

Bradtec Recon Technologies Limited

Co. Reg. No. 02352752

Parent consolidated accounts - English translation



Holding Reinier

IFRS – Consolidated Financial Statements

Period ending the 31/12/2020



**PLUS PROCHES
PLUS FORTS**

WEDNESDAY



AAE1RCX2

A27

29/09/2021

#277

COMPANIES HOUSE

SUMMARY

1	CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS.....	5
1.1	CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION.....	5
1.2	CONSOLIDATED INCOME STATEMENT	6
1.3	CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME	7
1.4	CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY	7
1.5	CONSOLIDATED STATEMENT OF CASHFLOWS.....	8
2	ABOUT HOLDING REINIER AND ACCOUNTING POLICIES.....	9
2.1	RULES, METHODS AND BASIS OF VALUATION	9
2.1.1	<i>Basis of valuation used in preparing the consolidated financial statements</i>	<i>9</i>
2.1.2	<i>Accounting choices, judgements and use of estimates</i>	<i>10</i>
2.1.3	<i>Change in standards in 2020.....</i>	<i>10</i>
2.1.4	<i>Changes in standards and their application after 1st January 2021.....</i>	<i>11</i>
2.1.5	<i>Consolidation methods.....</i>	<i>12</i>
2.1.6	<i>Business combinations and Goodwill</i>	<i>12</i>
2.1.7	<i>Shareholder transactions</i>	<i>13</i>
2.1.8	<i>Conversion of foreign currency items</i>	<i>13</i>
2.1.9	<i>Conversion of foreign currency transactions</i>	<i>14</i>
2.1.10	<i>Derivative financial instruments</i>	<i>14</i>
2.1.11	<i>Research and development costs.....</i>	<i>15</i>
2.1.12	<i>Tangible and intangible assets.....</i>	<i>15</i>
2.1.13	<i>Impairment loss</i>	<i>16</i>
2.1.14	<i>Stocks</i>	<i>17</i>
2.1.15	<i>Trade and other receivables.....</i>	<i>17</i>
2.1.16	<i>Provisions for pensions, retirement indemnities and other employee benefits</i>	<i>18</i>
2.1.17	<i>Provisions.....</i>	<i>18</i>
2.1.18	<i>De- recognition of financial assets and liabilities.....</i>	<i>19</i>
2.1.19	<i>Income tax expense.....</i>	<i>19</i>
2.1.20	<i>Cash and cash equivalents</i>	<i>20</i>
2.1.21	<i>Interest-bearing borrowings</i>	<i>20</i>
2.1.22	<i>Issue of equity warrants.....</i>	<i>20</i>
2.1.23	<i>Income from ordinary activities</i>	<i>20</i>
2.1.24	<i>Operating profit</i>	<i>21</i>
2.1.25	<i>Financial income</i>	<i>22</i>
2.1.26	<i>Current and non-current assets/liabilities.....</i>	<i>22</i>
2.1.27	<i>Leases.....</i>	<i>22</i>
3	NOTES FOR THE CONSOLIDATED FINANCIAL ACCOUNTS.....	25
3.1	SIGNIFICANT EVENTS DURING THE PERIOD	25
3.1.1	<i>Main changes in scope of consolidation.....</i>	<i>25</i>
3.1.2	<i>Changes in company name</i>	<i>25</i>

3.1.3	Health crisis	26
3.1.4	Debt refinancing	26
3.1.5	Events after the reporting date	26
3.2	INFORMATION BY BUSINESS SEGMENT	27
3.2.1	Segment information at 31/12/2020	28
3.2.2	Segment information at 31/12/2019	30
3.3	NON-CURRENT ASSETS	31
3.3.1	Net intangible assets	31
3.3.2	Business Combinations	31
3.3.3	Net tangible assets	33
3.3.4	Investment property	34
3.3.5	Investments in partnerships and associated companies	34
3.3.6	Financial assets	34
3.3.7	Other long-term assets	35
3.4	CURRENT ASSETS	35
3.4.1	Breakdown of stocks and work in-progress	35
3.4.2	Trade and other receivables	35
3.4.3	Current tax assets and liabilities	36
3.4.4	Other current assets	36
3.4.5	Cash and cash equivalents	37
3.4.6	Assignment of receivables	37
3.4.7	Working capital requirement	38
3.5	CONSOLIDATED EQUITY	38
3.5.1	Breakdown by type	38
3.5.2	Impact of changes in scope and transactions between shareholders	39
3.6	NON-CURRENT LIABILITIES	41
3.6.1	Borrowings and financial debts	41
3.6.2	Provisions	42
3.7	CURRENT LIABILITIES	51
3.7.1	Short-term financial liabilities	51
3.7.2	Investment-related liabilities	52
3.7.3	Trade and other payables	52
3.7.4	Other current liabilities	52
3.7.5	Contingent liabilities	53
3.8	FINANCIAL INSTRUMENTS	53
3.8.1	Financial instrument on the 31 st of December 2020	53
3.8.2	Financial instruments on the 31 st of December 2019	54
3.8.3	Derivative instruments	55
3.8.4	Hedging relationships on the 31 st of December 2020	55
3.9	OPERATING PROFIT	58
3.9.1	Income from ordinary activities	58
3.9.2	Purchases consumed	58
3.9.3	External expenses	58

3.9.4	<i>Employee expenses</i>	59
3.9.5	<i>Duties and taxes</i>	59
3.9.6	<i>Other operating income and expenses from ordinary activities</i>	60
3.9.7	<i>Other operational income and expenses</i>	60
3.10	FINANCIAL INCOME	61
3.11	INCOME TAX EXPENSE	62
3.11.1	<i>Breakdown of the income tax on the consolidated income statement</i>	62
3.11.2	<i>Deferred taxes recognised in the consolidated statement of financial position</i>	63
3.11.3	<i>Tax loss carried forward</i>	63
3.11.4	<i>Tax recognised directly in equity</i>	64
3.12	RELATED PARTIES	64
3.13	FEES PAID TO STATUTORY AUDITORS	64
3.14	COMMITMENTS.....	65
3.14.1	<i>Commitments made</i>	65
3.14.2	<i>Covenants</i>	65
3.14.3	<i>Guarantees, mortgages and pledges</i>	65
3.15	EARNINGS PER SHARE	66
3.16	FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES	67
3.16.1	<i>Foreign exchange risk</i>	67
3.16.2	<i>Interest rate risk</i>	68
3.16.3	<i>Counterparty risk</i>	69
3.16.4	<i>Credit risk</i>	69
3.16.5	<i>Liquidity risk</i>	70
3.16.6	<i>Capital management</i>	70
3.17	CONSOLIDATED PERSONNEL	70
3.18	LIST OF CONSOLIDATED COMPANIES.....	71

1. Consolidated Financial Statements

1.1 Consolidated statement of financial position

In thousands of euros	Note	31/12/2020	31/12/2019
Assets			
Non-current assets		545 234	589 681
Intangible assets	3.3.1	30 264	38 384
Goodwill	3.3.2	308 187	328 697
Tangible assets	3.3.3	154 744	163 762
Investments in associated companies	3.3.5	195	20
Other financial assets	3.3.6	17 086	18 098
Deferred tax assets	3.11.2	33 776	38 801
Other long-term assets	3.3.7	983	1 918
Current assets		734 496	745 411
Stocks and work in-progress	3.4.1	13 653	12 315
Trade and other receivables	3.4.2	453 564	533 984
Current tax assets	3.4.3	8 824	12 827
Other current assets	3.4.4	6 382	8 222
Investment securities and other investments	3.4.5	1	1
Cash and cash equivalents	3.4.5	252 072	178 062
Total assets		1 279 730	1 335 092
EQUITY AND LIABILITIES			
Equity	3.5	267 891	268 575
Share capital		120 025	119 934
Reserves		109 469	151 080
Consolidated income attributable to the owners of the parent company		21 794	-26 107
Non-controlling interests		16 603	23 667
Non-current liabilities		340 380	381 803
Borrowings and financial debt	3.6.1	253 024	282 716
Investment debts	3.7.2	8 383	17 241
Employee benefit liabilities	3.6.2	66 800	68 305
Other provisions	3.6.2	4 035	3 791
Deferred tax liabilities	3.11.2	5 128	6 481
Other financial liabilities	3.8	3 011	3 269
Current liabilities		671 459	684 714
Loans and other short-term financial assistance	3.7.1	153 256	178 168
Investment debts	3.7.2	3 458	890
Short-term provisions	3.6.2	35 220	27 494
Trade and other receivables	3.7.3	453 472	457 903
Current tax liabilities	3.4.3	6 525	3 225
Other current liabilities	3.7.4	19 528	17 035
Total equity and liabilities		1 279 730	1 335 092

1.2 Consolidated income statement

In thousands of euros	Note	31/12/2020	31/12/2019
Sales revenue	3.9.1	1 775 660	1 935 920
Other income from ordinary activities	3.9.1	3 070	2 719
Income from ordinary activities		1 778 730	1 938 639
Purchases consumed	3.9.2	-101 661	-104 124
External expenses	3.9.3	-111 190	-140 886
Employee expenses	3.9.4	-1 376 973	-1 521 033
Duties and taxes	3.9.5	-62 442	-60 899
Depreciation charges		-50 437	-54 849
Provision charges		-9 084	-11 456
Other operating income from ordinary activities	3.9.6	2 276	5 891
Other operating charges from ordinary activities	3.9.6	-8 348	-8 752
Other operating income	3.9.7	645	0
Other operating expenses	3.9.7		-44 000
Operating profit		61 516	-1 469
Income from cash and cash equivalents	3.10	23	92
Gross loan costs	3.10	-21 654	-14 264
Net borrowing costs		-21 630	-14 173
Other financial income	3.10	1 170	1 610
Other financial expenses	3.10	-3 228	-3 456
Income tax	3.11	-15 683	-8 478
Share of profit (loss) of equity accounted entries	3.3.5	-18	3
Net profit		22 127	-25 963
Attributable to the owners of the parent company		21 794	-26 107
Attributable to non-controlling interests	3.5	-333	144
Net earnings per share attributable to the shareholders of the parent company			
Basic earnings per share	3.15	1.82	-2.18
Diluted earnings per share	3.15	1.70	-2.18

1.3 Consolidated statement of comprehensive income

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Net profit	22 127	-25 963
Actuarial gains on defined benefit regimes	-728	-6 346
Taxes on non-recyclable items	207	2 026
Non-recyclable items on income statement (A)	-521	-4 320
Foreign currency conversion adjustments	+21 282	1 079
Revaluation of hedging derivative instruments	455	292
Tax on recyclable items	-159	-93
Recyclable items on income statement (B)	-20 986	1 277
Total of gains and losses directly recognized in equity (A+B)	-21 507	-3 043
Comprehensive income (loss) for the year	621	-29 006
Attributable to the shareholders of the parent company	5 992	-28 895
Attributable to the non-controlling interests	-5 371	-111

1.4 Consolidated statement of changes in equity

In thousands of euros	Number of shares	Capital	Capital reserves	Treasury shares	Gains and losses recorded directly in equity	Retained earnings and reserves	Attributable to the owners of the parent company	Attributable to the non-controlling assets	Total
Equity on the 31st December 2018	12 027 831	120 278	34 457	-1 081	-12 109	133 206	274 751	3038 2	305 134
Capital transactions	-34 424	-344		1 081		-737	0		0
Dividends			-5 000			7	-4 993	-2 564	-7 557
Comprehensive income (loss) for the year					-27 88	-26 107	-28 895	-21.1	-29 006
Changes in the scope of consolidation						4 044	4 044	-4 040	4
Equity on the 31st December 2019	11 993 407	119 934	29 457	0	-14 892	11 041.3	244 907	23 568	268 575
Capital transactions	9 100	91	91				0		0
Dividends							0	-1 385	-1 385
Others						12	12		12
Comprehensive income (loss) for the year					-15 802	21 794	5 992	-5 371	621
Changes in scope of consolidation (*)						377	377	-309	68
Equity on the 31st December 2020	12 002 507	120 025	29 566	0	-30 699	132 595	251 288	16 603	267 891

(*) The detailed impact on each of the operations within changes in equity is described in note 3.5.

