne lieu à constatation d'une unité de droit à prestation. Chacune de ces unités est évaluée séparément et cumulée pour obtenir l'obligation finale.

Ces calculs intègrent des hypothèses de mortalité, de rotation du personnel et de projection des salaires futurs ; celles-ci sont révisées périodiquement tous les 3 ans.

Les écarts actuariels relatifs à tous les régimes d'avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies sont comptabilisés directement en autres éléments du résultat global conformément à l'application de la norme IAS19 révisée publiée en juin 2011 par l'IASB et adoptée le 6 juin 2012 par l'Union Européenne.

La charge représentative de l'évolution des engagements de l'exercice au titre des pensions et autres avantages postérieurs à l'emploi est comptabilisée dans le résultat opérationnel en ce qui concerne le coût des services rendus au cours de l'exercice et le coût des services passés.

Les intérêts nets sur le passif sont comptabilisés en résultat financier

2.1.16 Provisions

Les provisions sont comptabilisées lorsque le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé, qu'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

Si l'effet de la valeur temps de l'argent est significatif, les provisions sont actualisées sur la base d'un taux avant impôt qui reflète, le cas échéant, les risques spécifiques au passif. Lorsque la provision est actualisée, l'augmentation de la provision liée à l'écoulement du temps est comptabilisée comme un coût d'emprunt.

Le coût des plans de restructuration est intégralement provisionné lors de la survenance d'une obligation du Groupe, vis-à-vis de tiers, ayant pour origine la décision prise par l'organe compétent et matérialisée avant la date de clôture par l'annonce de cette décision aux tiers concernés et d'un plan détaillé. Ce coût correspond essentiellement aux indemnités de licenciement, aux préretraites, aux coûts des préavis non effectués et coûts de formation des personnes devant partir et aux autres coûts liés aux fermetures de sites.

Les mises au rebut d'immobilisations, dépréciations de stocks et autres actifs, liées directement à des mesures de restructuration, sont également comptabilisées dans les coûts de restructuration.

Les provisions pour pertes à terminaison sur les contrats long terme concernent essentiellement les provisions constituées dans le cas où une prévision à fin d'affaire, établie en fonction de l'estimation la plus probable des résultats prévisionnels, fait ressortir un résultat déficitaire.

2.1.17 Décomptabilisation des actifs et passifs financiers

Lorsque le Groupe n'a ni transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif financier, ni transféré le contrôle de l'actif financier, il continue à comptabiliser l'actif financier transféré à hauteur de son implication continue dans l'actif.

Dans ce contexte, la valeur des effets remis à l'escompte et non échus ainsi que les créances cédées au factor (cf note 3.7.1) continue d'apparaître à l'actif du bilan sous la rubrique « Créances clients et autres créances » et au passif sous la rubrique « Part à court terme des dettes portant intérêt ».

A l'inverse, lorsque le transfert des risques et avantages au prêteur est réalisé, comme dans le cas de la créance de CICE, l'actif et le passif sont décomptabilisés.

Un passif financier est par ailleurs décomptabilisé lorsque l'obligation liée au passif est éteinte, annulée ou arrivée à expiration.

2.1.18 Charge d'impôt

Les actifs et les passifs d'impôt exigibles au titre de l'exercice et des exercices précédents sont évalués au montant que l'on s'attend à recouvrer ou à payer auprès des administrations fiscales. Les taux d'impôt et les règles fiscales appliqués pour déterminer ces montants, sont ceux qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

Des impôts différés sont calculés sur toutes les différences temporelles entre la base fiscale et la valeur en consolidation des actifs et passifs. Celles-ci comprennent notamment l'élimination des écritures constatées dans les comptes individuels des filiales en application des options fiscales dérogatoires.

Les impôts différés relatifs aux éléments reconnus directement en capitaux propres sont comptabilisés en capitaux propres et non au compte de résultat.

La règle du report variable est appliquée et les effets des modifications des taux d'imposition sont inscrits :

- en capitaux propres pour l'impact des impôts différés relatifs aux éléments reconnus antérieurement en capitaux propres,
- dans le résultat de la période au cours de laquelle le changement de taux est décidé, en fonction d'un échéancier de débouclage prévisionnel, pour tous les autres impôts différés.

Des actifs d'impôt différé sont inscrits au bilan dans la mesure où il est plus probable qu'improbable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre l'utilisation de l'avantage de tout ou partie de cet actif d'impôt différé.

Pour apprécier la capacité du Groupe à récupérer ces actifs, il est notamment tenu compte des éléments suivants :

- prévisions de résultats fiscaux futurs,
- part des charges ne devant pas se renouveler à l'avenir incluse dans les pertes passées, historique des résultats fiscaux des années précédentes,
- et, le cas échéant, l'existence d'actifs sous-évalués dont la cession est envisagée.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôt exigible, et que ces impôts différés concernent la même entité imposable et la même autorité fiscale.

Les actifs et passifs d'impôt différé ne sont pas actualisés.

2.1.19 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie figurant dans le tableau des flux de trésorerie consolidés comprend les disponibilités et les placements à court terme liquides, facilement convertibles en un montant déterminable de liquidité et soumis à un risque négligeable de changement de valeur, sous déduction des découverts bancaires.

Les valeurs mobilières de placement souscrites par le Groupe Holding REINIER correspondant à cette définition sont comptabilisées au sein du poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie ». Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur juste valeur. Les variations de juste valeur sont comptabilisées systématiquement en résultat.

2.1.20 Emprunts portant intérêt

Tous les emprunts sont initialement enregistrés au coût qui correspond à la juste valeur, nette des coûts de transaction. Postérieurement à la comptabilisation initiale, les emprunts sont évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

2.1.21 Emprunts obligataires à bons de souscription d'actions

L'instrument est décomposé en deux composantes distinctes au bilan :

- une composante dette (l'instrument hôte) ;

- une composante capitaux propres (le droit pour le porteur de convertir l'instrument de dettes en un nombre prédéterminé d'actions de l'émetteur).

Les frais d'émission sont répartis entre les deux composantes.

2.1.22 Produits des activités ordinaires

Les produits des activités ordinaires sont constitués par les ventes de marchandises, les ventes de biens et services produits dans le cadre des activités principales du Groupe.

En général, le produit des activités ordinaires relatif à la vente de services ou de biens est comptabilisé lorsqu'il existe un accord formel avec le client, lorsque la prestation ou la livraison est intervenue, lorsque le montant du revenu peut être mesuré de façon fiable et lorsqu'il est probable que les avantages économiques associés à cette transaction reviendront au Groupe.

Pour les transactions ne comprenant que des services, des prestations de formation ou de conseils, le produit des activités ordinaires n'est comptabilisé que lorsque les services sont rendus.

Un produit est comptabilisé en produit des activités ordinaires lorsque l'entreprise a transféré à l'acheteur les risques et avantages importants inhérents à la propriété des biens.

S'agissant des prestations à long terme dont l'exécution s'échelonne sur différentes périodes, le Groupe applique la méthode de l'avancement financier. Les produits sont déterminés en appliquant au chiffre d'affaire total du marché, le ratio « coûts encourus pour les travaux exécutés jusqu'à la date de clôture / total des coûts estimés du contrat ».

Toute perte à terminaison probable est immédiatement comptabilisée dans le résultat opérationnel de la période. Les travaux en cours sur prestations à long terme sont comptabilisés pour leur prix de vente et n'incorporent ni frais administratifs ni frais commerciaux.

L'encours de travaux est comptabilisé au bilan soit en « Créances clients et autres créances » s'il est positif (Facture à établir) soit en « Autres dettes » s'il est négatif (Produit constaté d'avance). Il est calculé contrat par contrat en appliquant le pourcentage d'avancement financier au montant du chiffre d'affaires total prévu au marché, déduction faite des facturations émises au client à la date de clôture. Le pourcentage d'avancement financier correspond au rapport entre les coûts encourus pour les travaux exécutés jusqu'à la date de clôture et le total des coûts estimé du contrat.

2.1.23 Résultat opérationnel

Le résultat de l'activité opérationnelle comprend l'ensemble des revenus et des charges d'exploitation.

Il comprend notamment les coûts opérationnels des pensions et retraites, la participation des salariés, les variations de juste valeur (hors instruments financiers de couverture), les résultats sur cession des immobilisations incorporelles et corporelles, la contribution à la valeur ajoutée des

entreprises et les dépréciations d'actifs (y compris celles sur les goodwill) et les résultats de cession des filiales cédées au cours de l'exercice.

Il comprend aussi l'ensemble des crédits d'impôts liés à ces charges opérationnelles.

La notion de résultat de l'activité opérationnelle s'apprécie avant les charges et produits financiers, les résultats sur cession des actifs financiers (titres non consolidés, titres des sociétés en équivalence et créances financières), les charges d'impôt sur les bénéfices, la quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence et le résultat net des activités abandonnées.

2.1.24 Résultat financier

Le résultat financier est composé du coût de l'endettement financier brut, des produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie et des autres produits et charges financières.

2.1.25 Actifs courants et non courants, Passifs courants et non courants

❖ Actifs courants et non courants :

Les actifs devant être réalisés, consommés ou cédés dans le cadre du cycle normal d'exploitation ou dans les douze mois suivant la clôture, sont classés en « Actifs courants », de même que les actifs détenus dans le but d'être cédés, la trésorerie ou les équivalents de trésorerie. Tous les autres actifs sont classés en « Actifs non courants ».

❖ Passifs courants et non courants :

Les passifs devant être réglés dans le cadre du cycle normal d'exploitation ou dans les douze mois suivant la clôture sont classés en « Passifs courants », de même que les passifs détenus dans le but d'être négociés.

Tous les autres passifs sont classés en « Passifs non courants ».

2.1.26 Contrats de location

L'existence d'un contrat de location au sein d'un accord est mise en évidence sur la base de la substance de l'accord et nécessite d'apprécier si l'exécution de l'accord dépend de l'utilisation d'un (ou de plusieurs) actif(s) spécifique(s) et si l'accord octroie un droit d'utilisation de l'actif.

Les contrats de location-financement dans lesquels le Groupe est preneur, qui lui transfèrent à ce titre la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif loué, sont comptabilisés au bilan au commencement du contrat de location à la juste valeur du bien loué ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location. Les paiements au titre de la location sont ventilés entre la charge financière et l'amortissement de la dette de manière à obtenir un taux d'intérêt périodique constant sur le solde restant dû au passif. Les charges financières sont enregistrées directement au compte de résultat.

Les actifs faisant l'objet d'une location-financement sont amortis sur la plus courte des deux durées suivantes : la durée d'utilité et la durée du contrat si le Groupe n'a pas une certitude raisonnable de devenir propriétaire de l'actif à la fin du contrat de location.

A l'inverse, lorsque le Groupe est bailleur dans un contrat de location-financement, l'actif détenu est comptabilisé comme une créance financière d'un montant égal à l'investissement net dans le contrat

de location-financement. Le Groupe comptabilise ensuite les paiements qu'il reçoit au titre de la location en remboursement du principal et en produits financiers, sur la base d'une formule traduisant un taux de rentabilité périodique constant sur l'en-cours d'investissement net dans le contrat.

Les paiements et encaissements au titre des contrats de location simple sont comptabilisés respectivement en charges et produits sur une base linéaire jusqu'à l'échéance du contrat.

2.2 Changement de méthode comptable

Aucun changement de méthode comptable n'a eu lieu au cours de la période.

3 Notes annexes aux états financiers

3.1 Principaux événements de la période

3.1.1 Principales évolutions du périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation est composé de 82 sociétés en 2017, dont 76 consolidées selon la méthode de l'intégration globale, 5 par mise en équivalence et 1 détenue en vue de la vente.

La liste des sociétés consolidées est fournie en note 3.18.

Les mouvements de la période se résument comme suit (les droits de détention sont identiques aux droits de vote):

- Le 2 mai 2017, Onet SA a cédé à Prohygiene, auparavant dénommée Onet Technologies Energies, les titres des sociétés Prohygiene, Ailhas, ATS et Ardea ; ces 4 sociétés ont été absorbées à cette date par voie de fusion dans Prohygiene,
- Le 20 juin 2017, la société Safen Aerolog a été créée par Onet SA,
- Le 19 septembre 2017, la société Onet Brasil Participacoes a acquis 70% des titres de la société brésilienne Centro Saneamento e servicos avancados, située dans l'état de Sao Paulo, pour 55 149 milliers d'euros,
- Le 19 octobre 2017, 70 000 titres SDMO ont été rachetés à l'unique minoritaire par Onet SA; après cette opération Onet SA détient donc 100% des titres SDMO,
- Le 7 novembre 2017, la société Onet Logistique Conseil et Ingenierie a été créée par Onet SA,
- Le 18 décembre 2017, la société Onet Caraïbes a été créée par Onet SA,
- Le 30 décembre 2017, la société Onet Technologies India, qu'Onet Sa détenait à 70%, a été cédée au minoritaire,
- La société suisse Hopp a absorbé par voie de fusion les sociétés Supernet et Buronet avec effet au 30 septembre 2017,
- Au cours de l'année, 6 901 titres ONET SA ont été rachetés aux cadres d'Onet par Onet Animation pour un montant de 936 milliers d'euros.

A titre comparatif, les principales variations de périmètre de l'exercice 2016 étaient dues à :

- La création du GIE ONE-Onet New Experience par Onet SA,
- L'acquisition par ONET SA des titres des sociétés Services plus et SP Services pour 1 500 milliers d'euros,
- L'acquisition de 20% des titres de la société Vanguard pour 138 milliers d'euros,
- La création de la société Onet Brasil Participacoes,
- L'absorption par voie de fusion d'Onet Sécurité par RSO et d'OTIS par Comex Nucléaire,
- L'acquisition par Onet Suisse de 100% des titres de la société Hopp (qui détenait elle-même Supernet et Buronet) pour 3 747 milliers d'euros,
- L'acquisition par Onet Brasil Participacoes de 100% des titres de la société Transviva pour 193 milliers d'euros et de 70% de la société SM21 au Brésil pour 12 214 milliers d'euros,
- La liquidation de la société Assistance Services Antilles,
- L'acquisition du Groupe Prohygiene pour 6 950 milliers d'euros,
- Un rachat aux cadres d'Onet par Onet Animation de 43 432 titres Onet SA pour un montant de 5 689 milliers d'euros.

3.1.2 Changements de dénomination sociale

- OTRI Onet Technologies Reactors et installations devient « Onet Hotellerie de loisirs »,
- Onet Technologies Energies devient « Prohygiène »,
- Formation Services département Santé devient « Axxis formation Santé »,
- Comex Nucléaire devient « Onet Technologies CN »,
- OTND devient « Onet Technologies ND »,
- Techman Industrie devient « Onet Technologies TI ».

3.1.3 Entrée d'un nouvel investisseur au capital

La société de participations financières EMZ partners est venue remplacer FFP Invest comme actionnaire minoritaire; le « protocole de cession et d'investissement » signé en date du 31 mars 2017 entre EMZ partners (investisseur financier), l'Immobilière de Saint Julien (cédant), le Groupe Familial Reinier, la SDMO et la Holding Reinier, définit les modalités de la prise de participation dans le capital.

La prise de participation effective a eu lieu le 28 avril 2017 par :

- l'acquisition d'actions ordinaires auprès de la société Immobilière Saint Julien par le FCPI Océan Invest II,
- la souscription par le FCPI Océan Invest I d'obligations à bons de souscription d'actions (OBSA) ayant financé trois réductions de capital successives par annulation des actions détenues par FFP Invest et Immobilière Saint Julien.

A cette même date les managers clés du Groupe ont également pris une part du capital du Groupe.

L'assemblée générale extraordinaire d'Holding Reinier du 13 avril 2017 a délibéré sur le changement de gouvernance de conseil d'administration en Directoire et Conseil de surveillance.

L'impact sur les capitaux propres de ces opérations est détaillé en 3.5.2.

A l'issue de ces opérations, la détention du capital de la Holding Reinier est la suivante :

Holding Reinier	31/12/2017	%	% dilué
SDMO	775 916	6,08%	5,68%
GROUPE FAMILIAL	11 024 046	86,38%	80,75%
EMZ	877 797	6,88%	6,43%
Managers	84 338	0,66%	0,62%
Total Titres	12 762 097	100,00%	93,48%
BSA	890 100		6,52%
Total Titres dilués	13 652 197	100,00%	100,00%

3.1.4 Management package (mécanisme d'incentive)

L'investissement réalisé par les managers est assorti d'attribution d'actions de préférences gratuites Holding Reinier.

Cette attribution a eu lieu lors du Directoire du 25 septembre 2017 au cours duquel les bénéficiaires ont été désignés et qui a ouvert une période d'acquisition d'un an.

Le principe de ces ADP est de permettre au management de capter un pourcentage de la plus-value réalisée par l'ensemble des actionnaires.

Il s'agit d'un plan soumis à des critères de présence jusqu'en 2022, complété par des critères de performance sur la durée du business plan, soit la période 2018-2022.

Des informations chiffrées sont fournies en 3.5.4.3.

3.1.5 Opérations avec les actionnaires de la SDMO (société du management d'Onet)

Cette société, détenue depuis sa création en 2007 par des personnes physiques parmi lesquels figurent des salariés du Groupe, détient 5,1% du capital de la Holding Reinier. Le 2 juin 2014, 85% des actions SDMO ont été transformées en actions Onet SA, par apport en nature de ces actions ; à l'issue de cette opération ces personnes physiques détenaient 3,26% du capital d'Onet SA, qui elle-même détenait 85% du capital de la SDMO.

En 2015, la SDMO a racheté 15 184 actions Holding Reinier. En 2015 également, Onet SA a racheté 100 000 actions SDMO, portant sa participation dans SDMO à 98,51%. La Holding Reinier a par ailleurs bénéficié d'un apport d'actions Onet SA en échange de titres Holding Reinier ; à l'issue de cette opération, la Holding Reinier détenait 96,80% de Onet SA.