1.5 Consolidated statement of cashflows

In thousands of euros	Note	31/12/2020	31/12/2019
Operating activities			
Profit from fully consolidated companies	1.2	22 127	-25 963
Adjustments for non-cash or non-operating income:			
- Share of profit of equity-accounted entities		18	-3
- Amortisations and provisions		56 225	110 192
- Gains and losses through revaluation		-1 239	-4 766
- Gains and losses on disposal, net of tax		-161	1 588
- Grants of bonus shares		-	-
Operating cash flow after borrowing costs and taxes		76 970	81 048
Income tax expense (benefit)		12 883	5 048
Net borrowing costs		21 629	14 062
Operating cash flow before borrowing costs and taxes		111 482	100 158
Change in working capital requirements	3.4.7	87 139	-24 900
Income tax paid		-8 052	-4 914
Net cashflow generated by operating activities		190 569	70 344
Investment activities			
Impact of business combinations	3.5.2	678	-200
Acquisition of tangible and intangible assets		-18 534	-23 827
Acquisition of financial assets		-	-
Changes in loans and approved advances		-112	-69
Subsidy investments received		-	-
Disposal of tangible and intangible assets		1 762	900
Disposal of financial assets		-	-
Dividends received		-	-
Other cash flows relating to investment activities		-	-
Net cash flow generated by investment activities		-16 207	-23 197
Financing activities			
Changes in capital and non-controlling interests		-	-
Net disposal/acquisition of own shares	3.5.2	-	-
Acquisitions and disposal of shareholders without change of control	3.5.2	-1 460	-1 126
Proceeds of new borrowings		226 391	2 114
Repayment of borrowings	2.2.4	-298 071	-53 166
Net interest paid	2.2.4	-21 616	-7 222
Dividends paid to the owners of the parent company		-	-4 986
Dividends paid to non-controlling interests		-1 373	-2 571
Net cashflows generated by financial activities		-96 129	-66 957
Impact of changes in foreign exchange rates		-1 442	30
Changes in cashflows		76 791	-19 780
Cash and cashflow equivalents at start of year	3.4.5	170 768	190 546
Cash and cashflow equivalents at end of year	3.4.5	247 559	170 768

2 About Holding Reinier and accounting policies

The Holding Reinier is a majority-owned holding company owned by the family-owned Reinier group, which controls the ONET group, whose expertise lies in the services and engineering sector in France and internationally (note 3.2). Holding Reinier is a simplified stock company under French law (and unlisted), subject to the legislation and the regulations of the commercial companies in France and to the commercial code.

The group's registered head office address is: 36 boulevard de l'Océan, Marseille 9^{ème}.

Since April 2017, our partner; EMZ Partners hold a minority share. On the 31st of December 2020 its holdings remain unchanged compared to those in 2019 and are broken down to the following:

- 7,3% of capital of Holding Reinier, through the FCPI Océan Invest II,
- Bonds with warrants, which give the right to subscribe at any time to 6,89% of the capital of Holding Reinier, through the FCPI Océan Invest I.

Since the 3rd of September 2018, Emilie de Lombarés serves the role of president in the executive board of ONET S.A.

These accounts were approved by the management board on the 19th of March 2021 and will be submitted for approval by the general shareholder's meeting on the 1st of June 2021.

2.1 Rules, Methods and Basis of Valuation

The consolidated financial statements of the period ended 31st of December 2020 as well as the comparative information for 2019 have been prepared by adhering to the IFRS standards and interpretations (International Financial Reporting Standards).

The accounting principles chosen for the preparation of the consolidated accounts conform to the IFRS standards and interpretations as adopted by the European Union on the 31st of December 2020 and are available on the European Commission website:

https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/accounting-and-taxes/annual-accounts_fr.

2.1.1 Basis of valuation used in preparing the consolidated financial statements

The consolidated accounts have been prepared under the historical cost basis except for certain categories of assets and liabilities, in accordance with the rules laid down by the IFRS and are explained in the notes below.

The consolidated financial statements are presented in thousands of euros and all their values are rounded to the nearest thousand unless it is otherwise stated.

To establish its financial statements, the group must provide estimates and adopt assumptions that affect the carrying value of certain assets and liabilities, incomes, and expenses, as well as the information given in certain notes. The group revises these estimates on a regular basis to consider past experiences and other factors that may be deemed relevant to the economic conditions. Similarly, the adopted assumptions are susceptible to change. Considering the above, the figures shown in the group's future financial statements could differ to the current estimations.

2.1.2 Accounting choices, judgements and use of estimates

When establishing the consolidated financial statements, the group's Senior Management group must make judgements in applying its accounting choices and estimations to measure assets, liabilities, incomes, and expenses which could have a significant impact on the amounts recorded on the financial statements.

For the financial year's judgement, the Group bases itself on its past experiences and on the collective information to hand that is decisive regarding its environment and circumstances. The estimates and assumptions that are used are continuously revised and reviewed. Due to uncertainties inherent in all assessment processes, it is possible that the definitive figures that appear in the group's future financial statements are different to the current estimated figures.

The estimates, the judgements, as well as the assumptions of a significant nature which have been used by the group for the establishment of the financial statements for the period ended on the 31st of December 2020, primarily relate to:

- Amortisation of goodwill and other intangible assets (note 2.1.13).
- Valuation of provisions for retirement indemnities (note 2.1.16).
- Provisions (note 2.1.17).
- Deferred taxes (note 2.1.19).
- Recognition of income and assessment of margins losses as part of termination of long-term contracts (note 2.1.23).

2.1.3 Change in standards in 2020

The accounting principles used by the group are identical to those retained for the financial statements of 2019.

The new interpretations of IFRS IC, the new standards, changes, or amendments to standards have not had a significant impact on the consolidated accounts and the performance of the group.

They primarily concern:

- Amendments to IAS 1 and IAS 8: Definition of « significant »

These amendments to IAS 1 and IAS 8 clarify the definition of the term "significant" and ensure the consistency of this definition in the conceptual framework as well as across all of the IFRS standards.

- Amendments to the references to the conceptual framework of IFRS standards

Amendments to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7 as part of the reform of the benchmark interest rates (phase 1)

These changes, designed to allow entities to compile useful financial information during the period of uncertainty relating to the reformation of IBOR (The replacement of the benchmark interest rate by an alternative interest rate), changing certain hedge-accounting provisions.

The changes firstly concerning the entity's obligation to determine whether a transaction is highly probable or whether it should not take place. They then concern the verification of the existence of an economic link between the hedged item and the hedging instrument (IFRS 9) and the verification of a highly efficient compensation in the sense of IAS 39.

Likewise, the changes provide an exemption from retrospective evaluation in accordance with IAS 39. The described exemptions in the changes only apply to hedging relations directly affected by the uncertainties relating to the reformation of IBOR and include interest rate swaps on currencies (for the "interest" component concerned)

- Amendments to IFRS 3: Business combinations

This change clarifies the definition of an activity and aims to determine whether an acquisition needs to be accounted for as a business combination (business acquisition) or as an acquisition of an asset. This distinction is a key element in determining the adequate accounting treatment.

- Amendment to IFRS 16: rental agreements – rental relief relating to COVID-19

This change offers tenants the option to exempt themselves from evaluating whether rent relief because of COVID-19 is an amendment to their contract, therefore allowing them to account for those reductions as if it were not a modification of their contract, which means with impact accountability directly inputted on the income statement.

Only rent reductions due to COVID-19 are affected in the amendment, of which both rent initially due on or before the 30th of June and under certain other conditions, are included. The amendment is applicable to financial years starting on or after the 1st of June 2020, with earlier implementation possible. This amendment has had no effect on the accounts.

2.1.4 Changes in standards and their application after 1st January 2021

The group has not applied any of the new standards or interpretations mentioned below that may concern it and whose application is not obligatory until of the 1st of January 2021:

- Amendment to IFRS 4: Insurance contracts– the postponing of IFRS 9
- Amendment to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7 in the framework of the benchmark interest rate – Phase 2
- IFRS 14: regulatory deferral account
- IFRS 17 & corresponding amendment: Insurance contracts
- Amendments to IAS 1: presentation of financial accounts – classification of liabilities as current/non-current liabilities
- Amendments to IAS 16: Tangible fixed assets
- Amendments to IAS 37: Provisions and contingent liabilities/assets
- Amendments to IFRS 3: business combinations
- Amendments to annual improvements between 2018-2020

2.1.5 Consolidation methods

The annual financial statements consist of the financial statements of Holding Reinier SAS and its subsidiaries on the 31st of December of every year.

Subsidiaries' financial statements are prepared in respect of the same reference period as those of the parent company, using the same accounting policies.

All of the intra-group sales, intra-group transactions as well as the unrealised incomes, expenses and profits which are included in the carrying value of assets and arising from the internal transactions are eliminated in full. Unrealised losses are eliminated in the same way as the unrealised gains, however only where they don't represent an impairment loss.

The non-controlling interests represent the share of any profit or loss, as well as the net assets, with are not held by the group. They are presented separately in the income statement and in the equity attributable to the owners of the parent company.

2.1.6 Business combinations and Goodwill

Business combinations are recognised using the acquisition method. The group has the choice, transaction by transaction, at the purchase date, to value participations not giving overall control either at fair value (including goodwill) or to the share at fair value in the identifiable net assets of the acquired company.

This leads to the recognition of the identifiable assets (including the intangible assets not recognised in the financial statements) and the identifiable liabilities (including contingent liabilities with the exception of future restructurings) of the acquired activity in fair value.

A profit resulting from an acquisition under advantageous conditions is recognised when the calculation of the goodwill results in a difference between the transaction price and the fair value of the assets and the liabilities acquired. The profit thus calculated is wholly attributed to the purchaser.

The part of the acquisition price which pays for an acquisition other than the taking control of the target and which falls under IFRS2 – Share-based payments are accounted for according to this standard. Stock option or free share plans granted by the acquired entity to its employees are valued at fair value on the date of acquisition.

Throughout business combination transactions, contracts providing price supplements are generally put in place. These price supplements are recognised in addition to the acquisition cost of the securities in exchange for a debt (« Debt on investments ») when future disbursements are considered probable and can be measured reliably. The estimate of these commitments is reviewed at each period end on the basis that the formula provided for within the contract and the latest available data. Subsequent changes in these price supplements are accounted for in the income statement conforming to the provisions of IFRS9.

Regarding non-controlling interest buyback commitments (put on minority interests), when the group grants promise to purchase the shares from minority shareholders, the associated figure is counted as debt (« debts on investments »). This debt is revaluated at each reporting date in accordance with the formula provided for within the contract, with a counterpart to the income statement in the absence of an IFRIC interpretation or the absence of a specific IFRS standard.

The costs relating to an acquisition transaction are recognised in profit or loss in the periods during which the costs are incurred and the services received. The group arranges a period of evaluation to finalise the accounting of business combinations, this period ends as the last necessary information is obtained and at the latest, a year after the date of acquisition.

After the initial recognition, the goodwill is measured at its fair value at acquisition, less any accumulated impairment losses.

The subsidiaries are consolidated from the moment where the group takes control up until the date that the control is transferred outside of the group. When the control over a subsidiary is transferred, the consolidated financial statements for the year include that subsidiary's results for the period during which the parent-company was in control.

When a subsidiary is sold, the difference between the selling price and the net assets disposed of plus any cumulative translation differences and the net value of goodwill is recognised in the income statement.

2.1.7 Shareholder transactions

In accordance with the general approach adopted by IFRS3 and IFRS10 for the treatment of variation in scope, dilution and accretion operations intervening in entities controlled by the group are treated as transactions in equity, being transactions between two categories of owner as two equity holders in the same entity.

These transactions are also presented in the table of cashflows under financing activities.

2.1.8 Conversion of foreign currency items

The statements of financial position of companies whose functional currency is not the euro are converted into euros using the year-end exchange rate, and their income statements and cashflow statements are converted into euros using the average exchange rate for the period. This average exchange rate is an approximate value of the actual exchange rate at the date of transaction in the absence of significant fluctuations. The resulting conversion differences are recorded in a separate component of equity called « Foreign currency conversion adjustments ».

The goodwill and fair value adjustments arising from the acquisition of a foreign entity are considered as assets and liabilities of that foreign entity. They are therefore expressed in that entity's functional currency and are converted into euros using the year-end exchange rate.

When a foreign entity is deconsolidated, cumulative deferred translation adjustments shown in the separate component of equity pertaining to that foreign entity are recognised in income statement.

2.1.9 Conversion of foreign currency transactions

Transactions denominated in foreign currencies are converted using the exchange rate of the operating currency in force at the time of transaction. At the end of the period, the monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are converted to euros using the year-end exchange rate. The resulting conversion differences are recorded in the income statement under « Other financial income » or « Other financial expenses ».

Non-monetary foreign currency items measured at historical value are converted using the exchange rate on the initial date of transaction. Non-monetary items measured at their fair value are converted using the exchange rate on the date on which their fair value was established.

2.1.10 Derivative financial instruments

Derivative financial instruments are recognised at the fair value, both on the day of which they were traded and when they are subsequently measured.

The fair value of a financial instrument is the amount for which it could be exchanged for or a liability settled between two informed and consenting parties in a transaction concluded in normal conditions.

IFRS13 defines a fair value hierarchy which reflects the importance of the used data to make the valuations. That fair value hierarchy is as follows:

- Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities,
- Level 2: Inputs other than quoted prices in level 1, which are observable for the asset or liability, either directly (e.g. prices) or indirectly (e.g. inputs derived from prices),
- Level 3: Inputs for the asset or the liability which are not based on observable market data (unobservable inputs).

Derivatives are recognised including accrued coupons as assets, where the fair value is positive, or as liabilities, where the fair value is negative.

At the outset of a hedging relationship, the group formally designates and documents the hedging relationship to which the group wishes to apply hedge accounting as well as the desired objective regarding risk management and hedging strategy.

The documentation includes the identification of the hedge instrument, the hedged item (or transaction), the nature of the risk of being hedged as well as the way in which the group will assess the efficiency of the hedging instrument in offsetting the exposure to changes in fair value of the item being hedged (or cashflow attributable to the risk being hedged)

Hedges are assessed continuously to demonstrate that they have been highly effective throughout all of the accounting periods covered by the financial statements for which they were designated.

The changes in fair value of cashflow hedges are recognised in equity, in respect of the effective part of the hedge, and in the financial income, in respect of the ineffective parts of the hedge. The amounts recognised in equity are recycled in the income as soon as the hedging transaction is settled.

Derivative financial instruments not eligible for hedge accounting are classed in the category « Held-for-trading assets » and the changes in just value of these instruments are directly recorded in the financial income statement.

2.1.11 Research and development costs

In accordance with IAS 38 « Intangible Assets », the research and development costs are registered as an expense for the period during which they are incurred, except for development costs, which are recognised as intangible assets providing that all of the following capitalisation criteria are strictly met:

- The technical feasibility necessary for the completion of the intangible asset for it to be use or sold,
- The intention to complete the intangible asset and to use or sell it,
- The capacity to use or to sell the intangible asset,
- The way in which the intangible asset will generate probable future economic benefits,
- The availability of appropriate technical, financial, and other resources to complete the development and to use or to sell the intangible asset,
- The capacity to reliably value the costs associated with the intangible asset during its development.

If these criteria are not met, development costs will be recognised as expenses. The development costs are amortised over the estimated useful life of the projects in question.

2.1.12 Tangible and intangible assets

In accordance with IAS 16, “Property, Plant and Equipment” and IAS 38, “Intangible Assets”, items are only recognised as non-current assets where their cost can be reliably estimated and it is likely that their future economic benefits will accrue to the Group.

Tangible assets are recognised at their cost to the group, less accumulated depreciation and impairment losses.

The different components of a tangible asset are recognised separately where their estimated useful life, and therefore their depreciation period, are significantly different to the useful life of the main item to which they are a part of.

Depreciation is calculated in a way that fully allocates the cost of the tangible asset, after the deduction of its residual value, on a straight-line basis over the following useful lives:

Buildings	25 to 40 years
Improvements to land and buildings	10 years
Fixtures and fittings	5 to 10 years
Machinery and equipment	3 to 7 years
Transport equipment	4 to 9 years
IT equipment and office furniture	4 to 10 years

The tangible assets are impaired where there is an objective indication of loss of value

Intangible assets acquired separately are recognised at their cost, less accumulated amortisation and accumulated impairments losses. The cost of an intangible asset acquired as part of a business combination is its fair value on the date of its acquisition. Intangible assets are amortised on a straight-line basis over their estimated useful lives – i.e. three to five years.

With the exception of development costs, internally generated intangible assets are not capitalised but are expensed in the income statement in the year in which the expenditure is incurred.

The carrying amounts of property, plant and equipment and intangible assets are tested for impairment whenever events suggest that their carrying amounts might not be recovered.

Assets' residual values, useful lives and amortisation and depreciation methods are reviewed and, if necessary, amended at each reporting date.

2.1.13 Impairment loss

According to the standards IAS 36.6 and 90, an asset or a cash-generating unit is impaired when its carrying amount exceeds its recoverable amount.

A cash-generating unit to which goodwill has been allocated is put through a test for impairment every year, and whenever there is an indication that this unit may be impaired, by comparing the carrying value of the unit, including the goodwill, to its recoverable amount. When the recoverable amount of the unit exceeds its carrying value, the carrying value and the goodwill allocated to it will be considered as not impaired. If the carrying value of the unit exceeds its recoverable amount, the Group recognises the impairment loss.

The recoverable amount is determined individually for each asset, except where the asset does not generate cashflows that are largely independent from the cashflows generated by other assets or groups of assets. In this case, the test for impairment loss is carried out at the level of each Cash Generating Unit (CGU) to which the goodwill was allocated.

The impairment test consists of comparing the carrying value of a CGU's assets and liabilities, excluding its financial assets and liabilities, with its recoverable amount.

The recoverable value is the highest amount between the fair value (less costs to sell) and the value in use.

The net value of costs to sell is taken as the best estimate of sale value, net of costs to sell, in an arm's length transaction between informed and consenting parties.

The value in use is calculated from future discounted operating cash flow projections, taking into account a terminal value.

The management of Holding Reinier Group uses the following economic assumptions when calculating discounted cash flows:

- The cashflows in question are those laid down in 5-year business plans prepared by the group's operational and executive management.
- Terminal value is calculated by summing discounted cashflows to infinity, determined based on a normalised cash flow and a growth rate to infinity detailed in paragraph 3.3.2.2.
- The discount rate used corresponds to the Group's weighted average cost of capital.

Impairment loss shall be recognised for a CGU (or the smallest group of CGUs to which goodwill or a corporate asset has been allocated) if, and only if, the recoverable amount of the unit is lower than the carrying value of the unit. The impairment loss is allocated to reduce the amount of the carrying value of the assets of the unit (group of units) in the following order:

- Firstly, to reduce the carrying value of the goodwill allocated to the Cash Generating Units (groups of units),
- And then, to reduce the other assets in the unit in proportion to the book value of each asset in the unit.

An impairment loss of a non-revalued asset is recognised in net income. However, an impairment loss of a revalued asset is recognised in other comprehensive income to the extent that the impairment loss does not exceed the amount of the revaluation difference relating to that asset. This impairment loss on a revalued asset reduces the revaluation difference relating to that asset.

Impairment losses related to tangible and intangible assets with a definite useful life can be reversed later if the recoverable amount becomes higher than their net carrying value. Impairment losses on goodwill cannot be reversed.

2.1.14 Stocks

Stocks are measured using the weighted average cost method. The gross value of supplies includes the purchase price and the incidental costs.

A provision is established when the net realisable value is lower than the acquisition cost.

2.1.15 Trade and other receivables

IFRS9 requires the expected credit losses to be taken into account upon the first recognition of the financial instruments that are the receivables. In addition to the pre-existing provision system, in which an estimate of the amount of doubtful accounts is made when it is no longer probable that the entire receivable can be recovered and the "bad debts" recognised as losses when they are identified. As such, the group has opted for a simplified approach of an anticipated depreciation upon recognition of the asset.

2.1.16 Provisions for pensions, retirement indemnities and other employee benefits

In accordance with the laws and the practices of each country within which it operates, the Group participates in retirement, early-retirement, and termination benefit plans.

For the basic plans and other defined contribution plans, the Group recognises contributions payable as expenses as and when they fall due and no provision is recorded, since the Group is not committed beyond the contributions paid.

For defined benefit plans, the provisions are calculated using the following:

The actuarial method used is the projected unit credit method, under which a unit of benefits is recognised for each completed service period. Each of these units are individually measured and are combined to obtain the final obligation. These calculations make use of assumptions related to the mortality rate, employee turnover and future salaries; these are reviewed periodically, at a minimum every 3 years.

The actuarial differences relating to the defined post-employment benefit plans are directly recognised in other comprehensive income.

The expense representing the increase in pension and other post-employment benefit plans in the period is recognised in operating profit in relation to the services received during the current and past periods.

Net interest on the liability is recognised in the financial results.

2.1.17 Provisions

Provisions are recognised whenever the Group has a present obligation (whether it be legal or constructive) because of a past event, it is likely that an outflow of resources representative of the economic advantages will be required to settle the obligation and the amount of that obligation can be reliably estimated.

If the effect of time value of money is significant, provisions discounted based upon a pre-tax rate which reflects, if applicable, the specific risks of the liability in question. When a provision is discounted, the increase in the provision linked to the passing of time is recognised as a borrowing cost.

The cost of restructuring plans is fully provisioned when the Group has an obligation towards third parties originating from a decision made by the competent body and realised before the period end to the third parties concerned and covered by a detailed plan.

This cost mainly corresponds to termination benefits, early retirement costs, the cost of notice periods not served, retraining costs and other site closure costs.

Assets scrappage costs, impairment losses on stocks and other assets linked directly to restructuring plans are also recognised in restructuring costs.

Provisions for termination losses are essentially those provisions arising in the case where a winding-up is envisaged, on the basis of probable financial forecasts, where there is a deficit result.

2.1.18 De- recognition of financial assets and liabilities

Where the group has transferred neither all the risks and rewards of ownership of a financial asset nor the control of said asset, it continues to recognise the transferred financial asset to the extent of the Group's continuing involvement with the asset.

In this context, the value of unexpired discounted items as well as receivables assigned to the factor (note 3.7.1) continues to appear in the statement of financial position as an asset under the section « Short-term interest-bearing debt ».

Conversely, when the transfer of risks and rewards to the lender is realised, as in the case of a CICE receivable, the asset and liability are derecognised.

Otherwise, a financial liability is derecognised when the obligation associated with said liability is settled, cancelled, or expires.

2.1.19 Income tax expense

The tax assets and liabilities for the current period and the previous periods are valued at the amount that the Group expects to recover or pay the tax authorities. The tax rates and tax rules applied to determine the amounts are those in effect or those about to go into effect at the end of the reporting date.

Deferred taxes are calculated on all temporary differences between the tax basis and the consolidated value of assets and liabilities. These include, in particular, the elimination of the entries in the individual financial statements of the subsidiaries in accordance with tax exemption options.