Par ailleurs, un pacte d'actionnaires, qui organise notamment la liquidité des actions Onet SA pour les personnes physiques ayant réalisé l'apport en nature des titres SDMO, a été signé le 13 octobre

2014 entre la Holding Reinier et les actionnaires minoritaires d'Onet SA. Ce pacte prévoit la mise en place d'un système de bourse interne d'achat-vente de ces titres et la faculté discrétionnaire pour Onet Animation d'acquérir des titres Onet SA dans la limite d'une enveloppe annuelle de liquidité déterminée par Holding Reinier.

Au cours des années 2014, 2015 et 2016, Onet animation a racheté 101 318 titres soit 2,78% du capital d'Onet SA suite au fonctionnement de cette bourse et à une opération d'achat à un ancien dirigeant, pour un montant total de 15 033 milliers d'euros.

Au cours de l'année 2017, Onet animation a acheté 6 901 titres (0,19% du capital) aux cadres d'Onet suite à l'ouverture de la bourse d'échange.

Au 31 décembre 2017, 8 400 actions, soit 0,23% du capital d'Onet SA, restent détenus par les personnes physiques ayant réalisé l'opération d'apport du 2 juin 2014.

3.1.6 Evènements post-clôture

Aucun évènement post clôture n'a été identifié.

3.2 Information par segments d'activité

Conformément à la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels », l'information sectorielle présentée dans les notes annexes aux états financiers est établie sur la base des données de gestion internes utilisées pour l'analyse de la performance des activités et l'allocation de ressources aux secteurs opérationnels par le principal organe de décision opérationnel du Groupe. Celui-ci est formé des présidents du directoire, du conseil de surveillance du Groupe Onet et du conseil d'administration du Groupe Holding Reinier.

Les données de gestion utilisées pour évaluer la performance d'un secteur sont établies par rapport à un référentiel interne de gestion dont les méthodes sont décrites ci-dessous:

Règles de gestion : ces règles sont établies suivant un référentiel interne et font parfois l'objet de procédures propres. Les principales différences avec le référentiel comptable portent sur les éléments suivants : méthode de calcul des redevances, non prise en compte des charges liées à l'article 39, étalement de charges autorisé en gestion sur un nombre limité de comptes (vêtements de travail, matériel non amortissable), différence de définition de la notion de chiffre d'affaires (activité corrigée).

Charges non incorporables en gestion : celles-ci se composent principalement des médailles du travail, de l'amortissement des frais d'acquisition de titres, des provisions pour congés payés pour le personnel d'encadrement et de structure.

Ecarts de cut-off : certains décalages existent entre les deux référentiels concernant la date de prise en compte de diverses charges et produits à la clôture.

Activité corrigée : cette notion se définit comme étant la valorisation de la vente de prestations ou de marchandises du secteur présenté, corrigé de certains éléments tels que les flux relatifs à la sous-traitance et la co-traitance de chiffre d'affaires Intra-groupe.

Les données sectorielles de gestion se rapportant au revenu sont rapprochées globalement des données IFRS des états financiers dans un tableau de réconciliation présenté dans les notes annexes aux états financiers. Le suivi de gestion et en conséquence le rapprochement entre ces deux types de données s'effectuent au niveau du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel. Une information sectorielle complémentaire est aussi donnée sur l'activité corrigée par zone géographique.

Semestriellement un rapprochement des données de gestion est effectué avec les comptes consolidés IFRS établis conformément aux principes IFRS appliqués par le Groupe pour ses états financiers consolidés.

Les tableaux ci-après déclinent les informations des segments d'activité gérés ci-dessous :

Réseau Services Onet : ce segment comprend l'ensemble des filiales qui exercent les activités de propreté, ultra-propreté, multiservices, prestations industrielles, nettoyage et manutention dans les transports, propreté et maintenance des opérations événementielles, assistance aéroportuaire, surveillance, surveillance en milieu nucléaire, sécurité des opérations événementielles, protection rapprochée, télésurveillance, sécurité électronique, et les activités de distribution de matériel et de produits de nettoyage.

Onet Technologies : ce segment comprend l'ensemble des filiales qui exercent les activités d'assainissement nucléaire, démantèlement, ingénierie, radio protection, radio écologie, contrôles non destructifs, décontamination chimique, déflocage amiante, traitement des déchets, dépollution des sols, maintenance du circuit primaire des réacteurs nucléaires.

Axxis Ressources : ce segment comprend les filiales qui exercent les activités d'intérim et de recrutement.

Direction Internationale : ce segment comprend les filiales exerçant les mêmes métiers que le segment Réseau Services Onet mais dont le siège social est situé hors de France.

Le regroupement nommé « autres » inclut les activités diverses ne faisant pas partie des activités principales du Groupe, ainsi que les holdings et sous-holdings intermédiaires. Aucune de ces activités ne répond à des critères de taille suffisante pour être déclinée comme un segment indépendant.

3.2.1 Information par segment d'activité au 31/12/2017

3.2.1.1 Information par segment d'activité du compte de résultat

En milliers d'euros	RSO	Onet Technologie	Axxis Ressources	Direction Internationale	Autres	Total
Activité corrigée	1 284 511	270 884	137 035	193 438	5 531	1 891 399
Dont produits externes (*)	1 260 260	270 030	94 951	193 438	5 433	1 824 113
Dont prestations inter secteurs	3 218	516	41 769	0	98	45 601
Dont prestations intra secteurs	21 032	338	315	0	0	21 685
Résultat de gestion (**)	44 345	13 442	4 312	6 838	-14 368	54 568

(*) Les produits externes correspondent aux transactions réalisées avec des tiers extérieurs au Groupe, les produits inter-secteurs à celles réalisées à l'intérieur du Groupe avec d'autres segments d'activité.

(**) La ventilation du résultat de gestion par segment d'activité est présentée nette des éliminations inter-segment d'activité.

En milliers d'euros	RSO	Onet Technologies	Axxis Ressources	Direction Internationale	Autres	Total
France	1 284 511	270 800	137 035	0	5 531	1 697 877
Hors France	0	84	0	193 438	0	193 522
Total activité corrigée (*)	1 284 511	270 884	137 035	193 438	5 531	1 891 399

(*) La ventilation de l'activité corrigée est réalisée par origine, en fonction du pays de la société qui facture.

Aucun client ne représente individuellement plus de 10% du chiffre d'affaires consolidé.

3.2.1.2 Information par segment d'activité du bilan

En milliers d'euros	RSO	Onet Technologie	Axxis Ressources	Direction Internationale	Autres	Total
ACTIFS						
Goodwill	188 765	67 363	9 670	125 805	2 839	394 442
Immobilisations corporelles (a)	37 582	16 265	561	10 221	27 066	91 695
Stocks et en cours	13 547	319		736	39	14 641
Créances clients et autres débiteurs	310 386	120 840	29 131	52 007	8 712	521 076
PASSIFS						
Fournisseurs et autres créditeurs	186 943	67 242	17 907	32 582	184 398	489 072

(*) Incluant les immeubles de placement.

3.2.1.3 Tableau de réconciliation entre les données de gestion et les données IFRS au 31/12/2017

En milliers d'euros	Produits externes	Résultats
Données de gestion	1 824 113	54 568
Règles de gestion	-1 684	46
Charges et produits non incorporables en gestion		-5 404
Cut-off gestion – comptabilité	-1 315	-4 219
Retraitements de consolidation	-47	3 896
Données consolidées IFRS des états financiers	1 821 067	48 887

L'écart de -1 684 milliers d'euros sur les produits externes relatif aux règles de gestion provient essentiellement d'un écart de périmètre, certaines sociétés consolidées étant exclues en gestion.

L'écart qui résulte des charges et produits non incorporables en gestion est composé des éléments suivants :

En milliers d'euros	
Variation provision congés payés	-1 718
Médailles du travail	-673
Autres produits et charges exceptionnels	-3 013
Total charges et produits non incorporables en gestion	-5 404

L'écart de 3 896 milliers d'euros lié aux retraitements de consolidation résulte de la comptabilisation des écritures IFRS portant sur le résultat opérationnel dans le cadre de l'établissement des états financiers consolidés.

Les écarts liés à des éléments de cut off pour -4 219 milliers d'euros sont relatifs à des différences de procédures d'arrêté entre les comptes de gestion et la comptabilité.

Les écarts liés à des règles de gestion pour 46 milliers d'euros s'expliquent principalement par un référentiel interne différent du référentiel comptable et notamment la non prise en compte de certaines provisions pour risques et charges exceptionnelles dans le référentiel interne.

3.2.2 Information par segment d'activité au 31/12/2016

3.2.2.1 Information par segment d'activité du compte de résultat

au 31/12/2016 En milliers d'euros	RSO	Onet Technologie	Axxis Ressources	Direction Internationale	Autres	Total
Activité corrigée	1 206 384	253 602	111 458	165 310	4 549	1 741 303
Dont produits externes (*)	1 185 233	252 219	81 469	165 310	4 762	1 688 993
Dont prestations inter secteurs	2 879	990	29 437	-	-213	33 093
Dont prestations intra secteurs	18 272	393	552	-	-	19 217
Résultat de gestion (**)	49 976	11 825	3 458	1 658	-10 805	56 112

(*) Les produits externes correspondent aux transactions réalisées avec des tiers extérieurs au Groupe, les produits inter-secteurs à celles réalisées à l'intérieur du Groupe avec d'autres segments d'activité.

(**) La ventilation du résultat de gestion par segment d'activité est présentée nette des éliminations inter-segment d'activité.

au 31/12/2016 En milliers d'euros	RSO	Onet Technologie	Axxis Ressources	Direction Internationale	Autres	Total
France	1 206 384	253 159	111 458	-	4 549	1 575 550
Hors France	-	443	-	165 310	-	165 753
Total activité corrigée (*)	1 206 384	253 602	111 458	165 310	4 549	1 741 303

(*) La ventilation de l'activité corrigée est réalisée par origine, en fonction du pays de la société qui facture.

3.2.2.2 Information par segment d'activité du bilan

En milliers d'euros	R50	Onet Technologie	Axxis Ressources	Direction Internationale	Autres	Total
ACTIFS						
Goodwill	189 778	67 673	9 670	56 423	2 839	326 383
Immobilisations corporelles (*)	34 267	13 061	366	6 085	27 885	81 664
Stocks et en cours	10 427	302	-	209	-	10 938
Créances clients et autres débiteurs	284 345	132 710	26 246	37 531	6 722	487 554
PASSIFS						
Fournisseurs et autres créditeurs	173 222	89 545	10 642	19 056	147 879	440 344

(a) incluant les immeubles de placement.

3.3 Actifs non courants

3.3.1 Immobilisations incorporelles nettes

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Frais de développement immobilisés	2 345	2 330
Brevets et licences	54 213	49 153
Droits au bail	108	121
Autres immobilisations incorporelles	15 664	8 461
Valeurs brutes	72 330	60 064
Frais de développement immobilisés	1 898	1 754
Brevets et licences	41 550	38 471
Droits au bail	26	26
Autres immobilisations incorporelles	2 959	1 505
Amortissements et Dépréciations	46 433	41 756
Immobilisations incorporelles valeurs nettes	25 897	18 308

3.3.1.1 Variation de l'exercice

En milliers d'euros	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur Nette
Valeur au 31 décembre 2016	60 064	-41 756	18 308
Augmentation	7 367	-5 131	2 236
Diminution	-339	165	-174
Ecart de conversion	-1 153	348	-805
Autres variations (y compris périmètre)	6 391	-59	6 332
Valeur au 31 décembre 2017	72 330	-46 433	25 897

3.3.2 Regroupements d'entreprises

3.3.2.1 Goodwill

En milliers d'euros	Valeur brute	Dépréciations	Valeur Nette
Valeur au 31 décembre 2016	332 146	-5 763	326 383
Augmentation (*)	80 944	-	80 944
Diminution	-	-	-
Autres (correction, affectation dans le délai de 12 mois)	-3 209	-	-3 209
Ecart de conversion	-9 676	-	-9 676
Valeur au 31 décembre 2017	400 205	-5 763	394 442

(*) cf note 3.5.4.

En 2017, l'option du goodwill complet a été appliquée pour les nouvelles acquisitions.

3.3.2.2 Tests de perte de valeur

Le Groupe réalise des tests de pertes de valeur annuellement ou plus fréquemment lorsque des indicateurs de dépréciations se manifestent.

❖ Immobilisations corporelles et incorporelles :

Au 31 décembre 2017, le Groupe a réalisé de tests de perte de valeur et n'a pas comptabilisé de dépréciation sur ces postes.

❖ Goodwill :

Les regroupements d'UGT retenus par le Groupe sont les suivants :

- UGT des activités du Réseau Services Onet (RSO).
- UGT des activités d'Onet Technologies.
- UGT des activités d'Axxis Ressources.
- UGT des activités de la Direction Internationale.
- UGT des autres activités.

Au 31 décembre 2017, le Groupe a réalisé un test de perte de valeur par comparaison entre la valeur comptable des actifs et passifs de ces regroupements d'UGT et leur valeur d'utilité. Ces tests n'ont mis en évidence aucune perte de valeur.

La valeur d'utilité correspond aux flux de trésorerie futurs actualisés des regroupements d'UGT sur la base des éléments suivants :

- Le Business Plan couvrant la période 2018-2022 validé par le Conseil d'administration,

- De valeurs terminales déterminées à partir des flux prévisionnels de la dernière année du Business Plan, corrigés le cas échéant,
- Le taux d'actualisation est spécifique par UGT et s'élève à :

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Réseau Services Onet	7,00%	6,37%
Onet Technologies	8,50%	8,08%
Axxis Ressources	10,00%	10,80%
International(*)	8,20%	6,23%

(*) Compte tenu des particularités des taux liés à chaque pays, le WACC utilisé est un WACC spécifique par pays pondéré en fonction du chiffre d'affaires de chaque filiale.

- Le taux de croissance utilisé pour l'extrapolation des flux de trésorerie au-delà de la période de projection (5 ans) est de 2%, à l'exception de la Direction Internationale pour laquelle il est de 2,5%.

L'évolution de l'environnement économique et du cadre législatif et réglementaire peut avoir un impact sur l'estimation des valeurs d'utilité.

Une variation du taux d'actualisation de plus ou moins 1 point et une variation de plus ou moins 0,5 point du taux de croissance à l'infini ne font pas ressortir de risque de dépréciation.

3.3.3 Immobilisations corporelles nettes

3.3.3.1 Décomposition par nature des immobilisations

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Terrains	6 712	4 925
Constructions	53 528	47 705
Installations techniques, matériels	139 634	125 160
Autres immobilisations corporelles	56 320	51 453
Valeurs brutes hors immeubles de placement	256 194	229 242
Immeubles de placement	4 203	4 203
Valeurs brutes totales	260 397	233 446
Terrains	2 050	253
Constructions	22 387	17 470
Installations techniques, matériels	106 091	97 895
Autres immobilisations corporelles	38 174	36 162
Amortissements et Dépréciations	168 702	151 781
Immobilisations corporelles valeurs nettes (*)	91 695	81 664

(*) dont 4 600 milliers d'euros d'immobilisations financées en location financement en 2017 en France

3.3.3.2 Variation de l'exercice

En milliers d'euros	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur Nette
Valeur au 31 décembre 2016	233 446	-151 781	81 664
Augmentation	28 091	-18 314	9 777
Diminution	-11 530	9 618	-1 912
Ecart de conversion	-1 001	787	-214
Autres variations (y compris périmètre)	11 392	-9 013	2 379
Valeur au 31 décembre 2017	260 398	-168 703	91 695

3.3.3.3 Informations concernant les contrats de location-financement

Au 31/12/2017, les loyers futurs de location-financement en France sont les suivants :

Echéances de paiement (en milliers d'euros)	31/12/2017	31/12/2016
N+1	1 889	1 723
N+2	1 556	1 585
N+3	491	1 289
N+4	272	248
N+5	123	56
Paielements ultérieurs	33	-
Total des remboursements en capital	4 364	4 901
Intérêts	250	405
Total des loyers futurs	4 614	5 306

Des contrats de location financement sont également en cours en Espagne : leur valeur au bilan est de 835 milliers d'euros pour la part à court terme et 1 475 milliers d'euros pour la part à plus d'un an.

3.3.3.4 Informations concernant les contrats de location simple

Les dépenses relatives aux loyers de l'ensemble des locations simples s'élèvent à 42 104 milliers d'euros en 2017, dont 16 330 milliers d'euros liées aux locations et charges locatives immobilières.

Au titre des années futures, les versements liés aux locations simples de biens mobiliers s'élèveront à 13 212 milliers d'euros en 2018, 14 055 milliers d'euros en cumul sur les quatre années suivantes et 92 milliers d'euros après 2022.

3.3.4 Immeubles de placement

Les immeubles de placement, pour l'essentiel représentés par des appartements à usage locatif privés, sont loués dans le cadre de baux à long terme et ne sont pas occupés par le Groupe.

Une évaluation a été réalisée par un expert évaluateur en immobilier inscrit près de la cour d'appel d'Aix en Provence le 28 décembre 2016. Leur juste valeur, inscrite dans les comptes consolidés, est estimée à 4 203 milliers d'euros.

3.3.5 Participations dans les partenariats et entreprises associées

En milliers d'euros	Entreprises associées	Partenariats	TOTAL des sociétés mises en équivalence
Valeur au bilan au 31 décembre 2016	608	69	677
Quote-part dans le résultat	-107	-243	-349
Reclassement en actifs détenus en vue de la vente	-252	-	-252
Ecart de conversion	-35	-	-35
Autres	-4	-	-4
Valeur au bilan au 31 décembre 2017	210	-174	37

La quote-part du résultat et des actifs des entreprises associées attribuable aux actionnaires de la société mère est exposée ci-dessous :

Raison sociale	Pays	Total bilan (en devises)	Résultat (en devises)	Participation	Quote-part de résultat (en milliers d'euros)	Nature des intérêts dans l'entreprise
COALYS (en milliers d'euros)	France	478	-	25%	22	Entreprise associée
Euroliance LTD (en milliers de £)	UK	79	-38	33,33%	-15	Entreprise associée
Telem Sécurité Réseau et Ingenierie (en dirhams)	Maroc	3 306	-	40%	-	Entreprise associée
Telem Télésurveillance Maroc (en dirhams)	Maroc	7 696	-	25%	-	Entreprise associée
Pipeline Inspection Company	France	64	-485	50%	-243	Partenariat (co-entreprise)
Vanguard Internet SA	Suisse	597	-676	20%	-114	Partenariat (co-entreprise)

3.3.6 Actifs financiers

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Instruments dérivés	15	-
Titres de participation non consolidés	77	77
Dépôt et cautionnements (*)	13 936	12 886
Prêts et autres immobilisations financières	10 096	291
Valeur brute des actifs financiers	24 124	13 254
Dépréciations	-9 136	-27
Valeur nette	14 988	13 227

(*) dont dépôts et garanties liés au financement court terme (Natixis factor et BPI France) : 8 828 milliers d'euros en 2017 et 9 662 milliers d'euros en 2016.