The deferred taxes relating to the items directly recognised in equity are recognised in equity rather than in the income statement. The liability method is used and the effects of changes in the tax rates are recognised:

- In equity for the impact of deferred tax previously recognised in equity,
- In the income in the period during which the rate change is enacted, according to the expected reversal of underlying timing difference, for all other deferred taxes.

Deferred tax assets are recognised in the statement of financial position to the extent that it is more likely than not that sufficient taxable profit will be available to allow the benefit of part or all of the deferred tax asset to be used.

To assess the Group's ability to recover these assets, the following items in particular are taken into account:

- Forecasted future taxable earnings,
- The portion of expenses not recurring in the future included in past losses, historic financial results in previous years,
- And where applicable, the existence of undervalued assets whose disposal is being contemplated.

Deferred tax assets and liabilities are offset where there is a legally enforceable right to offset current tax assets and liabilities, and the deferred taxes in question relate to the same taxable entity and the same tax authority.

Deferred tax assets and liabilities are not discounted.

2.1.20 Cash and cash equivalents

The cash and cash equivalents shown in the consolidated statement of cashflows consist of cash and highly liquid short-term investments that are easily converted into known amounts of cash and subject to a negligible risk of change in value, after the deduction of bank overdrafts.

The investment securities held by the Holding Reinier Group which fit this definition are recognised under « Cash and cash equivalents ». Marketable securities are measured at amortised cost.

2.1.21 Interest-bearing borrowings

All borrowings are initially recognised at the cost which corresponds to the fair value net of transaction costs. After their initial recognition, the borrowings are measured at amortised cost using the effective tax method.

2.1.22 Issue of equity warrants

The instrument is broken down into two main components on the balance sheet:

- A debt component (the host instrument).
- An equity component (the right for the holder to convert the debt instrument into a pre-determined number of shares of the issuer).

Issue costs are divided between these 2 components.

2.1.23 Income from ordinary activities

The income from ordinary activities consists of the sale of goods, the sale of goods and services produced as part of the Group's main activities.

In accordance with IFRS 15, the promised sale of a good or service is recognised separately in income if it is « distinct », i.e. providing both of the following conditions are met:

- The services are distinct by nature: the client can benefit from the good or service in isolation or by combining it with other readily available resources,
- The services are distinct by contract: the promise made by the company to transfer the goods or services to the client is identifiable separately from the other promises contained in the contract.

For each performance obligation identified, the entity determines at the start of the contract, whether the performance obligation is satisfied:

- On a continuous basis: The income is recorded at the stages of progress,
- A specific date: The income is recorded on completion.

A performance obligation is satisfied continuously if it meets at least one of following three criteria:

- The client receives the benefits of the service as the entity executes its performance obligation,
- The client receives control of the asset as the entity builds it,
- The asset has no alternative use, and the entity has the enforceable right at any time to the payment of the value of the work carried out to date (dual condition),

If none of these criteria are met, the performance obligation is considered satisfied at a given date.

In the case of long-term services which are executed over different periods, when the performance obligation is to be recognised in accordance with IFRS 15, the Group applies the percentage of completion method. The results are determined by applying to the total market turnover the ratio «costs incurred for works undertaken to the period end / total estimated contract costs».

All probable terminal losses are immediately recognised in the operating profit for the period. Work in progress on long-term services is recorded at selling cost and does not include either administrative or commercial costs.

The amount of work in progress is booked in the financial statements either as « Trade and other receivables » or « Other debts » if it is negative (prepaid income). It is calculated contract by contract, by applying the percentage of financial progress to the total expected market turnover, after the deduction of invoices dispatched to customers at the closing date. The percentage of financial progress corresponds to the relationship between the costs incurred for work completed up until the closing date and the total estimated contract costs.

2.1.24 Operating profit

Profit from operating activities consists of all operating incomes and expenses.

It includes particularly the pension and retirement costs, employee profit-sharing expenses, changes in fair value (excluding hedging instruments), rents excluded from the application of IFRS 16, gains and losses on the disposal of tangible and intangible assets, French corporate value-added tax (CVAE - Contribution à la Valeur Ajoutée des Entreprises), impairment losses on assets (including goodwill) and any income on subsidiaries disposed of during the course of the accounting period.

It also includes any tax credits arising from these operating costs.

Profit from operating activities is calculated before the financial income and expenses, gains, and losses on financial assets (non-consolidated equity interests, equity -accounted investments and financial receivables), income tax expenses, the share of profit (loss) of equity-accounted entities and the net profit (loss) from discontinued operations.

To make the reading of the Group's income statement and performance easier, the unusual and significant items at the consolidated level are identified on the lines of operating income under the name of « Other operating income and expenses».

These lines of operating income mainly include:

- Transaction fees and the capital gains or losses relating to the change in scope of consolidation,
- The expenses related to restructuring plans,
- Impairment losses on fixed assets mainly recognized as part of impairment tests on cash generating units (CGU).

2.1.25 Financial income

The financial income consists of gross borrowing costs, income from cash and cash equivalents and other financial income and expenses.

2.1.26 Current and non-current assets/liabilities

- Current and non-current assets:

Assets that can be realised, consumed, or disposed of in the normal operating cycle or within 12 months of the reporting date, are classed as « current assets », as are assets held for sale, cash, or cash equivalent. All other assets are classed as non-current.

- Current and non-current liabilities:

Liabilities that can be settled in the normal operating cycle or within the 12 months of the reporting date are classed as « current assets », as are held-for-trading liabilities. All other liabilities are classed as « non-current».

2.1.27 Leases

The lessee of a lease contract which falls within the scope of IFRS 16; "Leases", recognises:

- A financial debt representative of the obligation to pay the lease obligations within the consolidated statement of financial position:

On the effective date of the lease, the lease liability is recognised as an amount equal to the present value of the minimum payments not yet paid as well as payments related to the options that the lessee is reasonably certain to make.

The term of the contract used to calculate the lease liability is determined following an economic analysis of any options of early termination, extension, renewal, and the purchase of the underlying asset, included in the enforceable term of the lease.

This amount is then measured at amortised cost by using the effective interest method. On one hand the amount is increased to consider the interest due on rental liabilities however, on the other hand the amount is decreased by the rent paid.

The discount rates are based on the Group's marginal borrowing rate, to which a spread is added to consider the specific economic environments of each country. They are determined by considering the duration of the contract.

- A non-current asset representative of the right of use at the leased asset in the consolidated statement of financial position.

On the effective date of the lease, the right of use of the asset is assessed at its cost and includes:

- The initial amount of the debt, to which are added if applicable,
- Advanced payments made to the lessor, net of applicable, benefits received from the lessor,
- Initial direct costs incurred by the lessee for the conclusion of the contract as well as.
- The estimate of dismantling costs or repair costs of the leased asset according to the contract.

This amount is then reduced by recorded depreciation and impairment losses. User rights are amortized using the straight-line method. The inseparable arrangements of leased property are amortized for the shortest period between the duration of the contract and the estimated duration of use.

This approach is in line with the IFRSIC decision of 26th November 2019, relating to duration of leases.

When the contract has the effect of transferring ownership of the property to the lessee or when it includes a purchase option, which will be made with reasonable certainty, the right of use is amortised over the useful life of the underlying asset under the same conditions to those applied to assets held. In other cases, the rights of use are amortized over the reasonably certain useful life of the underlying assets.

Thereafter the debt and the right of use of the underlying asset must be re-estimated to consider the following situations:

- Revision of the duration of the contract,
- Any modification to the assessment of the reasonable certainty and an option,
- The re-estimation of residual value guarantees,
- The revisit of rates or indices on which rents are based,
- Changes in rent amounts

The main exemptions provided for by the standard and retained by the group are as follows:

- Exclusion of short-term contracts (less than 12-months)
- Exclusion of contracts for low value assets (less than \$5000).

The rents relating to the contracts excluded from the scope for IFRS 16 as well as the variable payments, not considered during the initial assessment of the debt, are recognised in operating expenses, and are presented in the net cashflows from other operating activities, in the consolidated statement of cashflows.

- Interest charges on lease liability in the consolidated income statement.

Payments relating to the lease contracts included in the scope of IFRS 16 are broken down between the financial expense and the reimbursement of the principal of the rental liability.

They are recognised in cashflows from financing operations in the consolidated statement of cashflows.

3 Notes for the consolidated financial accounts

3.1 Significant events during the period

3.1.1 Main changes in scope of consolidation

The scope of consolidation was made up of 72 companies in 2020, of which 68 were considered fully consolidated and 4 were considered equity accounted.

The list of consolidated companies is laid out in note 3.18.

The changes in scope for the year are the following (the ownership rights are identical to the voting rights):

- Transactions with third parties:
 - On the 3rd of January 2020, the sale by Onet SA of Telem TLS to a third party,
- Internal transactions:
 - On the 9th of March 2020, the company: Antalios, was subject of a universal transfer of assets to Onet SA,
 - On the 30th of July 2020, the company: PINC, 50%-owned by Comex Nucléaire, was liquidated,

On the 30th of September 2020 the following events occurred:

- The company Ateliers et Garages Reinier was taken over by ONET SA,
- The company DSN was taken over by ONET SA,
- The company PROHYGIENE was taken over by ONET SERVICES,
- The company PROHYGIENE 81 was taken over by ONET SERVICES,
- The company PROHYGIENE MEDITERRANEE was taken over by ONET SERVICES,
- The company SKYLOGISTIC was taken over by H AIR.

In comparison, the main changes in scope for the year 2019 were the following:

- The creation in Luxembourg of the company « Onet Security Luxembourg » completely owned by Onet Luxembourg,
- Onet Sormiou's acquisition of the SM21 shares held by minority interests, i.e.: 30%,
- The universal transfer of assets from Prodim Antilles to Onet SA.

Additional information on the impact of these operations is provided in paragraph 3.5.2.

3.1.2 Changes in company name

No name changes have been made during this period.

3.1.3 Health crisis

The unprecedented health crisis in the year 2020 is the cause of a decrease in turnover for the period. The impacts in terms of activities and profits have been different from one job to another. Overall, this decrease in turnover has not generated a significant degradation in the overall operational performance, because even if some of our businesses have been hit hard, our cleaning work at the heart of our “RSO” sector has benefitted from an increase in demand, requests and additional services related to COVID 19. In these hard times, the group has managed to preserve its profitability, due to the measures made available by the government as part of the pandemic to be able to adapt its structure to the different levels of activity.

The continuation of its operations is not currently in questioning.

3.1.4 Debt refinancing

In a bid to secure its finances by prolonging the maturity and optimizing its financial costs, the group has refinanced its debts in December 2020.

On the 18th of December 2020, a new syndicated loan was signed between ONET SA with a pool of banks (identical to the previous contract but with some reviewed changes in participation). This contract, amounting to 290 million euros over 5 years, provides for a term loan of 215 million euros, a line dedicated to growth in external finance of 25 million euros (Confirmed share plus an unconfirmed line of 50 million euros) and an RCF of 50 million euros.

The syndicated loan signed in June 2018, of which the remaining capital by the 31st of December 2019 was 160.6 million euros, has therefore been fully repaid during the period.

The bonds with warrants (OBSA), issued in April 2017 and for which an early settlement was possible in under 3 years without any penalties, were also fully repaid on the 18th of December 2020, amounting to a total of 88.6 million euros (notional + capitalized interest).

3.1.5 Events after the reporting date

As part of its strategic plan, the group’s management has started a process of selling its temporary staff and recruitment branch (Axxis).

Due to the health crisis, the selling process was still in-progress at the date of the balance sheet.

The classification conditions as an “activity held-for-sale” in accordance with IFRS 5, are not met.

3.2 Information by business segment

In accordance with IFRS 8, “Operating Segments”, segment information set out in the Notes to the Financial Statements has been prepared on the basis of internal management information used by the Group’s principal decision-making body to analyse business performance and allocate resources to operating segments. This decision-making body consists of the Chairs of the Executive Board and Supervisory Board of Onet SA and the Chair of the Board of Directors of Holding Reinier Group.

Management information used to determine a segment’s performance is drawn from an internal management database that uses the following methods:

Management rules: these rules are drawn up in accordance with an internal database and covered by procedures that are distinct from accounting procedures. The main differences between these two databases relate to the following: the fee calculation method; the non-inclusion of expenses linked to Article 39; phasing of expenses in respect of a limited number of items (work clothes and non-depreciable equipment), which is allowed in the management accounts; and a difference in the definition of revenue (adjusted revenue).

Expenses not included in the management accounts: these mainly consist of the long-service awards, the amortization of securities’ purchase costs, and provisions for paid leave for management and non-production staff.

Cut-off differences: there are some differences between the two databases regarding the date on which various items of income and expenses are recognised at the period-end.

Adjusted revenue this is defined as the value of sales of goods or services for the segment in question, adjusted to exclude certain items, such as payments to subcontractors and co-contracting of intra-group sales.

At the highest level, segment management information on revenue is reconciled with IFRS information in the financial statements by way of a reconciliation schedule set out in the Notes to the Financial Statements. These two sets of information are internally monitored and reconciled at revenue and operating profit level. Additional segment information is also provided on adjusted revenue by geographical region.

Management information is reconciled biannually, with the consolidated accounts prepared in accordance with IFRS principles applied by the Group in the consolidated financial statements.

The following tables provide information for the business segments dealt with below:

Réseau Services Onet: This segment includes all subsidiaries that do business in cleanliness, ultra-cleanliness, multi-services, industrial services, cleaning and handling in transport, cleanliness and maintenance of event operations, airport assistance, surveillance, nuclear safety, security of events operations, personal protection, remote monitoring, electronic security and the distribution of cleaning products and equipment.

Onet Technologies: This segment includes all subsidiaries that do business in nuclear decontamination, dismantling, engineering, radioprotection, radioecology, non-destructive testing, chemical decontamination, asbestos removal, waste treatment, soil decontamination and maintenance of primary circuits of nuclear reactors.

Axxis Ressources: This segment includes all subsidiaries that do business in temporary work and recruitment.

International Management: This segment includes all subsidiaries that do business in the Réseau Services Onet segment, but whose headquarters are located outside of France.

The “other” group includes various activities that are not part of the Group’s main business activities, as well as the holding and intermediate sub-holding companies. None of these activities on their own meet the size criteria to be declared as an independent segment.

3.2.1 Segment information at 31/12/2020

3.2.1.1 Information by segment of activity of the profit and loss account

In thousands of euros	RSO	Onet Technologies	Axxis Ressources	International management	Others	Total
Adjusted revenue	1,237,828	255,308	97,128	271,392	6,755	1,868,412
Of which external income (*)	1,202,178	256,569	70,577	271,392	6,755	1,807,472
Of which inter-segment services	5,139	-1,609	26,354			29,884
Of which intra-segment services	30,511	348	197			31,056
Management profit/loss (**)	58,148	1,571	-1,821	4,085	1,482	63,465

(*) External income corresponds to transactions with third parties outside the Group, while inter-segment income consists of transactions with other operating segments within the Group.

(**) The breakdown of management income by operating segment is shown net of inter-segment eliminations.

In thousands of euros	RSO	Onet Technologies	Axxis Ressources	International management	Others	Total
France	1,237,828	255,266	97,128	0	6,755	1,596,977
Outside of France	0	43	0	271,392	0	271,435
Total adjusted revenue (*)	1,237,828	255,309	97,128	271,392	6,755	1,868,412

(*) Adjusted revenue is broken down by source based on the country of the invoicing company.

No customer represents individually more than 10% of the consolidated income.

3.2.1.2 Financial statement information by operational segment

In thousands of euros	RSO	Onet Technologies	Axxis Ressources	Direction Internationale	Others	Total
Assets						
Goodwill	188 341	67 250	9 670	39 868	3 057	308 186
Tangible assets (a)	56 352	24 896	5 002	15 376	53 118	154 744
Stocks and work in-progress	11 658	1 328	0	667	0	13 653
Trade and other receivables	279 703	93 953	20 373	53 106	6 429	453 564
Liabilities						
Trade and other payables	98 460	55 696	17 696	32 833	248 787	453 473

(a) Including investment properties

In thousands of euros	External income	Profit
Management Information	1 807 471	63 465
Management rules	3 250	-4 300
Foreign exchange translation on turnover	-27 041	
Tax on income in Brazil	-8 020	
Management versus accounting cut-off		2 164
Consolidation adjustments		-458
Consolidated IFRS information from the financial statements	1 775 660	60 871

3.2.1.3 Reconciliation of management and IFRS information at 31/12/2020

The impact on the profit which comes from management rules consists of employee profit sharing of 2 489 thousand euros, of paid leave amounting to 500 thousand euros, of regional economic contributions amounting to 442 thousand euros and foreign exchange differences for 869 thousand euros.

The difference of -458 thousand euros linked to consolidation adjustments results from the treatment of IFRS entries affecting the operating result in the framework of establishing the consolidated financial statements.

Differences in cut-off elements of 2 164 thousand euros are related to differences in the accounts closing procedures between the management accounts and the financial accounts.

3.2.2 Segment information at 31/12/2019

3.2.2.1 Information by segment of activity of the profit and loss account

In thousands of euros	RSO	Onet Technologies	Axxis Ressources	International management	Others	Total
Adjusted revenue	1,302,429	282,801	137,040	280,008	6,003	2,008,280
Of which external income (*)	1,272,981	284,387	99,255	280,008	6,003	1,942,634
Of which inter-segment services	4,934	-1,901	37,607			40,640
Of which intra-segment services	24,514	315	178			25,006
Management profit/loss (**)	38,167	-4,391	2,685	4,710	3,034	44,205

(*) External income corresponds to transactions with third parties outside the Group, while inter-segment income consists of transactions with other operating segments within the Group.

(**) The breakdown of management income by operating segment is shown net of inter-segment eliminations.

In thousands of euros	RSO	Onet Technologies	Axxis Ressources	International management	Others	Total
France	1,302,429	282,502	137,040	0	6,003	1,727,973
Outside of France	0	299	0	280,008	0	280,307
Total adjusted revenue (*)	1,302,429	282,801	137,040	280,008	6,003	2,008,280

(*) The adjusted revenue is broken down by origin, based on the country of the invoicing company.

3.2.2.2 Financial position statement by operating segment

In thousands of euros	RSO	Onet Technologies	Axxis Ressources	International management	Others	Total
Assets						
Goodwill	188,765	67,729	9,670	59,694	2,839	328,697
Tangible assets (a)	62,706	29,874	5,685	18,798	46,700	163,763
Stocks and work in-progress	10,367	1,080	0	868	0	12,315
Trade and other receivables	300,250	130,679	26,235	67,565	9,255	533,984
Liabilities						
Trade and other payables	139,006	80,136	15,328	35,979	187,454	457,903

(a) Including investment property

3.3 Non-current assets

3.3.1 Net intangible assets

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Capitalised development costs	2,800	2,734
Licences and patents	64,277	60,080
Lease rights	114	119
Customer Base	27,016	35,264
Other intangible assets	5,459	6,340
Gross values	99,665	104,537
Capitalised development costs	2,475	2,264
Licences and patents	50,029	46,503
Lease rights	46	43
Customer Base	16,712	17,232
Other intangible assets	139	111
Amortisations and impairment	69,401	66,153
Net intangible assets	30,264	38,384

3.3.1.1 Change throughout the year

In thousands of euros	Gross value	Amortization and impairment	Net value
Value at 31/12/2019	104,537	-66,153	38,384
Additions	3,967	-8,017	-4,050
Deductions	-313	257	-56
Conversion gains/losses	-8,322	4,366	-3,956
Other changes (incl. changes in scope)	-204	146	-58
Value at 31/12/2020	99,665	-69,402	30,264

3.3.2 Business Combinations

3.3.2.1 Goodwill

In thousands of euros	Gross value	Impairment	Net amount
Value at 31/12/2019	378,460	-49,763	328,697
Additions			
Deductions			
Removals in scope of consolidation	-206		-206
Conversion gains (losses)	-20,304		-20,304
Value at 31/12/2020	357,950	-49,763	308,187

3.3.2.2 Impairment tests

- Tangible and intangible assets:

On the 31st of December 2020, the group had not identified any indications of impairment in its fixed assets.

- Goodwill:

The CGUs groupings retained by the Group are the following:

- CGU of activities in Réseau services Onet (RSO)
- CGU of activities in Onet Technologies
- CGU of activities in Axxis Ressources
- CGU of activities in International management
- CGU of other activities

As of the 31st of December 2020, the group carried out an impairment test by comparing the carrying value of the assets and liabilities of these CGUs and their useful value, apart from the CGU: Axxis, whereby the recoverable value was valued based upon a fair value determined by the use of multiples, usually seen in similar transactions to theirs.

The value in use corresponds to the future discounted cashflows of the CGU groupings, based on the following elements:

- The Business Plan covering the period 2021-2025 confirmed by the Executive Board,
- Terminal values determined from the provisional cashflows for the previous year's Business Plan, corrected, where necessary.
- The discount rates specific to each CGU, which are the following:

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Reseau Services Onet	8.33%	7.80%
Onet Technologies	9.63%	8.90%
International (*)	9.66%	8.88%
Other activities	8.33%	8.00%

(*) Given the particularities of the rates linked to each country, the WACC used is a specific WACC per country weighted according to the turnover of each subsidiary.

- The growth rate used to extrapolate cashflows beyond the projected period (5 years) is 2%.

Developments in the economic environment and the legislative and regulatory frameworks may affect the estimated values in use.

These tests have not highlighted a loss of value in the CGUs.

A variation of the discount rate of more than 1 point and a variation of minus 0.5 points of the growth rate to infinity does not lead to the identification of the recoverable amounts that are less than the book values of these CGUs.

3.3.3 Net tangible assets

3.3.3.1 Breakdown of non-current assets by type

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Land	5,861	6,329
Buildings	129,694	120,083
<i>Of which rights of use of leased property</i>	67,523	58,719
Plant and equipment	158,214	158,293
<i>Of which rights of use of leased equipment</i>	17,472	19,018
Other tangible assets	88,226	85,226
<i>Of which rights of use of other leased tangible assets</i>	30,119	24,623
Gross amount excluding investment properties	381,994	369,931
Investment properties	5,249	4,203
Gross total amount	387,243	374,134
Land	271	242
Buildings	52,846	42,146
<i>Of which rights of use of leased property</i>	18,382	10,274
Plant and equipment	124,121	118,255
<i>Of which rights of use of leased equipment</i>	9,470	8,994
Other tangible assets	55,261	49,729
<i>Of which rights of use of other leased tangible assets</i>	12,457	7,566
Impairment and amortizations	232,499	210,372
Net tangible assets	154,744	163,762

3.3.3.2 Change through the year

In thousands of euros	Gross value	Amortisation and impairment	Net value
Value on the 31st December 2019	374 134	-210 372	163 761
Additions	40 273	-42 420	-2 147
Disposals	-12 750	10 099	-2 651
Translation gains (losses)	-3 336	1 259	-2 077
Revaluation of investment properties	1 045	-	1 045
Changes and withdrawals of IFRS16 contracts	-11 533	8 554	-2 979
Other changes (including changes in scope)	-590	381	-209
Value on the 31st December 2020	387 243	-232 498	154 744

3.3.3.3 Lease contract information

The variations in right-of-use assets included in property, plant and equipment can be analysed as follows:

In thousands of euros	Buildings	Plant and equipment	Other property, plant and equipment	Total
Net value on the 31st December 2019	48 445	10 024	17 057	75 526
New contracts	14 018	3 084	10 009	27 112
Amendments	1 441	-80	515	1 876
Amortisation allowances	-10 807	-4 088	-9 179	-24 074
Contract withdrawals	-3 522	-458	-775	-4 854
Other changes	-334	-481	35	-780
Net value on the 31st December 2020	49 141	8 002	17 662	74 805

3.3.4 Investment property

Investment property mainly consists of private rented apartments that are rented out under long term leases and are not occupied by the Group.