3.3.7 Autres actifs long terme

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Autre créance long terme	427	771
Part à plus d'un an de la créance liée au CICE	7 133	6 171
Autres actifs long terme	7 560	6 942

Au même titre que pour les années antérieures, la créance de CICE 2017 a fait l'objet d'un contrat de cession de créance avec transfert des risques et avantages et a été décomptabilisée.

L'impact du CICE dans les comptes se traduit par un produit venant en diminution des charges de personnel pour 55,1 millions d'euros (45,3 millions d'euros au 31 décembre 2016).

3.4 Actifs courants

3.4.1 Stocks et travaux en-cours

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Stocks de matières premières	624	673
Stocks d'en cours	166	289
Stocks de produits finis	-	-
Stocks de marchandises	14 667	10 900
Autres approvisionnements	5	42
Valeur brute des stocks et travaux en cours	15 462	11 903
Dépréciations	-821	-965
Valeur nette	14 641	10 938

3.4.2 Créances clients et autres débiteurs

3.4.2.1 Décomposition des créances clients et autres créances

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Clients et comptes rattachés	476 293	444 754
Créances sociales	3 389	6 574
Créances fiscales	43 698	40 282
Débiteurs divers	9 578	7 365
Valeur brute des créances clients et autres créances	532 958	498 975
Dépréciations	-11 882	-11 421
Valeur nette	521 076	487 554

3.4.2.2 Variation des dépréciations

En milliers d'euros	Valeur début	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres variations	Valeur fin
Clients	-11 376	-2 211	2 463	475	-1 189	-11 838
Autres créances	-45	-	1	-	-	-44
Total des dépréciations	-11 421	-2 211	2 464	475	-1 189	-11 882
Dotations et reprises d'exploitation		-1 977	1 472	475		
Dotations et reprises financières		-234	992			

3.4.3 Actifs et passifs d'impôt exigible

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Actifs d'impôt exigible	13 285	8 856
Passifs d'impôt exigible	365	627
Valeur nette au bilan	12 920	8 229

3.4.4 Autres actifs courants

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Charges constatées d'avance	6 197	6 334
Créances clients et autres créances	307	-
Valeur nette	6 504	6 334

3.4.5 Trésorerie et équivalents de trésorerie

3.4.5.1 Décomposition de la trésorerie au bilan

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Disponibilités (*)	134 946	134 555
Valeurs mobilières de placement	13	166
Valeur brute de la trésorerie	134 959	134 721
Dépréciations	-12	-12
Valeur nette	134 947	134 709

3.4.5.2 Trésorerie nette du tableau des flux

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Disponibilités (*)	134 946	134 555
Concours bancaires courants créditeurs	4 100	9 567
Valeurs mobilières de placement nettes	1	154
Total de la trésorerie nette du tableau des flux	130 847	125 142

(*) Dont disponibilités liées au factor : 3 459 milliers d'euros en 2017 et 49 816 milliers d'euros en 2016.

3.4.6 Cessions de créances

Le Groupe a procédé, en décembre 2017, à des opérations de cessions de créances de nature commerciale auprès de BNP Factor pour un montant de 15,9 millions d'euros et LBP Factor pour 1,8 millions d'euros. Cette opération a pour contrepartie un flux de trésorerie.

Décomposition des opérations :

En milliers d'euros	Année 2017	Année 2016
Premier semestre	-	-
Second semestre	17 675	15 752

3.4.7 Besoin en fonds de roulement

3.4.7.1 Décomposition de la variation du besoin en fonds de roulement

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Variation des stocks	3 323	245
Variation des fournisseurs	-14 149	-3 002
Variation des dettes et créances sociales	-21 770	2 016
Variation des dettes et créances fiscales	5 488	996
Variation de la participation des salariés	650	1 070
Variation des clients	19 025	23 872
Variations diverses	4 416	-59
Variation de l'exercice	-3 017	25 138

Convention de signe des montants : positif égal à un besoin et négatif égal à une ressource.

3.5 Capitaux propres consolidés

3.5.1 Décomposition par nature

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Capital	127 621	152 010
Primes d'émission	34 457	34 929
Actions propres	-8 935	-8 778
Réserve légale	9 414	8 414
Réserves consolidées et report à nouveau	56 958	84 361
Réserves	91 893	118 926
Résultat consolidé attribuable aux actionnaires de la société mère	35 239	44 610
Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	-661	493
Réserves attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	32 069	7 207
Auto-contrôle attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	-25	-182
Participations ne donnant pas le contrôle	31 383	7 518
Capitaux propres	286 136	323 064

Le capital est composé de 12 762 097 actions au nominal de 10 euros. Le montant des dividendes versés en 2017 s'élève à 5 000 milliers d'euros.

Un montant de dividendes de 5 000 milliers d'euros sera proposé à l'assemblée générale convoquée le 25 juin 2018.

3.5.2 Opération réalisées sur le capital suite à l'entrée du nouvel investisseur

Trois opérations de réduction de capital ont eu lieu :

- Un rachat de titres suivi d'une première opération de réduction de capital a eu lieu le 22 mars 2017; cette réduction a eu pour effet de réduire de 56 836 actions le capital social, pour un montant de 568 milliers d'euros (1 507 milliers d'euros en cumul avec les autres réserves),
- Un rachat de titres suivi d'une deuxième réduction de capital de la Holding Reinier de 1 697 579 actions par annulation d'actions, décidée par l'AGE du 13 avril 2017, pour un montant total de 48 177 milliers d'euros (16 976 milliers d'euros sur le capital).
- Une troisième opération de réduction de capital de 684 479 actions, décidée par l'AGE du 13 avril 2017, réalisée en juin 2017 par annulation des actions rachetées à Immobilière Saint Julien et une personne physique pour un montant total de 19 671 milliers d'euros (6 845 milliers d'euros sur le capital).

3.5.3 Valorisation de la composante capitaux propres de l'emprunt obligataire à bons de souscription d'actions

Conformément à la méthode décrite au paragraphe 2.1.21, en retenant un taux à 9% (taux de marché pour une dette de même rang et avec une qualité de signature comparable), la composante obligation s'élève à 59 943 milliers d'euros et par différence la composante capitaux propres à 9 057 milliers d'euros représentant les BSA.

Après prise en compte de l'impôt différé, l'impact de cette composante sur les capitaux propres s'élève à 5 938 milliers d'euros.

3.5.4 Incidence des variations de périmètre et des transactions entre actionnaires

L'impact des différentes opérations décrites aux notes 3.1.1 et 3.1.3 sur les variations de périmètre présentées dans le tableau de variation des capitaux propres et l'état des flux de trésorerie des états financiers est le suivant pour les années 2017 et 2016 :

En milliers d'euros	Variation des capitaux propres attribuable aux actionnaires de la société mère (1.4)	Variation des capitaux propres attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle (1.4)	Variation totale des capitaux propres (1.4)	Impact en activités d'investissement dans l'état des flux de trésorerie consolidé (titres et entrée de trésorerie nette) (1.5)	Impact en activités de financement dans l'état des flux de trésorerie consolidé (1.5)	Goodwill (3.3.2)
Acquisition Centro Saneamentos e servicios avanzados	-25 220	25 220	0	-52 595	-	80 944
Cession Onet Technologies India	1	-16	-15	-12	-	-
Bourse d'actions Onet animation et rachat titres SDMO	-481	-665	-1 146	-	-1 146	-
Plan d'attribution d'actions IFRS 2	60	-	60	-	-	-
Autres	9	135	145	-	53	-
TOTAL DES VARIATIONS DE PERIMETRE 2017	-25 631	24 674	-957	-52 607	-1 093	80 944

En milliers d'euros	Variation des capitaux propres attribuable aux actionnaires de la société mère (1.4)	Variation des capitaux propres attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle (1.4)	Variation totale des capitaux propres (1.4)	Impact en activités d'investissement dans l'état des flux de trésorerie consolidé (titres et entrée de trésorerie nette) (1.5)	Impact en activités de financement dans l'état des flux de trésorerie consolidé (1.5)	Goodwill (3.3.2)
Acquisition Service plus et SP Services	-	-	-	-913	-	995
Acquisition Hopp	-	-	-	-3 597	-	3 798
Acquisition Transviva	-	-	-	-193	-	598
Acquisition SM21	-5 131	5 131	-	-11 210	-	13 636
Acquisition groupe Prohygiene	-	-	-	-6 840	-	6 516
Souscription au capital de Vanguard Internet (mise en équivalence)	-	-	-	-	-275	-
Rachat d'actions Onet SA par Onet animation	-3 778	-1 910	-5 689	-	-5 689	-
Complément de prix EPM et corrections du goodwill pendant le délai de 12 mois	-	-	-	-	-921	-2 328
Autres	23	-18	6	-	-	-
TOTAL DES VARIATIONS DE PERIMETRE 2016	-8 886	3 203	-5 683	-22 753	-6 885	23 215

3.5.4.1 Acquisitions réalisées en 2017

Un goodwill provisoire a été constaté suite à l'acquisition de Centro en septembre 2017 ; des travaux complémentaires sur la situation nette d'ouverture et une allocation du prix d'acquisition seront réalisés en 2018.

L'acquisition de cette société au Brésil a porté sur 70% du capital avec un engagement de rachat des 30% restant sur la période 2021-2022. Une dette actualisée relative à ce put sur minoritaires a été constatée pour un montant de 96 millions de réals soit 24,2 millions d'euros (cf note 3.7.2).

Par ailleurs, une estimation d'un ajustement de prix a été incluse dans le prix, pour 4,9 millions d'euros.

3.5.4.2 Suivi des acquisitions 2016

- Hopp : L'allocation du prix d'acquisition de la société Hopp a été réalisée en 2017. Suite à cette étude, la clientèle a été évaluée à 941 milliers de francs suisses, soit 846 milliers d'euros. Un plan d'amortissement a été établi sur une durée de 8 ans.
- SM21 : L'allocation du prix d'acquisition de cette société réalisée localement en 2017 a permis d'évaluer la clientèle à 15 142 milliers de réals, soit 4 414 milliers d'euros, amortissables sur 5 ans. Par ailleurs la juste valeur de la dette relative au put sur 30% des parts s'établit désormais à 4 197 milliers d'euros contre 5 084 milliers d'euros au 31 décembre 2016; un ajustement de prix en notre faveur de 2 229 milliers d'euros vient compenser partiellement ce put (cf note 3.7.2).

- Prohygiène : suite aux travaux d'allocation du prix d'acquisition réalisés en 2017, la clientèle a été valorisée à 1 228 milliers d'euros, et la durée d'utilité attendue (durée d'amortissement) évaluée à 10 ans.

3.5.4.3 Plans d'attribution gratuite d'actions

La norme IFRS 2 impose de constater les charges liées à des transactions attribuant des instruments de capitaux propres aux membres du personnel.

L'analyse de l'opération décrite au paragraphe 3.1.4 a conduit le Groupe à qualifier ces transactions comme réglées en instruments de capitaux propres (« equity settled ») par lesquelles l'entité reçoit des biens ou services en contrepartie d'instruments de capitaux propres de l'entité ; la contrepartie de la charge de personnel est donc constatée en capitaux propres.

L'estimation de la juste valeur des biens acquis ou des services reçus par l'entité à la date d'attribution a été réalisée par un expert indépendant en juillet 2017. En fonction des hypothèses d'évaluation les plus appropriées en matière de durée de vie de l'option, de volatilité et de niveau de dividendes attendus, la juste valeur retenue est de 700 milliers d'euros.

Cette charge sera étalée en charges de personnel sur la période d'acquisition des droits au cours de laquelle les services sont rendus soit 5 ans. La charge de personnel comptabilisée sur la période est de 93 milliers d'euros (avant impôt différé).

Les principales caractéristiques de ce plan sont les suivantes :

Date de l'assemblée autorisant le plan	Date d'attribution par le Directoire	Nombre total d'actions attribuées	Valeur de l'action à l'attribution	Nombre d'actions attribuées aux mandataires sociaux	Nombre de mandataires sociaux bénéficiaires	Nombre de bénéficiaires	Date d'acquisition	Date de disponibilité
19/07/2017	25/09/2017	70 000	10	40 250	4	10	25/09/2018	25/09/2022

3.6 Passifs non courants

3.6.1 Emprunts et dettes financières

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Emprunts auprès des établissements de crédit	175 370	158 355
Emprunts obligataires	62 556	-
Participation des salariés	445	586
Dépôts et cautionnements reçus	25	26
Avance conditionnée de l'Etat	-	172
Autres	2 883	393
Total	241 279	159 532
Les échéances des dettes portant intérêt sont les suivantes :		
De 1 à 5 ans	241 246	89 532
A plus de 5 ans	33	70 000
Total	241 279	159 532

3.6.2 Provisions

3.6.2.1 Tableau récapitulatif des provisions

En milliers d'euros	31/12/2016	Dotation	Reprises utilisée	Reprises non utilisées	Autres variations	31/12/2017
Provisions pour risques et charges						
Avantages postérieurs à l'emploi	40 925	4 617	3 529	-	1 424	43 436
Médailles du travail	5 224	784	109	-	-22	5 877
Sous-total des engagements envers le personnel	46 148	5 402	3 638	-	1 402	49 313
Provision pour garantie	26	1	7	-	-	20
Provision pour pertes sur contrat	1 501		972	-	-	529
Autres provisions non courantes	30	1 322	-	-	-22	1 330
Total des provisions non courantes	47 705	6 724	4 617	-	1 380	51 192
Avantages postérieurs à l'emploi	5 037	-	393	-	275	4 919
Médailles du travail	730	-	-	-	22	752
Sous-total des engagements envers le personnel	5 767	-	393	-	297	5 671
Provisions pour litiges	12 094	4 779	2 105	2 981	155	11 942
Provisions pour pertes sur contrats	597	708	396			909
Provision pour autres risques	-					-
Provision pour autres charges	2 626	1 168	330			3 465
Total des provisions courantes	21 084	6 655	3 224	2 981	452	21 987
Total	68 789	13 379	7 841	2 981	1 833	73 179
Dont dotations et reprises						
-opérationnelles		12 626	7 841	2 981		
-financières		754				

Les provisions pour litiges incluent les provisions pour litiges prud'homaux.

3.6.2.2 Provisions relatives aux engagements envers le personnel

Les provisions pour engagements de retraite et autres engagements sociaux sont constituées par :

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Indemnités de départ en retraite France	45 818	43 031
Autres avantages postérieurs à l'emploi	642	612
Régime de retraite Suisse	1 524	1 554
Transition de fin de carrière	372	765
Médailles du travail	6 630	5 954
Total	54 985	51 916

Le Groupe cotise aux plans de retraite de ses salariés en conformité avec la loi par une contribution basée sur les salaires versés aux organismes gouvernementaux compétents. La société ne supporte aucune provision actuarielle en liaison avec ces plans à cotisation définie.

❖ Avantages postérieurs à l'emploi : indemnités de fin de carrière

En France, les conventions collectives obligatoires prévoient des indemnités de fin de carrière spécifiques qui consistent en un paiement forfaitaire calculé sur la base des droits de la convention collective du secteur auquel le salarié est rattaché.

Conformément aux règles d'évaluation définies par le Groupe pour le calcul de l'engagement social au titre de cet avantage post-emploi, la revue tri-annuelle des hypothèses à long terme applicables au calcul de cet engagement a été réalisée en 2017. Les hypothèses appliquées sont résumées dans le tableau suivant :

	2017	2016
Taux d'actualisation *	1,50%	1,65%
Taux d'évolution des salaires **	1 à 1,6%	1 à 1,6%
Table de mortalité	INSEE F/H 2009-2011	INSEE F/H 2009-2011
Turn-over***	Oui	Oui
Age de départ	62 ans à 65 ans (pour les cadres)	62 ans à 65 ans (pour les cadres)
Modalité de départ	Volontaire	Volontaire
Duration du passif social	10,7 ans	10,6 ans
Taux moyen de charges sociales	48%	48%

* En France, le taux d'actualisation des engagements à long terme envers le personnel a été fixé au 31 décembre 2017 à 1,5%. Ce taux a été déterminé sur la base du rendement des obligations émises par les entreprises de première catégorie à une échéance égale à la maturation de l'engagement.

** Y inclus toutes les hypothèses d'évolution de carrière, promotions, ancienneté et autres en fonction des catégories socioprofessionnelles.

*** Un taux de turn-over interne à l'entreprise est appliqué. Celui-ci a été revu en 2016 en fonction des données statistiques du Groupe.

L'évolution de la provision pour indemnités de fin de carrière s'établit comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Valeur actuelle de l'obligation à l'ouverture	43 031	43 335
Coût des services rendus sur l'exercice	3 503	3 545
Coût financier	732	904
Prestations versées sur l'exercice	-3 208	-1 834
Coût des services passés	-	-
Ecart de conversion	-	-
Effet des variations de périmètre et des écarts actuariels	1 759	-2 919
Valeur actuelle de l'obligation à la clôture	45 818	43 031

Le coût des services rendus correspond à l'accroissement de la valeur actuelle de l'obligation résultant des services rendus par les salariés au cours de l'exercice (coût d'une année de travail supplémentaire).

Le coût financier correspond à l'accroissement de la valeur actuelle de l'obligation résultant du fait que l'on s'est rapproché d'un exercice de la date de règlement des prestations. Il représente le coût d'une année de désactualisation.