A valuation was carried out by an expert appraiser in real estate, registered with the Aix-en-Provence Court of Appeal in January 2021. Their fair value, recorded in the consolidated accounts, was 4 203 million euros at the end of 2019 and is now valued at 5 249 million euros.

3.3.5 Investments in partnerships and associated companies

In thousands of euros	Entreprises associées	Partenariats	Sociétés mises en équivalence
Balance sheet value at 31/12/2019	219	-199	20
Share of income	-18		-18
Translation difference	-2		-2
Others	-4	199	195
Balance sheet value at 31/12/2020	195	0	195

3.3.6 Financial assets

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Derivative instruments	314	26
Non-consolidated equity instruments	79	79
Deposits and guarantees (*)	14,360	16,562
Loans and other financial assets	8,075	9,472
Gross financial assets	22,828	26,139
Impairments	-5,742	-8,042
Net value	17,086	18,097

(*) Of which deposits and guarantees under short-term financing agreements (Natixis factor, LBP Factor and BPI France): 11 324 thousand euros in 2020 and 12 661 thousand euros in 2019

3.3.7 Other long-term assets

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Other long-term receivable	370	810
CICE receivable portion exceeding one year	612	1,108
Other long-term assets	983	1,918

3.4 Current assets

3.4.1 Breakdown of stocks and work in-progress

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Raw materials	1,705	1,442
Goods in progress	64	62
Finished products	-	-
Merchandise	13,407	11,923
Other supplies	6	3
Gross stock and work in-progress	15,181	13,430
Impairments	-1,528	-1,116
Net value	13,653	12,314

3.4.2 Trade and other receivables

3.4.2.1 Breakdown of trade and other receivables

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Trade receivables	429,595	493,895
Social security receivables	3,035	3,748
Tax receivables	29,330	43,220
Sundry receivables	9,228	8,208
Gross trade and other receivables	471,188	549,071
Impairments	-17,624	-15,087
Net value	453,564	533,984

3.4.2.2 Assets and liabilities relating to long-term contracts.

The amounts in the balance sheet that correspond to the adjustment between the turnover invoiced and the turnover to completion to be taken into account in relation to the percentage of completion, which can be found in the following table:

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Invoices to be raised	32,592	44,438
Payments made in advance	-13,768	-11,680
Net assets relating to long-term contracts	18,824	32,758

3.4.2.3 Change in accumulated impairment

In thousands of euros	Initial value	Additions	Reversals used	Reversals non-used	Other changes	Final value
Trade receivables	-15,068	-9,800	5,048	566	1,645	-17,609
Other receivables	-19		4		-1	-16
Total provisions	-15,087	-9,800	5,053	566	1,644	-17,624
Addition/reversal of operating provisions		-9,800	4,548	566		
Addition/reversal of financial provisions			504			

3.4.3 Current tax assets and liabilities

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Current tax assets	8,824	12,827
Current tax liabilities	6,525	3,225
Net tax assets/liabilities	2,299	9,602

3.4.4 Other current assets

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
prepaid expenses	6,382	8,222
Net other assets	6,382	8,222

3.4.5 Cash and cash equivalents

3.4.5.1 Breakdown of cash and cash equivalents on the statement of financial position

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Cash and cash equivalents	252,072	178,062
Held-for-trading securities	13	13
Gross cash and cash equivalents	252,085	178,075
Impairments	-12	-12
Net Value	252,073	178,063

3.4.5.2 Net cash and cash equivalents in the statement of cashflows

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Cash and cash equivalents (*)	252 071	178 062
Bank overdrafts	4 513	7 294
Held-for-trading securities and other investments	2	1
Total net cash and cash equivalents in the statement of cash-flows	247 559	170 769

(*) Of which cash and cash equivalents linked to factoring agreements totalling 47 983 thousand euros in 2020 and 83 984 thousand euros in 2019.

3.4.6 Assignment of receivables

As with previous years, the group proceeded, in December 2020, with commercial assignments of receivables in December 2019 with BNP Factor for the amount of 19.4 million euros and LBP Factor for an amount of 1.4 million euros.

In addition: A one-off sale of trade receivables with BCPE Factor amounting to 12.8 million euros, which was paid in December 2020.

Under IFRS9, these transactions are deconsolidating.

Breakdown of operations :

In thousands of euros	2020	2019
First half-year	-	-
Second half-year	33 515	17 390

3.4.7 Working capital requirement

3.4.7.1 Breakdown of the variation in working capital requirement

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Variation in stocks	1 435	-1 495
Variation in suppliers	-3 597	6 106
Variation in social debts and loans	-9 213	22 965
Variation in fiscal debts and loans	-3 346	-3 874
Variation in employee participation	-50	86
Variation in clients	-76 320	4 887
Other variations	3 953	-3 775
Variation for the period	-87 139	24 900

Interpretation of amounts: positive signifies a requirement and negative signifies a surplus.

3.5 Consolidated equity

3.5.1 Breakdown by type

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Share Capital	120,025	119,934
Share premium	29,366	29,457
Own shares		
Legal reserve	10,535	10,414
Translation reserve	-12,754	2,828
Other consolidated reserves and retained earnings	82,322	108,381
Reserves	109,469	151,080
Profit attributable to the owners of the parent company	21,794	-26,107
Profit attributable to non-controlling interests	333	144
Translation reserve attributable to non-controlling interests	-8,334	-2,629
Reserves attributable to non-controlling interests	24,604	26,153
Treasury stock attributable to non-controlling interests		
Non-controlling interests	16,603	23,667
Shareholder's equity	267,891	268,575

The company's share capital consists of 12 002 507 shares with a par value of 10 euros each.

The increase in capital recorded over the year is due to the issuing of 9100 free preference shares.

No dividend payment has been made throughout the period.

As of the 31st of December 2020, the Group owns a subsidiary with significant minority interests. It is the Brazilian company Centro Saneamento e servicos avancados, located in the state of Sao Paulo, 70% owned. This company contributes to the non-controlling interests for the following amounts:

- Liabilities on the balance sheet for 16 million euros on the 31st of December 2020,
- Income for 0.3 million euros,
- Total income for -5.7 million euros,
- Dividends for -1.4 million euros.

3.5.2 Impact of changes in scope and transactions between shareholders

The impact of the various transactions set out in Notes 3.1.1 and 3.1.3 on changes in the scope of consolidation presented in the consolidated statement of changes in equity and the consolidated statement of cash flows is as follows for the years 2020 and 2019:

In thousands of euros	Change in equity attributable to the owners of the parent company (1.4)	Change in equity attributable to non-controlling interests (1.4)	Total changes in shareholders' equity (1.4)	Impact on investing activities in consolidated statement of cash flow (1.5)	Impact on financing activities in consolidated statement of cash flow (1.5)	Goodwill (3.3.2)
Purchase from EPM managers of their shares and share options as part of the agreed plan of acquisition in 2015	314	-310	4	-	-1460	-
Disposal of Telem TLS	-	-	-	676	-	-206
Other	63	1	64	2	-	-
Total change in scope 2020	377	-309	68	678	-1460	-206

In thousands of euros	Change in equity attributable to the owners of the parent company (1.4)	Change in equity attributable to non-controlling interests (1.4)	Total changes in shareholders' equity (1.4)	Impact on investing activities in consolidated statement of cash flow (1.5)	Impact on financing activities in consolidated statement of cash flow (1.5)	Goodwill (3.3.2)
Limpeza y Mantenimiento Impacto: Final goodwill following PPA	-	-	-	-	-	-1403
Limpeza y Mantenimiento Impacto: Payment of the additional price	-	-	-	-200	-	-
SM21- Purchase of remaining 30% from minority interests	3 988	-3 988	-	-	-1 224	-
Onet Animation stock exchange	-106	-51	-157	-	-157	-
Sales by Onet Animation of Holding Reinier assets to a manager	-	-	-	-	260	-
Others	162	-1	161	-	-5	-
Total change in scope for 2019	4 044	-4 040	4	-200	-1 126	-1 403

3.5.2.1 Plans for pre-allocation of shares

The investment made by the managers in 2017 at the time of the entry of EMZ is accompanied by allocation of free preferences shares of Holding Reinier (ADP G).

This allocation took place:

- Mostly during the Executive Board meeting of 25th of September 2017, throughout which the beneficiaries were appointed and started a vesting period of one year. The definitive allocation, with a one-year retention obligation, was carried out by the Management Board on the 26th of September 2018.
- For a manager being recruited during the operation, during the Executive Board meeting of the 7th of March 2019 which opened the vesting period of one year. The definitive allocation took effect on the 7th of March 2020.

The concept of these ADPs is to allow management to capture a percentage of the capital gain realized by all shareholders. This is a plan subject to presence criteria until 2022, supplemented by performance criteria over the duration of the business plan, namely the period 2018-2022. Further information is provided below:

IFRS 2 requires the recognition of expenses related to transactions allocating equity-recognised instruments to employees.

The analysis of the operations led the Group to the classification of these transactions as “equity-settled” by which the entity receives goods or services in exchange for equity instruments of the entity; the counterpart of the employee expense is therefore recognised in equity.

The estimate of the fair value of the property acquired or services received by the entity at the date of grant was performed by an independent expert in July 2017. Based on the most appropriate valuation assumptions regarding the expected life of the option, the volatility and the level of expected dividends, the fair value used is 700 thousand euros.

This expense will be expensed over the vesting period during which the services are rendered, ie 5 years. The personnel expense recognized over the period is 103 thousand euros (before deferred tax).

The main features of this plan are as shown below:

	Date of meeting authorizing the plan	Allocation date from management board	Number of allocated shares	Share value at grant	Number of shares granted by corporate officers	Number of beneficiary corporate officers	Number of beneficiaries	Acquisition date	Date of availability	Number of valid shares on 31/12/20	Number of beneficiaries of valid shares on 31/12/20	Number of lapsed or cancelled shares
Definitive allocation in 2018	19/07/2017	25/09/2017	60,900	10	40,250	3	8	26/09/2018	25/09/2022	30,800	6	30,100
Definitive allocation in 2020	19/07/2017	07/03/2019	9,100	10	0	1	1	07/03/2020	25/09/2022	0	0	9,100

3.6 Non-current liabilities

3.6.1 Borrowings and financial debts

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Borrowings from credit institutions	198 534	152 037
Bonds	0	74 682
Lease liabilities	54 130	55 515
Employee participation	240	280
Deposits and guarantees receives	27	28
Other	93	174
Total	253 024	282 716
The due dates of interest-bearing debts are the following: :		
Between 1-5 years	241 605	271 872
More than 5 years	11 419	10 844
Total	253 024	282 716

The amount shown as expiring in more than 5 years, relates to lease liabilities restated with the application of IFRS16.

3.6.2 Provisions

3.6.2.1 Summary table of provisions

In thousands of euros	31/12/2019	Allocations	Reversals used	Non-used reversals	Other changes	31/12/2020
Provisions for liabilities and expenses						
Post-employment benefits	60 278	6 495	7 604		-544	58 626
Service awards	8 027	276	82		-47	8 174
Sub-total obligations to the employees	68 305	6 771	7 686	-	-591	66 800
Provisions for warranty	23		23	-	-	0
Provisions for contract losses	281	77	46			312
Other non-current provisions	3 487	1 672	1 343		-94	3 722
Total non-current provisions	72 096	8 521	9 098	-	-685	70 834
Post-employment benefits	6 133		58	-	1 195	7 270
Long-service awards	920			-	47	967
Sub-total obligations to the employees	7 053	-	58	-	1 242	8 237
Provisions for litigation	14 626	6 161	1 126	1 554	-222	17 885
Provisions for contract losses	3 587	3 619	1 874			5 333
Provisions for other risks	-					-
Provisions for other expenses	2 228	2 203	433		-232	3 765
Total current provisions	27 494	11 983	3 491	1 554	788	35 220
Total	99 590	20 504	12 589	1 554	103	106 054
Of which are additions and reversals:						
-- Operating		19 987	12 517	1 554		
- Financial		516	72			

The provisions for litigation include provisions for labour disputes.