L'effet des variations de périmètre et des écarts actuariels se décompose comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Modification des tables de turn-over	-	-1 412
Modification des profils de carrière	-	-3 654
Changement de tables de mortalité	-	0
Changement de taux d'actualisation	625	1 203
Autres changements d'hypothèses (changement de taux de charges sociales)	184	0
Entrée de périmètre	23	17
Autres écarts actuariels de la période (données)	927	927
Total des écarts	1 759	-2 919

En figeant toutes les autres hypothèses actuarielles, une hausse de 0,5% du taux d'actualisation porte l'engagement pour indemnités de départ en retraite France à 43 968 milliers d'euros.

Les éléments comptabilisés en résultat sur l'exercice 2016 et 2017 au titre des indemnités de fin de carrière sont les suivants :

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Coût des services rendus sur l'exercice	-3 503	-3 545
Coût financier	-732	-904
Total des charges liées aux engagements	-4 235	-4 449

❖ Autres avantages postérieurs à l'emploi en France et en Suisse

La société ONET SA a accordé à quelques salariés un complément de ressources en sus des régimes normaux de retraite. Il existe un actif associé à ce régime destiné à financer cet avantage accordé au personnel sous la forme d'un contrat d'assurance. Ce régime est fermé depuis le 30 juin 2004, un seul salarié est désormais concerné.

Pour les autres pays, les régimes dépendent de la législation locale et de l'activité de la filiale concernée. Seul le régime de retraite Suisse prévoit un système de versements de prestations définies et fait l'objet d'une provision.

Les montants relatifs à la période en cours et aux périodes précédentes se présentent comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Autres avantages postérieurs à l'emploi (en France)		
Obligation au titre des prestations définies	1 629	1 418
Actifs du plan	987	806
Ajustement des passifs liés à l'expérience	-	-
Ajustement des actifs liés à l'expérience	-	-
Autres avantages postérieurs à l'emploi (en francs suisses)		
Obligation au titre des prestations définies	7 024	6 083
Actifs du plan	5 241	4 415
Ajustement des passifs liés à l'expérience	-	933
Ajustement des actifs liés à l'expérience	-	958

○ Autres avantages postérieurs à l'emploi en France

Les variations de la juste valeur des actifs du régime complémentaire de retraite en France (autres avantages postérieurs à l'emploi) sont présentées ci-dessous :

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Valeur actuelle des actifs du régime à l'ouverture	806	736
Rendement attendu des actifs du régime	17	-
Gains et pertes actuariels	24	-
Prestations versées sur l'exercice	-	-
Cotisations versées au cours de l'exercice	140	70
Valeur actuelle des actifs du régime à la clôture	987	806

Le portefeuille d'actifs dans lequel sont investis les fonds liés aux engagements de retraite collective en France est composé d'obligations (84%), d'immobilier (9%), d'actions (7%).

○ La décomposition au bilan se présente comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Valeur actualisée de l'obligation	1 629	1 418
Juste valeur des actifs du régime	-987	-806
Passif enregistré au bilan	642	612

Les éléments comptabilisés en résultat sur l'exercice 2016 et 2017 sont les suivants :

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Coût des services rendus sur l'exercice	-44	-39
Coût financier	-31	-40
Total des charges liées aux engagements	-75	-79
Reprises de provisions liées aux versements de l'exercice *	140	70
Produits financiers des actifs	-	-
Impact net sur le résultat de l'exercice	65	-9

*versements comptabilisés en charges de personnel.

○ Autres avantages postérieurs à l'emploi en Suisse

En ce qui concerne le régime de retraite suisse, les variations de la juste valeur des actifs du régime complémentaire de retraite sont les suivantes :

En milliers de francs suisses	31/12/2017	31/12/2016
Valeur actuelle des actifs du régime à l'ouverture	4 415	2 835
Rendement attendu des actifs du régime	31	30
Gains et pertes actuariels	-	958
Prestations versées sur l'exercice	350	151
Cotisations versées au cours de l'exercice	479	475
Autres	-34	-34
Valeur actuelle des actifs du régime à la clôture	5 241	4 415

La décomposition au bilan se présente comme suit :

En milliers de francs suisses	31/12/2017	31/12/2016
Valeur actualisée de l'obligation	7 024	6 083
Juste valeur des actifs du régime	5 241	4 415
Passif enregistré au bilan	1 783	1 668

Les éléments comptabilisés en résultat sur l'exercice 2016 et 2017 sont les suivants :

En milliers de francs suisses	31/12/2017	31/12/2016
Coût des services rendus sur l'exercice	-319	-357
Coûts administratifs	-34	-34
Coût financier	-39	-42
Total des charges liées aux engagements	-392	-433
Reprises de provisions liées aux versements de l'exercice *	246	357
Produits financiers des actifs	31	30
Impact net sur le résultat de l'exercice	-115	-46

*versements comptabilisés en charges de personnel.

❖ Autres avantages long terme

○ Médailles du travail

Le Groupe comptabilise une provision pour médailles du travail dans ses comptes individuels et consolidés suivant les méthodes préconisées par l'IAS19.

Les hypothèses actuarielles à long terme, qui ont fait l'objet d'une revue en 2016 selon les mêmes méthodes que celles décrites pour les indemnités de fin de carrière, sont les suivantes :

	2017	2016
Taux d'actualisation *	1,50%	1,65%
Taux d'évolution des salaires **	1 à 1,6%	1 à 1,6%
Table de mortalité	INSEE F/H 2009-2011	INSEE F/H 2009-2011
Turn-over***	Oui	Oui
Age de départ	62 ans à 65 ans (pour les cadres)	62 ans à 65 ans (pour les cadres)
Duration du passif social	8,3 ans	8,3 ans

L'évolution de la provision pour médailles du travail s'établit comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Valeur actuelle de l'obligation à l'ouverture	5 954	6 508
Coût des services rendus sur l'exercice	631	690
Coût financier	97	128
Prestations versées sur l'exercice	-733	-789
Coût des services passés	236	-
Ecart de conversion	-	-
Effet des variations de périmètre et des écarts actuariels (impact en résultat)	444	-583
Valeur actuelle de l'obligation à la clôture	6 630	5 954

Les éléments comptabilisés en résultat sur l'exercice 2016 et 2017 sont les suivants :

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Coût des services rendus sur l'exercice	-631	-690
Coût des services passés	-236	-
Coût financier	-97	-128
Ecarts actuariels	-444	780
Total des charges liées aux engagements	-1 408	-38
Reprises de provisions liées aux versements de l'exercice	733	789
Impact net sur le résultat de l'exercice	-675	751

L'effet des variations de périmètre et des écarts actuariels se décompose comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Modification des tables de turn-over	-	-179
Modification des profils de carrière	-	-342
Changement de tables de mortalité	-	-
Changement de taux d'actualisation	58	127
Autres changements d'hypothèses	-	-
Entrée de périmètre	-	-
Autres écarts actuariels de la période (données)	386	-189
Total des écarts	444	-583

○ Dispositif de transition de fin de carrière

Le 10 septembre 2015, un accord d'entreprise a été signé entre le GIE Assistance Services et les organisations syndicales. Cet accord, auxquels les salariés ne pouvaient prétendre que jusqu'en novembre 2015, a pour objet d'instituer un dispositif dit de transition de fin de carrière permettant aux salariés volontaires de l'entreprise remplissant certaines conditions d'être dispensés d'activité jusqu'à la liquidation de leur retraite à taux plein tout en bénéficiant d'une allocation versée par l'entreprise, dont le taux applicable est fixé en fonction de l'ancienneté de l'individu ; 10 personnes sont concernées par ce dispositif.

La date de cessation de l'activité s'est échelonnée du 1er janvier au 31 août 2016.

Une provision est donc comptabilisée au titre de cet engagement, dans les comptes individuels et consolidés, suivant les méthodes préconisées par l'IAS19 pour la catégorie autres avantages à long terme.

Les hypothèses actuarielles à long terme sont les suivantes :

	2017	2016
Taux d'actualisation	1,50%	1,65%
Taux d'évolution des salaires	0,50%	0,50%
Table de mortalité	TGH 05-TGF 05	TGH 05-TGF 05
Turn-over	Non	Non
Age de départ	Individuel	Individuel
Duration du passif social	1,2 ans	1,2 ans

L'évolution de la provision pour transitions de fin de carrière s'établit comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Valeur actuelle de l'obligation à l'ouverture	765	1 052
Coût des services rendus sur l'exercice	-	23
Coût financier	-	12
Prestations versées sur l'exercice	-393	-293
Coût des services passés	-	-
Ecart de conversion	-	-
Effet des variations de périmètre et des écarts actuariels (impact en résultat)	-	-29
Valeur actuelle de l'obligation à la clôture	372	765

L'allocation à verser en 2018 est évaluée à 160 milliers d'euros.

3.7 Passifs courants

3.7.1 Dettes financières à court terme

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Emprunt auprès des établissements de crédit	103 448	87 464
Concours bancaires	4 100	9 567
Autres dettes financières	5 183	1 601
Total des dettes à court terme	112 731	98 632

Le contrat d'affacturage conclu en 2007 arrivant à échéance, le Groupe Holding Reinier a signé le 24 juin 2015 un nouveau contrat d'affacturage. Comme précédemment, il concerne 8 sociétés : Onet Services, Entreprise H. Reinier, Techman Industries, Main Sécurité, Safen, Onepi, Onet Technologies Nuclear Decommissioning, Prodim.

Il s'agit d'un contrat d'affacturage confidentiel (« non notifié ») comportant un mandat de gestion et de recouvrement non rémunéré confié au Groupe par Natixis Factor et un recours contre le cédant.

Les principales conditions financières contractuelles sont les suivantes :

- la commission de financement est calculée au taux Euribor 2 mois +0,75% (appliqué au financement net (tirage-remboursement), avec un minimum de 400 milliers d'euros HT annuel).
- le dépôt de garantie est égal à 7% du montant des créances remises (avec un minimum de 4 670 milliers d'euros).

Il est à noter que fin 2016, les sociétés Techman Industries et Prodim sont sorties du programme.

Le montant de la dette envers le factor qui figure sur la ligne « emprunts auprès des établissements de crédit » s'élève au 31 décembre 2017 à 75 401 milliers d'euros contre 67 742 milliers d'euros au 31 décembre 2016.

Les flux de l'exercice relatifs au factor, inscrits dans l'état des flux de trésorerie en activités de financement s'élèvent à 7 658 milliers d'euros contre -22 058 milliers d'euros en 2016.

3.7.2 Dettes sur investissements

Les dettes sur investissements sont constituées des engagements d'achats de titres de participation aux actionnaires minoritaires et des dettes sur acquisition de titres de sociétés du Groupe, comprenant notamment des compléments de prix. Les engagements d'achat de titres (put) donnés aux actionnaires minoritaires des filiales sont enregistrés initialement en dettes pour leur prix d'exercice, en contrepartie des capitaux propres. S'ils sont significatifs, les effets liés à d'éventuels changements d'estimations sont reconnus en contrepartie des capitaux propres et ceux résultant de la désactualisation de ces dettes en charges financières.

En milliers d'euros	31/12/2016	Augmentation du Goodwill	Charges de personnel (IFRS2)	Autres produits d'exploitation (variation de juste valeur)	Actualisation	Trésorerie	Conversion	31/12/2017
Ajustement de prix sur dette nette Centro	-	1 014	-	-	-	-	-53	961
Part à moins d'un an liée à EPM	-	-	-	-	-	-	100	100
Dettes sur investissements à CT	-	1 014	-	-	-	-	47	1 061
Put sur minoritaires EPM (2019 à 2021)	1 130	-	-	-218	16	-	-225	703
Services post acquisition EPM (2019 à 2021)	506	-	-31	-	18	-	-60	432
Ajustement de prix SM21 (2019)	-	-	-	-2 475	-	-	246	-2 229
Put sur minoritaires SM21 (2019)	5 084	-	-	-361	146	-	-673	4 197
Ajustement de prix Centro (2020)	-	4 936	-	-	-	-	-260	4 676
Put sur minoritaires Centro (2021 à 2023)	-	25 496	-	-	-	-	-1 344	24 152
Dettes sur investissements à LT	6 720	30 432	-31	-3 053	-	-	-2 316	31 932
Total des dettes sur investissements	6 720	31 446	-31	-3 053	181	0	-2 270	32 992

3.7.3 Dettes fournisseurs et autres dettes

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Fournisseurs et comptes rattachés	85 050	69 855
Avances et acomptes reçus sur commande	6 330	6 746
Dettes sociales	255 471	229 188
Dettes fiscales	134 016	126 553
Fournisseurs d'immobilisations	3 468	3 040
Dettes diverses	4 737	4 962
Total des dettes fournisseurs et autres dettes	489 072	440 344

3.7.4 Autres passifs courants

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Produits constatés d'avance	15 750	14 567
Total des autres passifs courants	15 750	14 567

3.7.5 Passifs éventuels

Les sociétés du Groupe sont engagées dans un certain nombre de procès ou de litiges dans le cadre normal des opérations, dont des contentieux avec les administrations fiscales et sociales. Les charges qui peuvent en résulter, estimées probables par le Groupe et leurs experts, ont fait l'objet de provisions.

A la connaissance du Groupe, il n'existe pas de fait exceptionnel ou litige susceptible d'affecter de manière significative l'activité, les résultats, le patrimoine ou la situation financière du Groupe ou de ses filiales qui n'ait fait l'objet de provisions estimées nécessaires à la clôture de l'exercice.

3.8 Instruments financiers

3.8.1 Instruments financiers au 31 décembre 2017

En milliers d'euros	31/12/2017		Ventilation par catégorie d'instruments			
	Valeur au Bilan	Juste valeur	Actifs disponibles à la vente	Prêts, créances et autres dettes	Dettes au coût amorti	Instruments
Autres actifs financiers	14 988	14 988				
Créances clients et autres débiteurs	521 076	521 076				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	134 947	134 947				
ACTIFS	671 011	671 011	-	-	-	-
Passifs financiers non courants	241 279	241 279	-	-	241 279	-
Fournisseurs et autres créditeurs	489 072	489 072	-	489 072	-	-
Passifs financiers courants	112 731	112 731	-	-	112 731	-
Dettes sur investissements	31 932	31 932	-	-	-	31 932
Autres passifs non courants	2 825	2 825	-	668	-	2 157
Autres passifs courants	15 750	15 750	-	15 750	-	-
PASSIFS	893 589	893 589	-	505 490	354 010	34 089

3.8.2 Instruments financiers au 31 décembre 2016

En milliers d'euros	31/12/2016		Ventilation par catégorie d'instruments			
	Valeur au Bilan	Juste valeur	Actifs disponibles à la vente	Prêts, créances et autres dettes	Dettes au coût amorti	Instruments
Autres actifs financiers	13 227	13 227	-	13 227	-	-
Créances clients et autres débiteurs	487 555	487 555	-	487 555	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	134 555	134 555	-	134 555	-	-
ACTIFS	635 337	635 337	-	635 337	-	-
Passifs financiers non courants	159 532	159 532	-	-	159 532	-
Fournisseurs et autres créditeurs	440 344	440 344	-	440 344	-	-
Passifs financiers courants	98 632	98 632	-	-	98 632	-
Dettes sur investissements	6 720	6 720	-	-	-	6 720
Autres passifs non courants	5 584	5 584	-	242	-	5 342
Autres passifs courants	14 566	14 566	-	14 566	-	-
PASSIFS	725 378	725 378	-	455 152	258 164	12 062

3.8.3 Dérivés

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Instruments dérivés actifs		
Dérivés de couverture de flux de trésorerie	14	-
Autres dérivés	-	-
Dérivés de couverture de juste valeur	-	-
Total des dérivés actifs(a)	14	-
Instruments dérivés passifs		
Dérivés de couverture de flux de trésorerie	1 961	3 256
Autres dérivés (trading)	195	2 087
Dérivés de couverture de juste valeur	-	-
Total des dérivés passifs(b)	2 156	5 343
Total des instruments dérivés nets (b) –(a)	2 142	5 343
(position bilancielle passive)		

Les montants des justes valeurs indiquées ci-dessus représentent les estimations effectuées à la date d'arrêté. Celles-ci sont susceptibles de changer dans d'autres périodes en raison de l'évolution des conditions de marché ou d'autres facteurs.

Les instruments financiers du Groupe Holding Reinier sont tous classés dans le niveau 1 (cf 2.1.10).

Les calculs effectués représentent la meilleure estimation qui puisse être faite. Elle se base sur un certain nombre de modèles d'évaluation et d'hypothèses. Dans la mesure où ces modèles présentent

des incertitudes, les justes valeurs retenues peuvent ne pas se matérialiser lors de la vente réelle ou le règlement immédiat des instruments financiers concernés. Depuis l'opération de LBO réalisée en 2007, la direction du Groupe ONET gère le risque de taux inhérent au financement négocié de sa dette à taux variable par le biais d'instruments dérivés. Souhaitant rendre éligible la totalité de ses dérivés à la comptabilité de couverture, le Groupe a réalisé la documentation requise depuis l'origine et à l'initiation de ces opérations. Cette documentation, et notamment les tests d'efficacité quantitatifs, a été mise à jour périodiquement, pour les besoins des arrêtés semestriels et annuels du Groupe.

3.8.4 Relation de couverture au 31 décembre 2017

L'analyse des caractéristiques très proches des instruments dérivés et des sous-jacents a permis de démontrer l'existence d'une relation de couverture entre les éléments couverts et les instruments de couverture. La réalisation des tests d'efficacité entre la variation des flux futurs des sous-jacents et la variation des flux futurs des instruments a démontré le caractère hautement efficace de la relation de couverture. Le caractère hautement probable des transactions futures attendues a également été démontré.

3.8.4.1 Sous-jacents

La dette à taux variable sur laquelle sont adossés les dérivés éligibles au 31 décembre 2017 se décompose comme suit :

Sous-jacents	Montants en milliers d'euros	Date de départ	Date d'échéance	Index	Type
Tranche A	36 500	24/06/2015	24/06/2020	E3M	Dette à taux variable
Tranche B	39 000	05/10/2015	24/06/2020	E3M	Dette à taux variable
Emprunt siège	3 205	05/11/2014	05/05/2019	E3M	Dette à taux variable
Factor	62 881	24/06/2015	Indéterminée	E2M	En cours moyen financé
Total	141 585				

La dette à taux variable sur laquelle sont adossés les dérivés éligibles au 31 décembre 2017 se décompose comme suit :

Pour la partie long terme :

- Contrat de crédits signé le 24 juin 2015, entre ONET SA et un pool bancaire, pour un montant de 160 millions d'euros décomposé en 3 tranches :
 - la tranche A pour un montant de 50 millions d'euros, le capital restant dû au 31/12/2017 s'élève à 36.5 millions d'euros,
 - la tranche B pour un montant de 50 millions d'euros, tirée intégralement au 31/12/2017. Le capital restant dû est de 39 millions d'euros,
 - la tranche C (crédit renouvelable - non couvert par des instruments dérivés) pour un montant de 60 millions d'euros, est partiellement

tirée au 31/12/2017. Le capital restant dû est de 22 millions d'euros ; la part non tirée est de 38 millions d'euros.

- Contrat d'emprunt lié au financement du siège social du Groupe, qui a été renégocié fin 2014, passant d'un taux fixe à un taux variable, à compter de l'échéance de février 2015. Le capital restant dû au 31/12/2017 s'élève à 3.2 millions d'euros.

Pour la partie court terme :

Contrat d'affacturage conclu le 24 juin 2015 avec Natixis Factor, dont l'encours moyen financé s'élève au 31 décembre 2017 à 62.9 millions d'euros. Toutefois, dans le cadre du développement du Groupe, les projections retenues par la direction générale du Groupe montrent un besoin de financement court terme minimum de 30 millions d'euros qui a été retenu comme notionnel du sous-jacent.

3.8.4.2 Dérivés éligibles adossés (ayant démarré ou à départ décalé) au 31/12/2016

La décomposition des opérations éligibles à la comptabilité de couverture est la suivante au 31 décembre 2017 :

Instruments dérivés	Notionnel en milliers d'euros	Date de départ	Date d'échéance	Type	Départ décalé
CIC 6	4 439 amortissable	05/02/2015	05/05/2019	Swap amortissable	-
CIC 7	4 457 amortissable	05/02/2015	05/05/2019	Swap amortissable	-
LCL 4	7 000	01/07/2015	29/06/2018	Swap de taux d'intérêt	-
NATIXIS 1	15 000	01/07/2015	28/06/2019	Swap de taux d'intérêt	-
NATIXIS 2	10 000	01/07/2015	28/06/2019	Swap de taux d'intérêt	-
NATIXIS 7	11 000	01/10/2017	30/09/2018	Swap de taux d'intérêt	-
Société Générale 1	15 000	01/07/2015	28/06/2019	Swap de taux d'intérêt	-
Total (*)	61 205	-	-	-	-
Instruments dérivés	Notionnel en milliers d'euros	Date de départ	Date d'échéance	Type	Départ décalé
ARKEA 1	20 000	04/01/2016	31/12/2020	Swap de taux d'intérêt	-
NATIXIS 8	10 000	04/01/2016	31/12/2020	Swap de taux d'intérêt	-
Total (*)	30 000	-	-	-	-
Instruments dérivés	Notionnel en milliers d'euros	Date de départ	Date d'échéance	Type	Départ décalé
LCL 5	23 000	01/07/2019	30/06/2020	Swap de taux d'intérêt	oui
Instruments dérivés	Notionnel	Date de départ	Date d'échéance	Type	Départ décalé
BNP 7	18 719 090 JPY (cours 129.95)	25/07/2017	30/09/2019	Vente à terme	-
BNP 8	7 126 900 JPY (cours 129.56)	25/08/2017	30/09/2019	Vente à terme	-
BNP 9	6 500 000 JPY (cours 134.32)	22/09/2017	30/09/2019	Vente à terme	-
BNP 10	102 960 000 JPY (cours 133.97)	23/10/2017	30/09/2019	Vente à terme	-
BNP 11	14 630 000 JPY (cours 132.73)	24/11/2017	30/09/2019	Vente à terme	-
BNP 12	5 280 000 JPY (cours 134.50)	20/12/2017	30/09/2019	Vente à terme	-

(*) Au 31 décembre 2017, le Groupe Holding REINIER couvre sa dette à taux variable à hauteur de 64.42%.

3.8.4.3 Dérivés non éligibles

Compte-tenu du niveau d'encours financé par affacturage sur l'exercice 2015 (27,6 millions d'euros), les instruments LCL6 et NAT9, contractualisés en 2015 pour couvrir cette dette à compter de janvier 2016, n'ont pas été qualifiés de couverture.

Aucun instrument de couverture n'a été déqualifié sur l'exercice 2017.

L'instrument transactionnel de type « swaption », en portefeuille depuis 2015, a été résilié courant décembre 2017, générant le paiement d'une soulte de 1.1 millions d'euros à la contrepartie.

Les variations de juste valeur et les écritures de recyclage par le résultat constatées pour ces instruments, détaillés ci-dessous, ont généré un produit financier de 0.8 millions d'euros sur l'exercice.

Instruments dérivés	Notionnel en milliers d'euros	Date de départ	Date d'échéance	Type
LCL 6	10 000	04/01/2016	31/12/2020	Swap de taux d'intérêt
NATIXIS 9	10 000	04/01/2016	31/12/2020	Swap de taux d'intérêt

3.8.5 Sensibilité des dérivés au taux d'intérêt

L'analyse de sensibilité des dérivés au taux d'intérêt effectuée au 31 décembre 2017 avec une variation du taux à plus et moins 0,5 pourcent se décompose de la façon suivante au bilan consolidé :

En milliers d'euros	+ 50PB	-50PB
Instruments dérivés actifs (a)	182	15
Instruments dérivés passifs (b)	1 179	3 733
Total des instruments dérivés nets (b) – (a)	997	3 718
(position bilancielle passive)		

3.9 Résultat opérationnel

3.9.1 Produits des activités ordinaires

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Ventes de produits finis	39 255	30 493
Ventes de biens et services	1 736 605	1 621 866
Ventes de marchandises	45 207	43 046
Total du chiffre d'affaires	1 821 067	1 695 405
Autres produits des activités ordinaires	5 069	4 235
Total du produit des activités ordinaires	1 826 136	1 699 640

Les autres produits de l'activité comprennent notamment les subventions d'exploitation.

3.9.2 Achats consommés

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Achats de marchandises	-33 876	-25 081
Variation de stocks de marchandises	3 377	301
Achats de matières premières	-2 023	-2 018
Variation de stocks de matières premières	-75	88
Achats non stockés mat. Et fournisseurs	-65 959	-62 967
Dotation/Reprise provision sur stocks	-18	82
Production stockée	-122	-303
Total des achats consommés	-98 696	-89 898

3.9.3 Charges externes

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Services extérieurs (*)	-162 499	-151 828
Autres charges	-2 265	-1 812
Transferts de charges d'exploitation	5 294	3 028
Crédit d'impôt mécénat	192	131
Total des charges externes	-159 278	-150 481

(*) Dont commissions d'affacturage : 6 milliers d'euros en 2017 et 44 milliers d'euros en 2016.

3.9.4 Charges de personnel

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Rémunération du personnel	-1 027 894	-968 002
Charges sociales (*)	-306 485	-290 889
Dotation aux provisions pour risques et charges	-4 648	-4 134
Reprise de provision pour risques et charges	6 466	7 804
Charges de sous-traitance, intérim	-103 329	-76 264
Transfert de charges de personnel	2 183	2 870
Participation des salariés	-511	-303
Crédits d'impôt	3 999	3 682
Total des charges de personnel	-1 430 219	-1 325 236

(*) Dont crédit pour impôt et compétitivité emploi de 55 093 milliers d'euros au 31/12/2017 et de 45 340 milliers d'euros au 31/12/2016.

3.9.5 Impôts et taxes

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Contribution économique territoriale	-20 992	-20 651
Autres taxes assises sur les moyens humains	-38 002	-35 783
Taxes assises sur les moyens corporels de production	-1 265	-1 212
Taxes assises sur le chiffre d'affaires	-2 186	-1 991
Autres impôts et taxes	-1 103	-1 081
Total des impôts et taxes	-63 548	-60 718

3.9.6 Autres produits et charges d'exploitation

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Gains sur cession d'immobilisations incorporelles	-	-
Gains sur cession d'immobilisations corporelles	-	216
Variation de juste valeur des immeubles de placement	-	156
Variation de juste valeur des compléments de prix sur acquisitions	3 108	1 875
Reprise de provision non utilisée sur redressement URSSAF	-	3 424
Autres produits d'exploitation	2 228	181
Quote-part de résultat sur op. faites en commun (3.9.6.1)	1 026	2 365
Total des autres produits d'exploitation	6 362	8 217
Pertes sur cession d'immobilisations incorporelles	-70	-21
Pertes sur cession d'immobilisations corporelles	-97	-
Pénalités	-1 600	-896
Pertes sur créances clients	-1 167	-1 414
Autres charges (notamment liées aux prud'hommes)	-2 345	-1 738
Total des autres charges d'exploitation	-5 279	-4 069

3.9.6.1 Quote-part de résultat sur opérations faites en commun

Cette ligne comprend la quote-part de résultat des partenariats définis comme activités conjointes selon IFRS11 :

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
SEP CCPRO	-	103
SEP CSPRO	1 049	2 239
SEP COMAXXO	-23	-
AUTRES	-	23
Total des quote-part sur opérations faites en commun	1 026	2 365

3.10 Résultat financier

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Charges d'intérêt sur opérations de financement	-9 968	-5 255
Produits et charges relatifs aux instruments dérivés	-820	-2 429
Coût de l'endettement financier brut (a)	-10 788	-7 684
Produits de cession de VMP	-	4
Revenus des autres créances et VMP	32	12
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie(b)	32	16
Coût de l'endettement financier net : c = (a+b)	-10 756	-7 668
Dividendes	31	1
Produit des autres immobilisations financières.	952	969
Intérêts de retard sur créances clients	-	2
Gains de change	-	-
Autres produits financiers	89	115
Reprise des provisions financières	175	7
Total des autres produits financiers (d)	1 247	1 094
Dotation des provisions financières	-754	-955
Pertes de change	-7 058	-806
Charges sur cession d'immobilisations financières	-216	-21
Autres charges financières	-252	-954
Total des autres charges financières (e)	-8 280	-2 736
Résultat financier : (c+d+e)	-17 789	-9 310

La charge d'intérêt sur emprunts supportée au titre de la période allant du 1er janvier 2017 au 31 décembre 2017 s'est élevée à 7 328 milliers d'euros (dont 3 314 milliers d'euros d'intérêts sur OBSA). Les impacts de la couverture de la dette Groupe sur les produits et charges relatifs aux instruments dérivés sont les suivants :

- Position nette sur le programme de couverture pour – 1 616 milliers d'euros,
- Variation de juste valeur par le résultat pour -796 milliers d'euros.

En ce qui concerne le financement à court terme du Groupe, le coût de l'affacturage s'élève à 502 milliers d'euros en 2017 pour 337 milliers d'euros en 2016.

3.11 Charge d'impôt sur le résultat

3.11.1 Analyse de la charge d'impôt au compte de résultat

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Charge d'impôt exigible	-2 709	-582
Charge (ou produit) net d'impôts différés	8 547	211
Charge d'impôt sur le résultat	5 838	-371

Détermination du taux d'impôt effectif :

En milliers d'euros	Base	Taux	Impôt
Résultat des activités poursuivies avant Impôt sur les sociétés	30 505		
Incidence du crédit d'impôt compétitivité emploi	55 067		
Incidence des autres crédits d'impôt	4 191		
Résultat des entreprises associées	-592		
Produit ou (charge) d'impôt théorique	-28 161	34,43%	-9 696
Incidence des :			
Déficits utilisés ou perdus			-154
Déficits non activés			1 869
Activations de déficits antérieurs			-372
Différences permanentes social/fiscal			806
Différences permanentes consolidation			-959
Changements de taux de report variable			3 011
Ecart de taux			-343
Total de la charge d'impôt réelle			-5 838

Compte tenu de l'adoption fin 2017 de la loi de finances prévoyant la diminution progressive du taux de l'impôt sur les sociétés, jusqu'à un taux de 25% en 2022 pour les entreprises réalisant plus de 500 millions d'euros de chiffre d'affaires, les taux suivants ont été appliqués aux impôts différés dont l'échéance est postérieure à 2018 :

	2019	2020	2021	2022 et après
Taux d'impôt applicable	32,02%	28,92%	27,37%	25,83%

L'impact de cette variation en France est de -3 682 milliers d'euros sur les impôts différés actifs, dont -36 milliers d'euros sur les autres éléments du résultat global et -3 646 milliers d'euros sur le résultat.

Le « CICE » a été comptabilisé en résultat opérationnel, de même que les autres crédits d'impôt dont bénéficie le Groupe.

Les déficits non activés correspondent essentiellement à des déficits à l'étranger (établissements stables et sociétés), non comptabilisés en impôts différés actifs.

Les « différences permanentes social-fiscal » résultent principalement de charges non déductibles du résultat fiscal en France, comme par exemple l'impact du plafonnement des charges financières.

Les « différences permanentes consolidation » sont principalement dues aux variations de juste valeur des éléments constitutifs du prix des filiales acquises.

3.11.2 Impôts différés constatés au bilan

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Impôts différés actifs	36 990	24 682
Impôts différés passifs	7 676	2 419

La position nette de l'impôt différé au bilan se décompose comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Différences temporaires social-fiscal	3 939	4 092
Déficits fiscaux	12 012	2 394
Engagement au titre d'IAS 19	12 583	13 596
Instruments financiers dérivés	670	1 121
Marge interne sur immobilisations	778	950
Impôts différés liés à des opérations sur fonds de commerce sociaux	4 188	4 690
Ecart d'évaluation sur clientèle	-2 279	-1 464
Taux d'intérêt effectif des emprunts	3 101	
Immeubles de placement	-1 086	-1 216
Autres impôts différés (sur autres retraitements et comptes sociaux des filiales étrangères)	-4 593	-1 900
Total	29 314	22 263

Conformément au calendrier de retour à une situation bénéficiaire fiscalement sur le périmètre français d'intégration fiscale un produit d'impôt différé de 9 992 milliers d'euros a été comptabilisé.

3.11.3 Déficits fiscaux reportables

Les déficits fiscaux reportables non encore utilisés concernant les sociétés françaises s'élèvent à 1 185 milliers d'euros, ce qui représente une économie potentielle d'impôts non comptabilisée de 408 milliers d'euros au 31 décembre 2017.

En ce qui concerne les sociétés étrangères, ce cumul s'établit en base à 37 240 milliers d'euros en 2017.

La récupération de ces déficits fiscaux reportables n'est pas suffisamment probable pour donner lieu à la comptabilisation d'un impôt différé actif.

3.11.4 Impôt comptabilisé directement en capitaux propres

L'effet d'impôt qui figure dans l'état des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres s'analyse comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Ecart actuariel sur les régimes à prestations définies	635	-1 049
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	-451	-40
Variation de taux d'impôt sur les impôts initialisés par les capitaux propres	35	-640
Total des impôts comptabilisés directement en capitaux propres	219	-1 729

3.12 Informations sur les parties liées

❖ Rémunérations des organes de direction

Les montants des rémunérations allouées aux membres du conseil d'administration de la Holding Reinier, conseil de surveillance et du directoire de la société Onet S.A, sont les suivants en 2017:

- au titre de leurs fonctions dans les entreprises contrôlées, 4 560 milliers d'euros,
- au titre des indemnités de départ en retraite provisionnées, 68 milliers d'euros,
- au titre des avantages complémentaires postérieurs à l'emploi, 184 milliers d'euros.

❖ Transactions avec les parties liées

Au 31 décembre 2017, les transactions avec les parties liées résumées ci-dessous concernent les opérations courantes réalisées avec des sociétés liées dont les représentants sont eux-mêmes membres d'un des deux organes de direction du Groupe Holding REINIER.

En milliers d'euros	Créances	Dettes	Vente de biens et services	Achats de biens et services
Delta Assurances (*)		6 495		19 653
Société immobilière de saint Julien (**)				1 470

(*) Mutuelle et prévoyance (Part patronale et salariale)

(**) Location des locaux commerciaux.

3.13 Honoraires des commissaires aux comptes

Les montants des honoraires versés aux commissaires aux comptes figurant dans le compte de résultat 2017 sont les suivants :

En milliers d'euros	Certification	Autres services	Total
KPMG	1 221	168	1 389
Ernst and Young	673	24	697
Autres	82	0	82
Total des honoraires 2017	1 977	191	2 168

3.14 Engagements

3.14.1 Engagements donnés

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Lettres d'intention	10 835	16 184
Garanties financières	8 798	8 222
Garanties des loyers	873	206
Garanties données sur des marchés	30 374	32 414
Autorisation de découvert / caution	4 922	1 150
Fondation	161	203

3.14.2 Covenants

Au titre du contrat de financement bancaire signé le 24 juin 2015 pour un montant de 160 millions d'euros, et du contrat de souscription d'obligations signé le 22 juillet 2015, ainsi que de leurs avenants, le Groupe s'est engagé à respecter les ratios suivants :

- Ratio de Levier : le rapport entre les dettes nettes consolidées et l'EBITDA consolidé doit être inférieur ou égal à 2.5.
- Ratio de Levier Global : le rapport entre les dettes nettes consolidées 2 (intégrant les OBSA) et l'EBITDA consolidé doit être inférieur ou égal à 3.5.
- Ratio de Gearing : le rapport entre les dettes nettes consolidées et les fonds propres consolidés doit être inférieur ou égal à 1.25.
- L'EBITDA doit être supérieur ou égal à 0.

Afin de permettre les opérations décrites au paragraphe 3.1.3, une modification de la documentation bancaire et obligataire a été nécessaire : des avenants aux contrats de crédit signés en 2015 ont été réalisés (waivers).

Au 31 décembre 2017 les ratios calculés sont respectés.