3.6.2.2 Provisions for employment commitments

Provisions for retirement and other social commitments are made up of the following:

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
French retirement indemnities	64 174	64 316
Other post-employment benefits	35	365
Swiss retirement regime	1 687	1 671
End of career transition	-	58
Service awards	9 141	8 947
Total	75 036	75 358

In accordance with legislation, the Group contributes to retirement benefit plans for its employees based on the salaries paid to the appropriate government bodies. The company has not set aside any actuarial provisions in relation to these defined contribution plans.

▪ **Post-employment benefits: retirement lump-sum payments**

In France, the obligatory collective agreements envisage specific career-end benefits which consist of a lump-sum payment calculated on the basis agreed under the collective agreement for the sector to which the employee belongs.

In conformity with the rules defined by the Group to calculate its social obligations in respect of this career-end benefit, the tri-annual review of the long-term assumptions applicable in the calculation of this commitment was undertaken in 2019. By way of exception, the turn-over hypothesis was also revised in 2018 according to the Group's statistical data and now includes only the reasons for exit that do not give rise to compensation.

The following long-term actuarial assumptions are used:

	2020	2019
Discount rate *	0.50%	0.75%
Salary growth rate **	1 - 1,6%	1 - 1,6%
Mortality table	INSEE F/H 2012-2014	INSEE F/H 2012-2014
Employee turnover***	Yes	Yes
Retirement age	62 - 65 (for executives)	62 - 65 (for executives)
Leaving terms	Voluntary	Voluntary
Average residual service period	9,6 years	9,5 years
Average social security contribution rate	45%	45%

* In France, the discount rate used for long-term obligations to employees was set on the 31st of December 2020 at 0.50%. This rate was determined based on the yield bonds issued by top-tier companies with a maturity date equal to that of the obligations in question.

** Considering all assumed career moves, promotions, length of service and other factors linked to socio-professional category.

*** An in-house employee turnover rate is used.

The changes in the provision for post-employment benefits are the following:

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Current value of the obligation at start of period	64 317	55 880
Service costs over the period	5 589	5 119
Financial cost	459	930
Benefits paid out during the year	-3 440	-2 207
Planned redundancies	-3 412	-1 927
Past service costs	0	0
Translation gains (losses)	0	0
Impact of changes in scope and actuarial differences	662	6 521
Current value of the obligation at end of period	64 174	64 317

The current service cost is the increase in the present value of the obligation arising from employee service in the current period (i.e. the cost of one additional year's service).

The interest cost is the increase in the present value of the obligation which arises because the benefits are one period closer to settlement. It represents the cost of a year's worth of discounting.

The impact of changes in scope and actuarial differences break down as follows:

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Modification of staff turn-over tables	-	-
Modification career profiles	-	-
Change of mortality tables	-	169
Change of discount rates	1 532	5 696
Other changes in assumptions (change in social security rate)	-	-630
Changes in scope	-84	-
Other actuarial changes in the period	-786	1 287
Total des écarts	662	6 521

By freezing all other actuarial assumptions, a rise of 0.25% in the discount rate would bring the commitment for retirement benefits in France to 62 619 thousand euros.

Items accounted for in the profit or loss statement for 2019 and 2020 as retirement benefits are as follows:

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Service costs over the period	-5 589	-5 119
Financial costs	-459	-930
Total expenses linked with obligations	-6 048	-6 049

▪ **Other post-employment benefits in France and Switzerland**

ONET SA has made an additional contribution above and beyond those of the standard retirement regimes. The employee benefit under this plan is funded by an asset in the form of an insurance policy. This plan was closed on 30th June 2004 and only one employee is now involved.

In other countries, the retirement benefit plans depend on local legislations and the sectors under which the subsidiary in question operates. Only the Swiss retirement benefit scheme operates under a defined benefit system and is therefore covered by a provision.

The amounts relating to the current and previous periods are as shown below:

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Other post-employment benefits (in France)		
Obligation relative to defined benefits	2 023	1 911
Plan assets	1 989	1 546
Adjustments of liabilities related to experience	-	-
Adjustments of assets related to experience	-	-
Other post-employment benefits (In Swiss francs)		
Obligation relative to defined benefits	5 730	5 636
Plan assets	3 908	3 822
Adjustments of liabilities related to experience	-	-
Adjustments of assets related to experience	-	-

▪ Other post-employment benefits in France

Changes in the fair value of assets in the supplementary retirement benefit plan in France (other post-employment benefits) are as presented below:

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Current value of plan assets at start of period	1 546	1 211
Expected return on plan assets	45	35
Actuarial gains and losses	-3	-
Benefits paid out during the year	-	-
Contributions paid out during the year	400	300
Current value of plan assets at end of period	1 988	1 546

The portfolio of assets in which funds linked to collective retirement benefit obligations in France are invested in the following: bonds (84%), property (9%) and equities (7%).

The breakdown of the balance sheet is as follows:

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Current value of obligation	2 023	1 911
Fair value of plan assets	-1 988	-1 546
Liability to statement of financial position	35	365

The items accounted in 2019 and 2020 are as follows:

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Cost of service in the period	-51	-48
Financial cost	-40	-2
Total expenses linked to obligations	-91	-50
Restatement of provisions *	400	300
Financial income from assets	-	-
Net impact on the period's earnings	354	250

*Payments recognised under employee expenses.

▪ Other post-employment benefits in Switzerland

Regarding the Swiss retirement regime, the changes in fair value of assets in the complementary retirement benefits regime are as follows:

In thousands of Swiss francs	31/12/2020	31/12/2019
Current value of plan assets at start of period	3 822	6 106
Expected return on plan assets	12	52
Actuarial gains and losses	-	--
Benefits paid out during the period	-415	-504
Contributions paid out during the year	641	249
Other	-152	-126
Current value of plan assets at end of period	3 908	3 822

The breakdown of the balance sheet is as follows:

In thousands of Swiss francs	31/12/2020	31/12/2019
Current value of obligation	5 730	5 636
Fair value of plan assets	3 908	3 822
Liability to statement of financial position	1 822	1 814

The items accounted in 2019 and 2020 are as follows:

In thousands of Swiss francs	31/12/2020	31/12/2019
Cost of service for the period	-317	-123
Administrative costs	-58	30
Financial costs	-16	-68
Total expenses linked to obligations	-391	-161
Restatement of provisions *	371	2
Financial income from assets	12	52
Net impact on period's earnings	-8	-107

*Payments recognised under employee expenses.

❖ Other long-term awards

▪ Long-service awards

The groups accounts for a provision for long-service awards in the individual and consolidated accounts following the methods recommended by IAS 19.

The long-term actuarial assumptions, which were subject to a review in 2020 using the same methods as those described for retirement, are the following:

	2020	2019
Discount rate *	0.50%	0.75%
Salary growth rate **	1 • 1,6%	1 • 1,6%
Mortality table	INSEE F/H 2012-2014	INSEE F/H 2012-2014
Employee turnover***	Yes	Yes
Retirement age	62 • 65 (For executives)	62 • 65 (For executives)
Average residual service record	7,56 years	7,57 years

The development of the provisions for long-service awards is as follows:

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Current value of the obligation at start of period	8 947	8 134
Cost of services in the period	1 090	989
Financial cost	64	135
Benefits paid during the year	-928	-849
Past service costs	0	0
Translation gains and losses	-	-
	-31	539
Impact of change in scope and actuarial differences (impact on earnings)		
Current value of the obligation at end of period	9 141	8 947

By freezing all other actuarial assumptions, a rise of 0.25% in the discount rate would bring the commitment for the long-service awards to 8 972 thousand euros.

The items accounted in 2019 and 2020 are as follows:

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Cost of service in the period	-1 090	-989
Past service costs	0	0
Financial costs	-64	-135
Actuarial differences	31	-539
Total expenses linked to obligations	-1 122	-1 662
Restatement of provisions	928	849
Net impact on period's earnings	-194	-813

The effect of the provisions for transitional retirement arrangements are as follows:

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Modification of staff turnover tables	-	-
Modification of career profiles	-	-
Changes in mortality tables	-	19
Changes in discount rates	169	626
Other changes in assumptions	-	-
Changes in scope	-	-
Other actuarial changes in the period	-200	-107
Total differences	-31	539

▪ Transitional retirement arrangements

On 10th September 2015, a companywide agreement was signed between GIE Assistance Services and the trade unions. This agreement, which employees could only claim until November 2015, is designed to implement an arrangement, referred to as transitional retirement, allowing willing employees who meet certain conditions to be exempt from activity until they draw their full rate pension, whilst benefitting from a sum paid by the company whose applicable amount is fixed based on the employee's age; 10 people were affected by this arrangement. The date for cessation of activity runs from 1st January to 31st August 2016.

A provision is therefore booked under this commitment in the individual and consolidated accounts following the methods prescribed by IAS19 in the category of other long-term benefits.

Following the retirement in 2020 of the last employee affected by the arrangement, the provision was fully reversed as of 31st December 2020.

3.7 Current liabilities

3.7.1 Short-term financial liabilities

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Borrowings from financial institutions	126 319	147 759
Lease liabilities	22 021	21 805
Bank overdrafts	4 513	7 294
Other financial liabilities	403	1304
Total short-term financial liabilities	153 256	178 167

The factoring contract agreed in 2007 having expired, Holding Reinier Group entered into a new factoring agreement on 24th June 2015 with BCPE. As of the 31/12/2020, 5 companies are participating in the program: Onet Services, Entreprise H. Reinier, Onet Technologies TI, Main Sécurité, Onet Logistique.

Regarding the wishes to sell the group's "temporary employment" branch, a request for the termination ONEPI's outstandings was made at the end of 2020, and the position was to be settled in full in January 2021.

This is a confidential ("non-notified") factoring agreement that includes a non-interest-bearing management and collection agreement with BPCE Factor and recourse to the assignor. The main contractual financial conditions are as follows:

- The financing commission is calculated at Euribor 3-month rate +0.75% (applied to net financing (drawings-repayments) with a minimum of 400 thousand euros annually excluding tax)
- The factoring deposit is equal to 7% of factored receivables (with a minimum of 4,670 thousand euros)

The amount of the company's liability to the factor, which is included in "Borrowings from financial institutions", totalled 86 541 thousand euros on the 31st of December 2020, against 112 062 thousand euros on the 31st of December 2020.

Cash flows in the year arising from factoring, recorded in the consolidated statement of cash flows under financing activities, totalled -25 521 thousand euros, against -15 787 thousand euros in 2019.

3.7.2 Investment-related liabilities

Investment-related liabilities constitute commitments to purchase minority shareholder shares and liabilities for Group company share purchases, comprising mainly of contingent consideration. Commitments for share purchases (put) given to subsidiary minority shareholders are initially recorded as liabilities at the exercise price with a corresponding entry in equity. If they are significant, the effects linked to possible changes in estimates are recognised in equity and those resulting from discounting in financial charges.