3.14.3 Gages, hypothèques et nantissements

Afin de garantir l'emprunt de 20 M€ souscrit en 2007 remboursable sur 12 ans, une hypothèque est inscrite à la conservation des hypothèques sur la parcelle de terrain à bâtir de 9 587 m² sise à Marseille Sormiou (13009).

En garantie du contrat conclu avec BPI France (financement court terme) de 25 000 milliers d'euros, Onet SA est engagé par un gage espèces de 2 500 milliers d'euros.

Un nantissement de 536 milliers d'euros a été donné par Onet SA au CIC-Lyonnaise de Banque en vue de garantir à 50% l'émission d'une caution sur marché obtenu par OT CN d'une durée de 15 ans.

3.15 Résultat par action

La détermination du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et de préférence en circulation au cours de la période est présentée ci-dessous.

	31/12/2017	31/12/2016
Nombre d'actions à la clôture	11 986 181	14 425 075
Nombre moyen pondéré d'actions	12 792 831	14 425 075

Nombre d'actions à la clôture avec impact des bons de souscription d'actions (dilué)	12 876 281	14 425 075
Nombre moyen pondéré d'actions avec impact des bons de souscription d'actions (dilué)	11 986 181	14 425 075

Le résultat net de base par action calculé sur le résultat net consolidé attribuable aux actionnaires de la société mère s'établit donc comme suit :

En euros	31/12/2017	31/12/2016
Résultat par action des activités poursuivies	2,76	3,09
Résultat dilué par action des activités poursuivies	2,63	3,09

3.16 Objectifs et politiques de gestion des risques

Il incombe au Conseil d'Administration de la Société de définir et superviser le cadre de la gestion des risques du Groupe. Le Conseil d'Administration a mis en place un Comité de Gestion du Risque qui est responsable de la définition et du contrôle de la politique de gestion des risques du Groupe. Le comité rend compte de ses activités au Conseil d'Administration de façon régulière.

La politique de gestion des risques du Groupe a pour objectif d'identifier et d'analyser les risques auxquels le Groupe est confronté, de définir les limites dans lesquelles les risques doivent se situer et les contrôles à mettre en œuvre, de gérer les risques et de veiller au respect des limites définies. La politique et les systèmes de gestion des risques sont régulièrement revus afin de prendre en compte les évolutions des conditions de marché et des activités du Groupe. Le Groupe, par ses règles et procédures de formation et de gestion, vise à maintenir un environnement de contrôle rigoureux et

constructif dans lequel tous les membres du personnel ont une bonne compréhension de leurs rôles et de leurs obligations.

Le Comité d'Audit du Groupe a pour responsabilité de veiller à l'application par la Direction de la politique et des procédures de gestion des risques du Groupe, et d'examiner l'adéquation du cadre de gestion des risques avec les risques auxquels le Groupe est confronté. Le Comité d'Audit du Groupe est assisté dans son rôle de surveillance par l'Audit Interne. L'Audit Interne réalise des revues régulières et ciblées des contrôles et des procédures de gestion des risques, dont les résultats sont communiqués au Comité d'Audit.

Les principaux passifs financiers du Groupe sont constitués d'emprunts et de découverts bancaires, de dettes de location financement, de dettes fournisseurs. L'objectif principal de ces passifs financiers est de financer les activités opérationnelles du Groupe. Le Groupe détient d'autres actifs financiers tels que des créances clients, de la trésorerie et des dépôts et cautionnements qui sont générés directement par ses activités.

Le Groupe contracte également dans certains cas des instruments dérivés, principalement des swaps de taux d'intérêt. Ces instruments ont pour objectif la gestion des risques de taux d'intérêt liés au financement du Groupe.

Les risques principaux attachés aux instruments financiers du Groupe sont le risque de taux d'intérêt sur les flux de trésorerie, le risque de liquidité, le risque de change et le risque de contrepartie. Ces politiques sont résumées ci-dessous.

3.16.1 Risques liés aux variations des taux de change

Le Groupe ne couvre pas ses investissements nets dans ses activités à l'étranger et en conséquence comptabilise dans les autres éléments du résultat global les écarts de change résultant de la conversion. Au 31 décembre 2017, le montant accumulé dans les réserves de conversion est de - 0,8 millions d'euros contre 2,4 millions d'euros au 31 décembre 2016.

Par ailleurs, le Groupe est très peu exposé au risque de change dans la mesure où ses ventes et achats sont majoritairement libellés en monnaie de fonctionnement des filiales et ses dettes financières en monnaie de présentation (euros).

3.16.2 Risques liés aux taux d'intérêt

Le Groupe Holding Reinier est exposé aux risques sur les taux d'intérêt, à travers son financement. Au 31 décembre 2017, le Groupe a une dette à taux variable de 186 millions d'euros. En vue de réduire son exposition aux variations des taux d'intérêts, le Groupe a souscrit, lorsque cela était jugé approprié, des opérations visant à réduire son exposition à ces taux d'intérêts. Le Groupe a notamment mis en place des contrats de swap de taux par lesquels il échange, à intervalles déterminés, la différence entre le taux des intérêts à taux fixe et le taux des intérêts à taux variable calculés sur un montant nominal d'emprunt convenu entre les parties. Ces contrats sont décrits au chapitre 3.8.4.

Le Groupe n'utilise par ailleurs aucun autre instrument financier significatif que ceux mentionnés dans le chapitre 3.8.4.

La position du Groupe vis à vis du risque de taux au 31 décembre est la suivante :

Dettes à taux variable (en milliers d'euros)	31/12/2017	31/12/2016
Dettes senior - tranches A et B	75 500	73 000
Dettes senior - RCF	22 000	0
Emprunt lié au siège social	3 205	5 301
Factor	62 881	51 793
BPI France ex-Oseo (*)	25 000	22 500
Total	188 585	152 594

(*) La ligne de crédit court terme souscrite initialement en 2011 auprès de BPI France (ex-Oseo) a été reconduite en 2016 pour un montant de 25 millions d'euros aux conditions de taux de l'Euribor un mois plus marge de 0,5 bp. Parallèlement à cette opération le Groupe a versé en contrepartie à BPI France un dépôt de garantie de 2.5 millions d'euros.

Le tableau ci-dessous présente la sensibilité du résultat avant impôt du Groupe à une variation raisonnable des taux d'intérêt (plus ou moins cinquante points de base sur l'Euribor trois mois), toutes autres variables étant constantes par ailleurs (impact sur les emprunts à taux variable).

L'index de référence de la dette senior pour l'année 2016 est l'Euribor 3 mois.

En milliers d'euros	+ 50PB	-50PB
Effet sur le résultat avant impôt 2017	182	252

3.16.3 Risque de contrepartie

Dans le cadre des opérations effectuées sur les marchés financiers pour la gestion des risques et la gestion de la trésorerie, le Groupe est exposé au risque de contrepartie. Les emprunts, les couvertures par des instruments financiers dérivés et les placements sont effectués auprès des établissements bancaires dont le risque de contrepartie peut être considéré comme négligeable. Depuis 2012, et plus spécifiquement en 2015, le Groupe a renforcé la composition de son pool bancaire qui reste composé de contreparties bancaires de premier rang, dont les notations des agences Moody's, Standard and Poor's et Fitch s'échelonnent de « qualité moyenne supérieure » à « moyenne ».

3.16.4 Risque de crédit

Le Groupe n'entretient de relations commerciales qu'avec des tiers dont la santé financière est avérée. Les soldes clients font l'objet d'un suivi permanent et l'exposition du Groupe aux créances irrécouvrables n'est pas significative. L'exposition maximale est égale à la valeur comptable, telle que présentée dans la note 3.4.2. Le Groupe ne présente pas de concentrations importantes de risque de crédit.

Le tableau ci-dessous présente la ventilation par zone géographique des créances clients et leurs dépréciations au 31 décembre 2017.

En milliers d'euros	Hors France	France
Clients et comptes rattachés	51 674	424 618
Dépréciations clients et comptes rattachés	-2294	-9 543
Autres débiteurs (nets)	3 745	52 876
Total des créances clients et autres débiteurs	53 125	467 951

Concernant le risque de crédit relatif aux autres actifs financiers du Groupe, c'est-à-dire notamment la trésorerie et les équivalents de trésorerie, l'exposition du Groupe est liée aux défaillances éventuelles des tiers concernés, avec une exposition maximale égale à la valeur comptable de ces instruments.

La Société a une politique d'investissement qui limite ces derniers à des placements court-terme constitués principalement de SICAV monétaires.

La trésorerie du Groupe est essentiellement exprimée en euros et placée dans 4 banques principales en Europe.

3.16.5 Risque de liquidité

L'objectif du Groupe est de maintenir l'équilibre entre la continuité des financements et leur flexibilité grâce à l'utilisation de découverts, d'emprunts bancaires, de factoring. Le Groupe s'assure qu'il disposera toujours de liquidités suffisantes pour honorer ses passifs lorsqu'ils arriveront à échéance.

Le Groupe cherche à maintenir une structure financière saine nécessaire pour assurer sa croissance externe et le rendement de ses capitaux propres. La structure de l'endettement financier net IFRS se présente comme suit :

En milliers d'euros	31/12/2017	31/12/2016
Dette financière	340 425	237 627
Trésorerie nette	-130 847	-125 142
Endettement financier net	209 578	112 485

Le tableau ci-dessous présente la ventilation par échéance des passifs courants et non courants au 31 décembre 2017 :

En milliers d'euros	< à 1 an	De 1 à 5 ans	> à 5 ans	Total
Passifs financiers dérivés	-	2 157	-	2 157
Passifs financiers non dérivés	112 731	241 246	33	354 010
Autres passifs	528 234	58 684	32 784	619 702
Total passifs	640 965	302 087	32 817	975 869

3.16.6 Gestion du capital

La politique du Groupe consiste à maintenir une base de capital solide, afin de préserver la confiance des investisseurs, des créanciers et du marché et de soutenir le développement futur de l'activité.

3.17 Effectifs consolidés

Les effectifs consolidés représentent le total des effectifs inscrits des filiales consolidées par intégration globale, les effectifs des filiales mises en équivalence étant exclus.

Effectifs inscrits	31/12/2017	31/12/2016
Hommes	25 167	23 825
Femmes	42 666	40 567
Total	67 833	64 392

La notion d'effectif inscrit s'entend des effectifs présents à la clôture de chaque exercice consolidé. Le périmètre retenu inclut l'ensemble des contrats à durée indéterminée, à durée déterminée, les contrats à temps partiel, ainsi que les intérimaires hormis pour la division Axxis Ressources où seulement les contrats des salariés permanents sont retenus.

3.18 Liste des sociétés consolidées

Société	Pays	% intérêt 31/12/2017	Méthode de consolidation 31/12/2017	% intérêt 31/12/2016
France				
Ailhas	France	-	IG	99%
Amea Conseil	France	100%	IG	99%
Antalios	France	100%	IG	99%
Ardea	France	-	IG	99%
Assistance Services	France	100%	IG	99%
Ateliers et Garages Reinier	France	100%	IG	99%
ATS	France	-	IG	99%
Axxis formation	France	100%	IG	99%
Axxis Formation Santé	France	100%	IG	99%
Axxis ressources	France	100%	IG	99%
Cidel	France	100%	IG	99%
Coalys	France	100%	MEE	25%
Drôme Service Nettoyage	France	100%	IG	99%
Entreprise Brunelle	France	100%	IG	99%
Entreprise H. Reinier	France	100%	IG	99%
Formation services (*)	France	100%	IG	0%
H-Air	France	100%	IG	99%
Holding REINIER	France	100%	IG	100%
Hotel Service	France	100%	IG	99%
Ingelys	France	100%	IG	99%
Isatec	France	100%	IG	99%
Main Sécurité	France	100%	IG	99%
ONE - Onet New experience	France	100%	IG	99%
Onepi	France	100%	IG	99%
Onet Accueil	France	100%	IG	99%
Onet animation	France	100%	IG	99%
Onet Gestion	France	100%	IG	99%
Onet Hotellerie de loisirs	France	100%	IG	99%
Onet Logistic Conseil et Ingenierie	France	100%	IG	-
Onet Parcs de loisirs	France	100%	IG	99%
Onet Propreté Transport Urbain IDF	France	100%	IG	99%
Onet SA	France	100%	IG	99%
Onet Sécurité - protection rapprochée	France	100%	IG	99%
Onet Sécurité - sécurité renforcée	France	100%	IG	99%
Onet Service Antilles	France	100%	IG	99%
Onet Service Industrie	France	100%	IG	99%
Onet Services	France	100%	IG	99%
Onet Services Caraïbes	France	100%	IG	-
Onet Technologies	France	100%	IG	99%
Onet technologies CN	France	100%	IG	99%
Onet Technologies Energies	France	-	IG	99%
Onet Technologies ND	France	100%	IG	99%
Onet Technologies Nuclear International	France	100%	IG	99%
Onet Technologies TI	France	100%	IG	99%
Pipeline Inspection Company	France	100%	MEE	50%

Société	Pays	% intérêt 31/12/2017	Méthode de consolidation 31/12/2017	% intérêt 31/12/2016
France (suite)				
Proarborys	France	100%	IG	99%
Prodim	France	100%	IG	99%
Prodim Antilles	France	100%	IG	99%
Prodim Matériels et Locations	France	100%	IG	99%
Prohygiène	France	100%	IG	99%
Prohygiène 81	France	100%	IG	99%
Prohygiène méditerranée	France	100%	IG	99%
Réseau services Onet	France	100%	IG	99%
S.E.S	France	100%	IG	99%
Safen	France	100%	IG	99%
Safen Aerolog	France	100%	IG	-
Service plus	France	100%	IG	99%
Sintéo	France	100%	IG	99%
Skylogistic	France	100%	IG	99%
Société du management d'Onet	France	100%	IG	98%
SP services	France	100%	IG	99%
Telem	France	100%	IG	99%
Telem Télésurveillance	France	100%	IG	99%
Europe				
Onet Belgium	Belgique	100%	IG	99%
Onet Contigo CEE	Espagne	100%	IG	99%
Onet Espana	Espagne	100%	IG	99%
Onet-Seralia	Espagne	100%	IG	99%
Onet Suisse	Suisse	100%	IG	99%
Supernet	Suisse	-	IG	99%
Vanguard internet	Suisse	0%	MEE	20%
Buronet	Suisse	-	IG	99%
Hopp facility services	Suisse	100%	IG	99%
Onet Technologies Bulgaria	Bulgarie	100%	IG	99%
Onet Luxembourg	Luxembourg	100%	IG	99%
Emonet	Monaco	100%	IG	99%
Onet Technologies Romania	Roumanie	100%	IG	99%
Bradtec decon technologies	Royaume Uni	100%	IG	99%
Euroliance LTD	Royaume Uni	33%	MEE	33%
Onet Technologies UK	Royaume Uni	100%	IG	99%
Amérique				
EPM Holding Company	Etats Unis	97%	IG	97%
Centro Saneamento e servicos	Brésil	70%	IG	-
Onet Brasil participacoes	Brésil	100%	IG	99%
SM21	Brésil	70%	IG	70%
Transviva	Brésil	100%	IG	99%
Onet North America	Etats Unis	100%	IG	99%
Afrique				
Telem Maroc	Maroc	100%	IG	99%
Telem Sécurité Réseau Ingénierie	Maroc	40%	MEE	40%
Telem Télésurveillance Maroc	Maroc	25%	MEE	25%

HOLDING REINIER
Société par actions simplifiée au capital de 127.620.970 euros
Siège social : 36 Bd de l'Océan - 13009 MARSEILLE
SIREN 489 504 332 – R.C.S MARSEILLE

Rapport du Directoire
Présenté à l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle
Du 25 juin 2018

Compte rendu de l'exercice 2017

Mesdames, Mesdemoiselles, Messieurs,

Conformément à la loi et aux statuts, nous vous avons réunis en assemblée générale pour vous rendre compte de la situation et de l'activité de notre société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017, des résultats de cette activité et de ses perspectives d'avenir, et soumettre à votre approbation les comptes annuels dudit exercice.

CONTEXTE GENERAL DU GROUPE ONET EN 2017

La croissance de l'activité en 2017 reste élevée dans la continuité des exercices précédents, avec une progression de 7.4%, soit environ 4% de croissance organique.

Une opération significative de croissance externe au Brésil a été réalisée au cours du deuxième semestre de l'année permettant de compléter notre dispositif actuel avec la mise en place d'une plate-forme complète sur les métiers de la propreté et sécurité.

La rentabilité est également en progression en 2017 (+7 M€ d'EBITDA), tirée par une excellente performance dans les métiers du nucléaire et par la contribution de la croissance externe au Brésil. En France et sur les métiers historiques du groupe, la pression sur les prix est restée forte et le réseau d'agences a connu des difficultés en 2017 pour maintenir son niveau de rentabilité opérationnelle.

Cette performance, dans un contexte concurrentiel très tendu, supporte par ailleurs un triple mouvement d'investissement :

- ✓ Dans l'innovation et la transformation numérique du Groupe, pour nourrir l'efficacité, la différenciation et la valeur de nos offres.
- ✓ Dans l'organisation, par la poursuite de la mise en place des équipes, des processus et des structures qui soutiendront l'ambition et la rentabilité de nos plans d'affaires.
- ✓ Pour le maintien des valeurs qui font la solidité et l'attractivité de la marque ONET : par exemple nos engagements RSE, le culte de la proximité client...

ACTIVITE DE LA SOCIETE ET DE SON GROUPE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE

ACTIVITE DE LA SOCIETE



Notre société a poursuivi en 2017, son activité de société holding industrielle et financière qui anime et contrôle le groupe Onet, spécialisé dans les métiers d'ingénierie et de services aux entreprises et aux personnes.

A ce titre, notre société a effectué au profit de la société Onet SA, des prestations d'assistance en matière technique, financière et administrative, moyennant le versement d'une redevance dont le montant a été porté pour l'exercice 2017 à 4.511.291 euros H.T.

- Fondation d'entreprise Onet

En 2017, la Fondation d'Entreprise Onet a concentré son action autour de la journée de solidarité et logement nationale du 22 septembre 2017, sur le modèle des éditions précédentes. Cette année, il a eu 8 opérations. Pour certaines opérations comme à Cherbourg et aux Ulis le partenariat avec l'association s'est construit sur plusieurs années avec un programme de remise en état de l'établissement. Elle a rassemblé 160 personnes.

Deux collectes annuelles nationales de vêtements, livres, jouets ont permis d'aider une dizaine d'associations. Lors des 10 jours du don au printemps la Fondation a remis en état l'accueil de jour Marceau, l'un des plus grands accueils de Marseille, qui reçoit près de 400 personnes quotidiennement.

Le camion-douche pour les sans-abris remis à la ville de Marseille fonctionne depuis juillet 2017 après une phase de test qui a permis quelques ajustements. En 2017, 2001 personnes l'ont utilisé.

Ces actions amènent une reconnaissance de la crédibilité de la Fondation Onet par les acteurs associatifs et les pouvoirs publics.

La Fondation d'entreprise Onet a élargi le cercle de ses membres fondateurs à certaines filiales étrangères du groupe : Onet Espana, Onet (Suisse) SA, Onet Luxembourg, Onet Brasil Participacoes LTDA et Telem Maroc.

- Endettement et remboursement anticipé

Au 31 décembre 2017, la société ne dispose d'aucun endettement financier, à l'exception de l'emprunt obligataire à bons de souscription d'actions dont les caractéristiques sont exposées dans le paragraphe ci-dessous. Au 31 décembre 2017, le montant capital plus intérêts capitalisés s'élève à 72.313.917 euros.

- Restructuration du capital social

Notre Société était engagée depuis 2016 dans la recherche active d'un nouvel investisseur, les Sociétés FFP INVEST qui détenait 11,21% du capital et IMMOBILIERE DE ST JULIEN qui en détenait 10,84% ayant souhaité se désengager. Dans cette perspective, la société est entrée en relations avec EMZ Partners, société de participations financières qui a exprimé son intérêt pour prendre une participation dans le capital de la société par le biais de l'acquisition d'actions ordinaires auprès de la société IMMOBILIERE DE ST JULIEN et la souscription d'obligations à bons de souscription d'actions (OBSA) émises par la société. Le produit de l'émission des OBSA a servi à financer deux réductions de capital successives qui ont permis à la société de racheter en vue de les annuler, les actions de la Société détenues par FFP INVEST et IMMOBILIERE DE ST JULIEN.

Les accords pris ont été développés dans le cadre d'un protocole de cession et d'investissement, signé le 31 mars 2017 entre le Groupe Familial Reinier, L'Immobilier de St Julien, la SDMO, EMZ Partners et la société.

Un autre protocole d'investissement et de cession signé le même jour a prévu les modalités d'investissement de managers clés du groupe dans le capital de la Société. Cet investissement est assorti d'actions de préférence gratuites Holding Reinier (Les ADP G). L'attribution en a été faite par le Directoire par délibération du 25 septembre 2017, qui a désigné les bénéficiaires et a ouvert une période d'acquisition d'un an. Le principe de ces ADP G est de permettre aux managers qui en bénéficient de capter une partie de la plus-value réalisée par l'ensemble des

actionnaires. Le plan d'attribution est soumis à des critères de présence jusqu'en 2022, complété par des critères de performance sur la durée du business plan, soit 2018-2022.

Enfin, deux pactes d'actionnaires ont été signés en vue de régler les rapports entre les anciens associés de la société (i.e le Groupe Familial Reinier) et les nouveaux (EMZ Partners et les managers).

Une assemblée générale extraordinaire réunie le 2 février 2017, a décidé le principe d'une première réduction de capital d'un montant maximal de 568.360 euros, mise en œuvre par la Présidente conformément aux pouvoirs qu'elle avait reçu à cet effet, qui a permis le rachat de 56.836 actions ordinaires appartenant principalement à la Société IMMOBILIERE DE ST JULIEN, en vue de leur annulation.

Une deuxième assemblée générale extraordinaire réunie le 13 avril 2017, a décidé le principe de deux réductions de capital successives, l'une d'un montant maximal de 17.049.180 euros, mise en œuvre par la Présidente conformément aux pouvoirs qu'elle avait reçu à cet effet, qui a permis le rachat de 1.697.579 actions appartenant à la Société FFP INVEST en vue de leur annulation ; l'autre d'un montant maximal de 6.844.790 euros, qui dans les mêmes conditions que la précédente a permis le rachat de 677.140 actions appartenant à la Société IMMOBILIERE DE ST JULIEN et de 7.339 actions appartenant à Monsieur Jean-Louis Munos, en vue de leur annulation.

Cette même assemblée a décidé d'émettre un emprunt obligataire de 69.000.000 euros, divisé en 6.900 obligations à bons de souscription d'actions (les OBSA) de 10.000 euros chacune, portant intérêt au taux annuel de 7% et venant à échéance 8 ans après la date de souscription. La souscription des 6.900 OBSA a été réservée à EMZ Partners, par la voie du FPCI Océan Invest I, le FPCI Océan Invest II ayant acquis 877.797 actions ordinaires de la société.

Une troisième assemblée générale extraordinaire réunie le 19 juillet 2017, a décidé la création et l'attribution d'un montant maximal de 70.000 actions gratuites de préférence (les ADP G) au profit de managers, et en a fixé les modalités d'attribution. Cette assemblée a également décidé la mise en place d'actions de préférence de catégorie E (les ADP E), au profit du FPCI Océan Invest II, par conversion de ses actions ordinaires existantes, et au profit du FPCI Océan Invest I, au titre des actions à recevoir du fait de l'exercice des bons de souscription d'actions attachés aux OBSA.

Les termes et conditions des OBSA ont été modifiés pour prévoir la souscription éventuelle d'actions de préférence.

Au 31.12.2017, EMZ PARTNERS détenait :

- ✓ 6,88% du capital de la Holding Reinier, par l'intermédiaire du FPCI Océan Invest II
- ✓ Des obligations à bons de souscription d'actions (Les OBSA) donnant droit à la souscription à tout moment de 6,52% du capital de la Holding Reinier, à travers le FPCI Océan Invest I.

- Modification de la gouvernance de la société

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 13 avril 2017, a également décidé, sous réserve de la libération intégrale des 6.900 OBSA dont il est question ci-dessus, de remplacer la gouvernance jusque-là exercée par un Président, un Directeur général et un conseil d'administration, par une gouvernance effectuée par un Président (disposant du pouvoir de représentation et nommé par l'Assemblée), un directoire composé de deux personnes (en pratique le président de la société de droit et le président du directoire d'Onet SA), disposant chacun du même pouvoir de représentation et un conseil de surveillance de 7 à 8 membres, en charge de contrôler et surveiller la gestion du directoire et d'autoriser préalablement certaines de ses décisions.

Ont ainsi été nommés membres du Conseil de surveillance pour une durée de 4 années :

- ✓ Monsieur Louis Reinier
- ✓ Madame Emilie de Lombarès
- ✓ Monsieur Benjamin Coquet-Reinier
- ✓ Monsieur Jacques Lecat
- ✓ EMZ Partners
- ✓ La société FFP INVEST
- ✓ Monsieur Alain Chagnon
- ✓ Monsieur Maurice de Kervenoaël

Cet effectif étant complété de 2 censeurs, Messieurs Charles Mercier et Jean-Baptiste Molmy.

Les statuts de la société ont été modifiés en conséquence.

Par suite de la sortie de FFP INVEST du capital de la société, la Société FFP INVEST et Monsieur Alain Chagnon ont démissionné de leur mandat de membre du conseil, et Monsieur Jean-Baptiste Molmy a fait de même en ce qui concerne sa fonction de censeur. L'Assemblée du 19 juillet 2017 a nommé comme nouveau membre du conseil Monsieur Christian Germa.

- Prêt à Onet SA et mise en place d'un cash pooling

Une convention de compte-courant a été mise en place le 24 juin 2015 entre la société Holding Reinier et la société Onet SA, pour une durée indéterminée et dont la rémunération est indexée sur le taux Eonia, majoré de 0,75%. Par avenant du 13 décembre 2016, l'indice de référence pour la rémunération a été modifié, celle-ci étant désormais indexée sur le taux Euribor 2 mois (réputé égal à 0 si négatif).

Au 31 décembre 2017, le solde de ce compte-courant est de 134,8 M€ (Holding Reinier prête à ONET SA), compensé dans le cadre de la mise en place du cash pooling par 43,7 M€ de créances nettes vis à vis des filiales, soit un solde de compte courant cash pooling de 91,1 M€.

COMPTES DE LA SOCIETE HOLDING REINIER

Les états financiers qui vous sont présentés ne comportent aucune modification, que ce soit au niveau de la présentation des comptes ou à celui des méthodes d'évaluation, par rapport à ceux de l'exercice précédent.

Le bilan arrêté au 31.12.2017, comporte à l'actif, 355,6 M€ d'immobilisations, contre 446,8 M€ à fin 2016, ainsi que 149,4 M€ de créances dont 134,7 M€ de compte courant cash pooling, 11,3 M€ de boni d'intégration fiscale, 1.718 K€ de CICE, et 3,9 M€ de disponibilités.

Au passif, outre 247,1 M€ de capitaux propres (-61,3 M€), on note 261,6 M€ de dettes, correspondant à 72,3 M€ d'emprunt obligataire, et pour l'essentiel à 173,1 M€ de comptes courants d'intégration fiscale relatifs au CICE restant à imputer par les filiales.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017, le chiffre d'affaires s'est élevé à 5.050.652 euros, contre 5.740.497 euros lors de l'exercice précédent, soit une variation de -12,02%.

L'effectif salarié moyen à la clôture de l'exercice s'élève à 15 personnes, identique à celui de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation ressort pour l'exercice à -1.805.502 euros, contre -561.145,00 euros lors de l'exercice précédent, soit une variation de 221,27%..

Le résultat financier ressort pour l'exercice à 10.824.156 euros, contre 4.302.899 euros, soit une variation de 151,55%.

Le résultat courant avant impôts ressort pour l'exercice à 9.018.654 euros, contre 3.741.754 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de 141,03%.

Après prise en compte :

- du résultat exceptionnel de -18.804 euros contre -189,00 euros pour l'exercice précédent.
- d'un crédit d'impôt sur les sociétés de 4.715.762 euros, contre 6.108.100 euros pour l'exercice précédent,

le résultat de l'exercice se solde par un bénéfice de 13.715.612 euros, contre 9.849.665 euros au titre de l'exercice précédent, soit une variation de 39,25%.

Au 31 décembre 2017, le total du bilan de la Société s'élevait à 508.882.532,00 euros, contre 459.268.885,00 euros pour l'exercice précédent, soit une variation positive de 10,80%.

INFORMATION OBLIGATOIRE SUR LES DELAIS DE REGLEMENT

En application des articles L 441-6-1 et D 441-4 du Code de commerce, nous vous indiquons ci-après la décomposition, conformément aux modèles établis par l'arrêté du 20 mars 2017 des délais de paiement de nos fournisseurs et clients, faisant apparaître :

- ☐ Les factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu ;
- ☐ Les factures reçues et émises ayant connu un retard de paiement au cours de l'exercice.

Factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu (tableau prévu au I de l'article D. 441-4)												
Article D. 441 - I. - 1° : Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						Article D. 441 - I. - 2° : Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						
0 jour	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)	0 jour	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)	
(A) Tranches de retard de paiement												
Nombre de factures concernées	92					0	1					6
Montant total des factures concernées TTC (€)	149 395	0	0	0	0	154	0	0	0	33 922	33 922	
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice TTC *	4,18%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%							
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice TTC *						0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,56%	0,56%	
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées												
Nombre des factures exclues	NON APPLICABLE					NON APPLICABLE						
Montant total des factures exclues TTC (€)	NON APPLICABLE					NON APPLICABLE						
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal - article L. 441-6 ou article L. 443-1 du code commerce)												
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	☒ Délais contractuels : mentionnés sur les bons de commande, les contrats et/ou les factures ☐ Délais légaux					☒ Délais contractuels : mentionnés sur les bons de commande, les contrats et/ou les factures ☐ Délais légaux						
* Les montants TTC des achats et du chiffre d'affaires intègrent une TVA au taux de 20%												

* les montants TTC des achats et du chiffre d'affaires intègrent une TVA au taux de 20%

IMPACT SOCIAL ET ENVIRONNEMENTAL DE L'ACTIVITE ET LUTTE CONTRE LES DISCRIMINATIONS- ENGAGEMENTS DE LA SOCIETE EN FAVEUR DE L'ECONOMIE CIRCULAIRE

En application des dispositions de l'article L 225-102-1 du Code de commerce, les informations relatives aux conséquences sociales et environnementales de l'activité de la société et de ses filiales françaises et étrangères, incluant les conséquences sur le changement climatique de leurs activités et de l'usage des biens et services qu'elles produisent ainsi que leurs engagements dans le cadre de la lutte contre les discriminations et la promotion des diversités et

en faveur de l'économie circulaire, sont incluses dans le rapport Développement Responsable Exercice 2017 joint en annexe.

Conformément aux dispositions légales, les informations contenues dans ce rapport ont fait l'objet d'une vérification par divers organismes tiers indépendants accrédités, dont la liste figure en page 57 dudit rapport.

COMPTE-RENDU DES PRINCIPALES ACTIVITES DES UNITES OPERATIONNELLES DU GROUPE EN 2017

RESEAU SERVICES ONET

Le Réseau Services Onet (RSO) consolide depuis 2015 les 8 métiers de services aux entreprises que sont la Propreté, le nettoyage sur matériel Roulant, l'aéroportuaire, la Sécurité Humaine et électronique, l'accueil en entreprise, la logistique et le Négocio.

RSO présente une progression du chiffre d'affaires de 6,5% dans son ensemble dont 5,4% de croissance organique. Cette dynamique est portée par l'ensemble des métiers avec une très forte hausse sur les BU nationales Logistique (+29.6%) et Sécurité Electronique (+18.4%).

Les activités historiques affichent cependant une croissance plus timide +2,5% en Sécurité humaine et stable sur la Propreté en organique.

2017 est marquée également par le développement de l'aéroportuaire en IDF sur Roissy et Orly avec Air France représentant un chiffre d'affaires additionnel de l'ordre de 26M€.

Le résultat analytique de RSO termine l'année à 44M€ soit un recul de 6M€ par rapport à 2016.

Plusieurs éléments concourent notamment à ce phénomène :

- Impacts sociaux (réévaluation de grille sur les principaux métiers, Prime..) face à une difficulté à revaloriser sur un marché déflationniste sur les prix
- Une optimisation des exploitations rendue de plus en plus difficile
- Mix de portefeuille défavorable avec la perte de certains marchés contributifs en marge
- Démarrage du marché Air France avec une forte restructuration à mener.

Le début de l'année 2018 est marqué par la poursuite de la croissance du chiffre d'affaires par rapport à 2017 (+5%) et par une rentabilité qui est proche de celle de 2017 malgré la perte d'un point du CICE.

ONET TECHNOLOGIES

L'année 2017 a été marquée par la réalisation de deux opérations d'envergure :

- ✓ La livraison en avance de phase de la cinquième et dernière triplette de Générateurs de Vapeur, en partenariat avec MHI ;
- ✓ La réalisation des travaux de réparation du liner de la piscine de Paluel 2 conformément au planning établi avec EDF.

L'activité commerciale a permis de conforter les positions historiques et de consolider le carnet de commandes.

La rentabilité est revenue au nominal malgré une performance opérationnelle en demi-teinte qui n'a pas permis d'atteindre les objectifs en termes de qualité et de sécurité. Certains contrats restent difficiles en termes d'exécution, comme le LHA Paris ou le programme RJH.

L'organisation a fini sa mutation avec le regroupement des diverses entités juridiques du pôle sous la marque unique Onet Technologies.

Onet Technologies réalise en 2017 un chiffre d'affaires de 270,1 M€, en croissance de près de 7% sur un an.

Le résultat opérationnel (+13,4 M€) et la profitabilité (+5%) progressent par rapport à 2016.

En 2018, le chiffre d'affaires devrait rester stable pour des marges en retrait du fait, notamment, de la fin des contrats Paluel 2 et GVR5. Le principal objectif sera d'atteindre un taux de succès maximal sur les plans de performance opérationnels.

AXXIS RESSOURCES

Le chiffre d'affaires de 2017 est en progression de 23% par rapport à 2016 soit près de 26 M€ supplémentaires. Cette évolution était partiellement prévue au budget, car ce dernier est dépassé de 15 M€ (+12%). Cette progression est essentiellement liée à l'augmentation de l'activité avec les clients Groupe (Lieuxaint pour le Marché Disney / RSO et Cherbourg pour O.T), mais aussi à la performance des agences historiques sur les clients hors groupe et le développement des ouvertures d'agences réalisées en 2016 et 2017 qui portent leurs fruits.

Le RO (4,3 M€) est en progression de 25% par rapport à l'an passé où il s'élevait à 3,5 M€. Il est supérieur à celui prévu budget et qui s'élevait à 3,0 M€.

La profitabilité s'établit à 3,15% pour 3,10% l'an passé et 2,5% au budget.

L'année 2018 se présente également très positivement.

Le chiffre d'affaires des trois premiers mois de l'année est en progression de 19% par rapport aux mêmes mois en 2017 et est supérieur de 4% par rapport au budget.

Les perspectives 2018 sont positives et permettent de penser qu'Axxis sera sur l'année à minima dans le respect du budget, budget tenant compte de la conjoncture économique favorable dans l'intérêt.

Deux chantiers majeurs animeront à minima l'année 2018 :

- La capacité à intégrer des candidatures idoines
- La digitalisation

RESEAU INTERNATIONAL

En 2017, le chiffre d'affaires de la Division Internationale s'est élevé à 193 M€ (pour rappel environ 45 M€ en 2013), en nette progression par rapport au budget et à l'année N-1 et en ligne avec l'atterrissage. Le résultat agence s'élève quant à lui à 7,5 M€, légèrement au-delà du budget et de l'atterrissage et en nette progression par rapport à l'année précédente.

Globalement, la Division Internationale réalise une année dense avec plusieurs concrétisations et le lancement de nombreux chantiers en parallèle (ex : acquisition Centro Serviços, obtention définitive des autorisations permettant d'opérer sur le marché de la sécurité au Brésil, création de la plateforme SudAmed à Madrid, lancement de la démarche export-Ingénierie, confirmation de la solidité retrouvée des filiales au Luxembourg et au Maroc).

Onet réalise en Péninsule Ibérique un chiffre d'affaires de l'ordre de 105 M€ et un résultat agence (EBIT avant contributions Groupe) de l'ordre de 3 M€. Année marquée par une décroissance de chiffres d'affaires, avec récupération du cash en BFR de l'ordre de 3 M€ (cf. décision du management de ne pas renouveler le contrat SAD de Madrid). Année également marquée par la réalisation du plan stratégique ONET en Péninsule Ibérique ayant notamment abouti en une volonté de diversifier nos activités (maintenance, Logistique..etc)

Onet au Maroc atteint un chiffre d'affaires en 2017 de l'ordre de 0.7 M€. Non atteinte de l'équilibre en résultat (qui était l'objectif assigné) principalement dû à des retards (du fait du client) dans l'exécution des travaux d'installation. Par conséquent, le niveau de backlog à fin 2017 est très important (de l'ordre de son chiffre d'affaires annuel budgété -1,2 M€), permettant d'être serein dans l'atteinte du budget 2018.

ONET en Suisse clôture l'année avec un chiffre d'affaires de l'ordre de 14 M€ et un résultat agence déficitaire de l'ordre de 1.8 M€. Année 2017 très difficile en Suisse marquée par des difficultés importantes d'intégration (cf. acquisition Hopp en octobre 2016). Une procédure en garantie de passifs est en cours sur Hopp. Des modifications organisationnelles profondes ont été réalisées en 2017 (cf. notamment arrivée d'un nouveau DG) et d'autres sont à prévoir sur 2018.

Onet Luxembourg réalise une excellente année avec un chiffre d'affaires d'environ 15 M€ et un résultat agence de l'ordre de 0.8 M€, soit bien au-delà de son budget. La dynamique commerciale est bonne, l'exploitation est maîtrisée et les coûts de structure sont surveillés.

La filiale EPM aux Etats-Unis a généré un chiffre d'affaires de près de 13.5 M€ pour un résultat agence de l'ordre de 2.7 M€. Année difficile dans un contexte de marché US nucléaire qui reste atone. Des signaux positifs ont toutefois été enregistrés en cette fin d'année avec quelques gros contrats gagnés (Westinghouse, Areva Dominion), ayant permis l'atteinte d'un backlog d'environ 9 M€, soit son plus haut niveau depuis une année.

A noter également 4 M\$ de cash remontés en dividendes en 2017, et 1M\$ en janvier 2018.

La filiale SM21 au Brésil réalise un chiffre d'affaires de l'ordre de 22 M€ (au-delà du budget) et un résultat en léger décalage principalement dû à des coûts de management non budgétés et à des coûts de démarrage élevés en lien avec le dynamisme commercial de la filiale. Pour rappel, le budget 2017 de SM21 avait été réalisé pré-closing, expliquant son « imprécision ». Le retard de résultat 2017 entrainera un ajustement de prix d'acquisition selon le SPA négocié, favorable pour Onet par relation, de l'ordre de 2,5 M€.

La filiale brésilienne Centro Serviços a été acquise le 19/09/2017 (70% des titres). Cette acquisition nous permet d'atteindre une taille critique sur le marché brésilien et de nous positionner comme l'un des leaders du marché sur Sao Paulo. La filiale a été en ligne avec les prévisions et confirme donc sa forte rentabilité avec près de 4.5 M€ de résultat en un peu plus d'un trimestre.

REPORTING FINANCIER 2017

L'exercice 2017 a généré un free cash-flow de +43.6 M€ contre 11 M€ à fin 2016. Cette amélioration de 32.6 M€ est principalement la conséquence de l'évolution de la variation du besoin en fonds de roulement (effet de +28.2 M€ sur le cash-flow par rapport à N-1), et d'un EBITDA publié de 74.3 M€ (EBITDA pro forma de 85.4 M€) contre 67.4 M€ un an plus tôt (72.2 M€ pro forma).

L'endettement net apparaît à 209.6 M€ au 31 décembre 2017, en augmentation de 97.2 M€ par rapport à celui à fin 2016 (112.4 M€), essentiellement en raison de l'entrée de minoritaires dans le capital du Groupe avec émission d'OBSA, mais aussi du fait de l'acquisition de 70% de la société brésilienne Centro Serviços.

Compte-tenu de ses besoins de financement à court terme, le Groupe dispose d'une ligne de crédit BPI d'un montant de 22.5 M€ nets. A cette dernière est venu s'ajouter le recours habituel à l'affacturage, avec un encours moyen financé de 62.9 M€ sur l'exercice, contre 51.8 M€ l'exercice précédent.

Les covenants bancaires sont respectés au 31.12.2017, avec un ratio de levier pro-forma s'établissant à 1.72 en fin d'exercice, un ratio de levier global (incluant les OBSA) à 2.45 et un ratio de gearing à 0.73.

COMPTES CONSOLIDÉS

Les états financiers consolidés de Holding Reinier et de ses filiales ont été préparés conformément au référentiel IFRS (normes internationales d'information financière), tel qu'adopté dans l'Union Européenne. Le périmètre de consolidation est composé au 31.12.2017 de 82 entités consolidées, dont 25 filiales en périmètre international.

Toutes les informations complémentaires relatives aux comptes consolidés sont contenues dans les notes annexes aux comptes consolidés.

Le bilan

L'actif du bilan se scinde en actifs non courants et en actifs courants.

Les actifs non courants sont en accroissement de 99.725 K€, à 571.608 K€.

Les actifs courants sont en accroissement de 42.003 K€, à 690.397 K€.

Capitaux propres consolidés IFRS :

Cet indicateur qui représente 22,67% du total du bilan consolidé passe de 323.065 K€ à 286.136 K€ en 2017.

Le passif du bilan se scinde également en passifs non courants et en passifs courants.

Les passifs non courants sont en accroissement de 112.945 K€ et les passifs courants sont en accroissement de 65.712 K€.

La dette nette hors OBSA totalise 147 M€ à fin 2017, en accroissement de 30,8% sur l'exercice précédent. Avec les OBSA, le dette nette s'élève à 209,6M€.

Le compte de résultat

Le produit des activités ordinaires enregistre une hausse de 7,44%, à 1.826.136 K€.

Corrigée de la croissance externe, la progression de chiffre d'affaires s'établit à +5,1%.

Le résultat opérationnel 2017 s'affiche à 48.887 K€, en baisse de 10.91%.

Le résultat financier s'alourdit et s'établit à -17,8 millions d'euros au 31 décembre 2017.

Le résultat consolidé est positif et totalise 36.586 K€ contre 44.814 K€ au 31.12.2016, en diminution de 18,36 %.

Information sur la situation de l'ensemble constitué par les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation (art. L 233-26 du Code de commerce)

En milliers d'euros	RSO	Onet Technologie	Axxis Ressources	Direction Internationale	Autres	Total
Activité corrigée	1 284 511	270 884	137 035	193 438	5 531	1 891 399
Dont produits externes (*)	1 260 260	270 030	94 951	193 438	5 433	1 824 113
Dont prestations inter secteurs	3 218	516	41 769	0	98	45 601
Dont prestations intra secteurs	21 032	338	315	0	0	21 685
Résultat de gestion (**)	44 345	13 442	4 312	6 838	-14 368	54 568

(*) Les produits externes correspondent aux transactions réalisées avec des tiers extérieurs au Groupe, les produits inter-secteurs à celles réalisées à l'intérieur du Groupe avec d'autres segments d'activité.

(**) La ventilation du résultat de gestion par segment d'activité est présentée nette des éliminations inter-segment d'activité.

En milliers d'euros	RSO	Onet Technologies	Axxis Ressources	Direction Internationale	Autres	Total
France	1 284 511	270 800	137 035	0	5 531	1 697 877
Hors France	0	84	0	193 438	0	193 522
Total activité corrigée (*)	1 284 511	270 884	137 035	193 438	5 531	1 891 399

(*) La ventilation de l'activité corrigée est réalisée par origine, en fonction du pays de la société qui facture.

Conformément aux dispositions de l'article L 225-100 du Code de commerce, nous vous demandons de bien vouloir approuver ces comptes consolidés, arrêtés au 31.12.2017.

FILIALES DIRECTES ET PARTICIPATIONS

ONET SA

La société ONET SA, dont notre société détient directement 96,80 % du capital au 31.12.2017, a enregistré en 2017 un chiffre d'affaires de 41.049.158 euros, contre 40.556.781 euros à fin 2016, en accroissement de 1,21% et réalisé un résultat net de 3.184.955 euros, contre 15.448.276 euros à fin 2016.

EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Modification dans la composition du conseil de surveillance

Monsieur Louis Reinier, Président du conseil de surveillance de la société, a démissionné de ses mandats de membre et de président pour raisons personnelles le 8 février 2018, et a été remplacé dans sa fonction de président par Madame Emilie de Lombarès.

Le Conseil a malheureusement eu à déplorer son décès, survenu peu après.

Madame Emilie de Lombarès a été remplacée dans sa fonction de vice-présidente du conseil, par Monsieur Jacques Lecat. Par ailleurs afin de compléter l'effectif du conseil, par même délibération du 8 février 2018, Monsieur Stephan Brousse a été coopté en qualité de membre du conseil de surveillance, pour la durée restant à courir du mandat de Monsieur Louis Reinier, soit jusqu'à la tenue de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2020.

Acquisition majoritaire d'actions de la SDMO

La société a acquis en cours de 2^e trimestre 2018, de sa filiale la société Onet SA, l'intégralité des actions de la Société du Management Onet – SDMO possédées par cette dernière, afin de pouvoir rapidement réaliser une transmission universelle du patrimoine de cette société à son profit, et permettre ainsi la disparition de la boucle d'autocontrôle qu'engendrait la participation croisée dans la SDMO.

PERSPECTIVES GENERALES 2018 POUR LE GROUPE HOLDING REINIER

L'année 2018 est marquée par la suppression d'un point de CICE. L'enjeu pour le groupe cette année sera donc de préserver sa rentabilité tout en menant une stratégie commerciale sélective basée sur une recherche de croissance profitable et durable. Cette ambition se décline au quotidien au travers de nos actions commerciales auprès des clients et des différents plans d'action opérationnels menés dans notre réseau d'agence.

Le premier trimestre 2018 est en progression en termes de rentabilité par rapport à 2017, malgré la perte du point de CICE en début d'année grâce à une bonne dynamique commerciale, aux actions de revalorisation et de suppression des comptes déficitaires ainsi qu'aux effets reports (année pleine) des croissances externes réalisées en 2017.

Notre prévisionnel est dépassé tant en chiffre d'affaires qu'en résultat opérationnel, nous poursuivons l'exécution de notre plan stratégique Triple A.

De nouvelles croissances externes de taille modeste sont envisagées en France ainsi qu'à l'international.

PERSPECTIVES PROPRES DE LA SOCIETE

La société envisage, pour l'exercice en cours, la poursuite de son activité de société animatrice du groupe spécialisé dans les métiers d'ingénierie et de services aux entreprises et aux personnes qu'elle contrôle directement.

MANAGEMENT DES RISQUES

Pratique des sociétés cotées, initiée par le Directoire d'Onet SA. Une actualisation de la cartographie des risques est faite chaque année.

La démarche est déployée dans chacun des pôles métiers.

Une coordination est assurée par un Comité de management des risques.

Le Directoire d'ONET SA et le comité d'audit du conseil de surveillance de la société prennent connaissance de ces éléments.

En soutien de cette démarche, un programme pluriannuel de renforcement du contrôle interne est en cours de réalisation, en coordination avec les Commissaires aux comptes du groupe.

ACTIVITES EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

Eu égard aux dispositions de l'article L 232-1 du Code de commerce, nous vous informons que la société n'a entrepris aucune activité en matière de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé. Ces activités sont effectuées au niveau de sa fille ONET SA et/ou les filiales spécialisées de cette dernière.

PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE

Nous vous proposons d'affecter le bénéfice de l'exercice se montant à 13.715.611,53 euros, de la manière suivante :

Bénéfice net de l'exercice..... 13.715.611,53 €

Résultat net à affecter: 13.715.611,53 €

- Réserve légale (5% minimum).....	1.000.000,00 €
- Dividendes.....	5.000.000,00 €
- Autres réserves	7.715.611,53 €

Total égal : 13.715.611,53 €
=====

Le dividende sera mis en paiement à compter de la date de l'Assemblée.



Conformément aux dispositions de l'article 117 quater du Code général des impôts dans sa rédaction issue de la loi n° 2017-1837 du 30.12.2017, le montant brut de cette distribution de dividendes sera soumis au prélèvement forfaitaire non libératoire (PFNL) au taux de 12,8%

Les personnes physiques bénéficiaires peuvent demander à être dispensées du PFNL de 12,8% si elles appartiennent à un foyer fiscal dont le revenu fiscal de référence de l'avant-dernière année est inférieur à

- ✓ 50.000 euros pour les contribuables célibataires, divorcés ou veufs,
- ✓ 75.000 euros pour les couples soumis à imposition commune.

Par dérogation à l'application du PFNL, ces dividendes pourront, sur option du contribuable exprimée dans sa déclaration de revenus, être assujettis au barème progressif de l'impôt sur le revenu, après application d'un abattement de 40%, mais cette option sera globale pour tous les revenus mobiliers perçus en cours d'année.

Que cette option soit exercée ou non, cette distribution de dividendes afférant à des titres non-inscrits sur un PEA supportera également les prélèvements sociaux au taux de 17,2%, prélevés à la source par la société distributrice.

En conséquence, le montant brut des dividendes revenant à chacun des associés sera diminué :

- (i) du montant du prélèvement forfaitaire non libératoire au taux de 12,8 %;
- (ii) du montant des prélèvements sociaux au taux de 17,2 %.

Afin de se conformer aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, il est précisé que les dividendes qui ont été mis en distribution au titre des trois exercices précédents, ont été les suivants:

Exercice	Revenus éligibles à l'abattement		Revenus non éligibles
	Dividendes	Autres revenus distribués	
2014	2.100.000		
2015	5.000.000		
2016	5.000.000		

Nous vous rappelons que les termes et conditions de l'émission de 6.900 obligations auxquelles sont attachés 6.900 bons de souscription d'actions de la Société (les « OBSA »), tels qu'adoptés par l'Assemblée générale extraordinaire du 13 avril 2017, prévoient en leur article 14.2 (iv) que « dans le cas d'une distribution de dividendes ou d'acomptes sur dividendes, les droits de porteurs de BSA seront protégés (i) par l'application des dispositions des articles L228-99 2^{ème} du Code de commerce et R228-89 du Code de Commerce ainsi que par (ii) la constitution sur un compte bancaire bloqué au profit des porteurs de BSA du montant correspondant à l'application des dispositions visées au (i) ci-dessus, lequel serait libéré sans délai au profit des porteurs de BSA à due concurrence et au fur et à mesure de l'exercice des BSA ».

Nous vous demandons, en application de ce qui précède, de bien vouloir donner tout pouvoir à la Présidente du Directoire ou au Directeur général pour virer, sur le compte bancaire bloqué au profit des porteurs de BSA, ouvert en 2017, une somme correspondant aux droits des porteurs tels qu'énoncés ci-avant, soit s'agissant de la distribution de dividendes prélevée sur le bénéfice de l'exercice 2017 proposée supra, une somme de 348.728 euros

PRISES DE PARTICIPATIONS DE L'EXERCICE



En application des dispositions de l'article L 233-6 du Code de Commerce, nous vous informons qu'au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017, la Société n'a procédé à aucune prise de participation significative dans une société.

INFORMATION SUR LES SOCIETES CONTROLEES

La société SDMO, filiale directe et indirecte d'Onet SA à 100,00% elle-même filiale à 96,80% de notre société, détenait 775.916 actions soit 6,08% du capital de la Société Holding Reinier au 31 décembre 2017.

Comme indiqué ci-dessus dans les événements post-clôture, la société Onet a cédé à notre société en cours de deuxième trimestre 2018, 100% des actions de la SDMO qu'elle détenait, dans le but de permettre une absorption rapide de cette dernière et aboutir ainsi à la suppression de cette participation croisée.

CONVENTIONS VISEES AUX ARTICLES L 227-10 ET SUIVANTS DU CODE DE COMMERCE

Nous vous demandons également d'approuver les éventuelles conventions visées à l'article L 227-10 du Code de commerce conclues au cours de l'exercice écoulé. Vos Commissaires aux comptes ont été informés s'il y a lieu de ces conventions qu'ils vous relateront le cas échéant dans leur rapport spécial.

FIXATION DU MONTANT DES JETONS DE PRESENCE A ALLOUER AU TITRE DE 2018

Nous vous proposons de statuer d'ores et déjà sur la fixation du montant maximal des jetons de présence susceptibles d'être attribués par le Conseil de surveillance à tout ou partie de ses membres ou des membres des comités créés ou à créer au titre de l'exercice 2018.. Ces jetons de présence seront payables en juin 2019 selon la répartition dont le Conseil de surveillance aura convenu. Il vous est suggéré de le fixer à 250.000 euros.

LISTE DES SUCCURSALES EXISTANTES

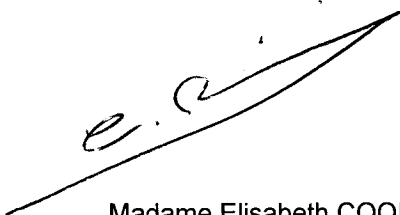
Au titre de l'article L 232-1 du Code de commerce, nous vous informons que la société n'exploite aucune succursale.

DEPENSES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code général des impôts, nous vous informons que les comptes de l'exercice écoulé prennent en charge des dépenses non déductibles du résultat fiscal au sens des dispositions de l'article 39-4 du Code Général des Impôts, pour un montant de 18.954 euros.

Nous vous invitons, après lecture des rapports des Commissaires aux comptes, à adopter les résolutions soumises à votre vote.

Pour le Directoire.



Madame Elisabeth COQUET-REINIER
Présidente