In thousands of euros	31/12/2019	Increase in Goodwill	Personnel costs (€M52)	Other revenues (Changes in fair value)	Update	Cashflow	Conversions	Other	31/12/2020
Shares of less than a year relating to EPM	890					-1 458		889	321
Adjustment to price Centro	-							3 138	3 138
Put on minorities Centro	-								
Short-term investment-related liabilities	890	-	-	0	-	-1 458	0	4 027	3 499
Put on minorities EPM	277		46				-47	-275	
Post-acquisition service EPM	260		353				1	-654	
Adjustment to price Centro	4 364				49		-1 276	-3 138	
Put on minorities Centro	12 342			-675	284		-3 568		8 383
Long-term investment-related liabilities	17 243	-	399	-675	333	-	-4 891	-4 027	8 383
Total investment-related liabilities	18 133	-	399	-675	333	-1 458	-4 891	-	11 882

3.7.3 Trade and other payables

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Trade and other payables	79 086	77 394
Advances and deposits on in-progress orders	17 473	5 715
Social security liabilities	236 585	230 507
Tax liabilities	115 791	135 265
Payables to suppliers of non-current assets	1 786	3 293
Sundry payables	2 752	5 730
Total trade and other payables	453 472	457 904

3.7.4 Other current liabilities

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Deferred income	19,528	17,035
Total other current liabilities	19,528	17,035

3.7.5 Contingent liabilities

Group companies are involved in various legal proceedings and disputes in the normal course of business, including disputes with the tax and social security authorities. Provisions are set aside to cover expenses that may arise as a result and are considered probable by the Group and its experts.

To the Group's knowledge, there are no exceptional events or disputes liable to materially affect the Group's or its subsidiaries' operations, performance, assets, or financial position that are not adequately covered by provisions recorded at the reporting date.

3.8 Financial instruments

3.8.1 Financial instrument on the 31st of December 2020

In thousands of euros	31/12/2020		Breakdown by category of the instrument IFRS 9		
	Carrying amount	Fair value (*)	Assets at amortized cost	Fair value by the profit and loss accounts	Fair value by the other elements of the overall result
Other financial assets	17,086	17,086	16,693		79
Trade and other receivables	453,564	453,564	453,564		
Cash and cash equivalents	252,072	252,072	252,072		
Assets	722,722	722,722	722,329	-	79

In thousands of euros	31/12/2020		Breakdown by category: IFRS9	
	Carrying amount	Fair value (*)	Liabilities at amortized cost	Instruments
Non-current financial liabilities	253 024	253 024	253 024	-
Trade and other payables	453 472	453 472	453 472	-
Current financial liabilities	153 256	153 256	153 256	-
Investment-related liabilities	11 843	11 843		11 843
Other non-current liabilities	3 011	3 011	213	2 798
Other current liabilities	19 528	19 528	19 528	-
Liabilities	894 134	894 134	879 493	14 641

(*) The Group believes that the fair value is not significantly different from the book value.

3.8.2 Financial instruments on the 31st of December 2019

In thousands of euros	31/12/2019		Breakdown by category: IFRS9			
	Carrying amount	Fair value (*)	Assets at amortized cost	Fair value by the profit and loss account	Fair value by other elements of the overall result	Instruments
Other financial assets	18 098	18 098	17 992		79	26
Trade and other receivables	533 984	533 984	533 984			
Cash and cash equivalents	178 062	178 062	178 062			
Assets	730 143	730 143	730 038	-	79	-

In thousands of euros	31/12/2019		Breakdown by category: IFRS9		
	Carrying amount	Fair value (*)	Liabilities at amortized cost		Instruments
Non-current financial liabilities	282 716	282 716	282 716		-
Trade and other payables	457 903	457 903	457 903		-
Current financial liabilities	178 168	178 168	178 168		-
Investment-related liabilities	18 131	18 131			18 131
Other non-current liabilities	3 269	3 269	243		3 027
Other current liabilities	17 035	17 035	17 035		-
Liabilities	957 221	957 221	936 063		21 158

(*) The Group believes that the fair value is not significantly different from the book value.

3.8.3 Derivative instruments

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Derivative instruments - assets		
Cash-flow hedging derivatives	314	26
Other derivatives	-	-
Fair value hedging derivatives	-	-
Total derivative instruments - assets (A)	314	26
Derivative instruments - liabilities		
Cash-flow hedging derivatives	1 825	1 993
Other derivatives - (held-for-trading)	973	1 034
Fair value hedging derivatives	-	-
Total derivative instruments - liabilities (B)	2 798	3 027
Total net derivative instruments (B) - (A)	2 484	3 000
(Net liability balance on the statement of financial position)		

The fair value amounts set out above represent estimates at the reporting date and are liable to change in subsequent periods because of changes in market conditions or other factors.

The financial instruments held and used by Holding Reinier Group are classed as Level 2 instruments (see Note 2.1.10).

The calculations carried out represent the best possible estimates and are based on various valuation models and assumptions. To the extent that there are uncertainties inherent in these models, the stated fair values may not be obtained upon the sale or immediate settlement of the financial instruments in question.

Since the leveraged buyout in 2007, Onet Group's management has used derivatives to manage the interest rate risk inherent in its floating rate debt.

To ensure that all its derivatives are eligible for hedge accounting, the Group has maintained the required documentation at and after the initiation of these operations. This documentation, and particularly quantitative tests, is brought up to date periodically for the needs of quarterly and annual Group statements.

3.8.4 Hedging relationships on the 31st of December 2020

A close analysis of derivative instruments and underlying amounts allowed the demonstration of the existence of a relationship between the elements covered and derivative instruments. The most likely character of future anticipated transactions has also been demonstrated.

3.8.4.1 Underlying instruments

The variable rate debt to which the eligible derivatives on the 31st of December 2020 apply are broken down as follows:

Underlying amount	Amount in thousands of euros	Start date	Maturity date	Index	Type
Band A	125 000	18/12/2020	18/12/2025	E3M	Variable rate
Band B	90 000	18/12/2020	18/12/2025	E3M	Variable rate
Factor	29 734	24/06/2015	Undetermined	E3M	Averaged rate
Total	244 734				

For long-term debt:

- Credit contracts signed on the 18th of December 2020, between ONET SA ONET SA and a banking pool, for an amount of 290 million euros, is broken down into 4 bands:
 - Band A1 for an amount of 125 million euros, fully drawn. The remaining capital due at 31/12/2020 amounts to 125 million euros,
 - Band A2 for an amount of 90 million euros, fully drawn. The remaining capital due at 31/12/2020 amounts to 90 million euros,
 - Band B (financing of external growth – line not covered by derivative instruments) for an amount of 25 million euros, not drawn at 31/12/2020,
 - Band C (Revolving credit – a line not covered by derivative instruments) for an amount of 50 million euros, not drawn at 31/12/2020.

For short-term debt:

Factoring contract dated the 24th of June 2015 with BPCE Factor, of which the outstanding finance amounts to 29.7 million euros on the 31st of December 2020, compared to the 17.9 million euros for the previous year.

On average, finance lending amounted to 68.2 million euros on the 31st of December 2020 compared to the 27.9 million euros during the previous year.

3.8.4.2 Eligible secured derivatives (having started or with deferred start dates) at 31/12/2020.

The breakdown of operations for the qualifying hedging period are as follows on the 31st of December 2020:

Derivative instruments	Notional amount in thousands of euros	Start date	Maturity date	Type	Deferred start
BNPA	26 400	28/09/2018	30/06/2023	Amortizing swap	-
ARKEA	16 500	28/09/2018	30/06/2023	Amortizing swap	-
LCLA	46 200	28/09/2018	30/06/2023	Amortizing swap	-
NATA1	13 200	28/09/2018	30/06/2023	Amortizing swap	-
NATA2	13 200	28/09/2018	30/06/2023	Amortizing swap	-
SGA	16 500	28/09/2018	30/06/2023	Amortizing swap	-
LBP FLOOR	-	31/03/2021	30/06/2023	Floor E3M at 0%	Yes
BNP CAP	-	30/09/2021	18/12/2025	Cap E3M at 0%	Yes
Total (*)	132 000	-	-	-	-

Derivative instruments	Notional amount in thousands of euros	Start date	Maturity date	Type	Deferred start
ARKEA Cap Factor	30 000	31/12/2020	31/12/2025	Cap EPM at 0%	-
Total	30 000	-	-	-	-

(*) At the 31st of December 2020, the Group Holding REINIER covered 66.19% of its floating rate debt.

Derivative instruments	Notional amount	Start date	Maturity date	Type	Deferred start
SG FX VT OPT 1	100 000 000 JPY (Cours 122.0)	02/08/2019	31/03/2021	ZC Collar/ activating barrier	-
SG FX VT OPT 2	50 000 000 JPY (Cours 122.0)	02/08/2019	30/09/2021	ZC Collar/ activating barrier	-

Please note that in regards to the refinancing options of the medium-term debt of the group, it's hedging program was reviewed during the year, leading to the contracting of 2 options (LBP Floor and BNP Cap)

Furthermore, the instruments permitting the hedging of the outstanding amount financed by factors that matured on the 31st of December 2020. A new option (ARKEA Cap) was contracted at the end of 2020.

3.8.4.3 Non-eligible derivatives

Due to an insufficient level of drawdown of Band B of the syndicated loan agreement in 2018, the instrument: BNPB, subscribed to in 2018, was de-qualified during the 2019 financial year.

Derivative instruments	Notional amount in thousands of euros	Start date	Maturity date	Type
BNPB	22 600	01/08/2018	30/06/2023	Amortizing swap

In addition to this instrument, there are 2 other instruments: NAT9 and LCL6, which were contracted in 2015, and which are non-eligible to hedge accounting, arrived at their maturity dates on the 31st of December 2020.

The change in fair value recorded for these instruments have generated a financial income of 61 thousand euros over the period.

Please note that due to the new structure of debt and of the reflections bought on by it's hedging, the instrument: BNPB, will be requalified under hedging instruments as of the 1st of January 2021.

3.9 Operating profit

3.9.1 Income from ordinary activities

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Sale of finished goods	27,036	43,558
Sale of goods and services	1,703,723	1,844,815
Sale of merchandise/goods bought for resale	44,902	47,546
Total revenue	1,775,660	1,935,919
Other income from ordinary activities	3,070	2,719
Total income from ordinary activities	1,778,730	1,938,638

Other income from ordinary activities includes, in particular, operating subsidies.

3.9.2 Purchases consumed

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Purchase of goods bought for resale	-34,006	-32,505
Change in stocks of goods bought for resale	1,580	-1,911
Purchases of raw materials	-2,060	-2,053
Change in stocks of raw materials	265	645
Purchase of materials and supplies not held in stocks	-66,983	-68,085
Additions/reversals of provisions for stock	-459	-191
Production, of which stocked	2	-24
Total purchases consumed	-101,661	-104,124

3.9.3 External expenses

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
External services (*)	-113,927	-143,758
Other expenses	-2,106	-2,056
Transfers or operating expenses	4,843	4,929
Tax credit	-	-
Total des charges externes	-111,190	-140,886

(*) The expense recognised for the leases relating to contracts excluded from the scope of IFRS16 amounts to 10 394 thousand euros for 2020 (short-term and low value contracts)

3.9.4 Employee expenses

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Employee remuneration	-1,016,153	-1,114,476
Social security contributions	-287,999	-320,002
Additions to provisions for liabilities and expenses	-6,267	-6,087
Reversals to provisions for liabilities and expenses	9,625	5,959
Sub-contracting and temporary staff expenses	-74,873	-88,185
Employee transfer expenses	2,747	2,377
Employee profit sharing	-6,720	-3861
Tax credit	2,665	3,242
Total employee expenses	-1,376,973	-1,521,033

(*) Of which credit for tax and competitiveness at 31/12/2020 amounted to 0.4 thousand euros and at 5 thousand euros at 31/12/2019.

3.9.5 Duties and taxes

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Territorial Economic Contributions (CET)	-20,791	-21,808
Other taxes levied on human resources	-37,141	-34,324
Taxes levied on tangible means of production	-1,202	-1,197
Taxes levied on turnover	-2,382	-2,439
Other duties and taxes	-927	-1,131
Total duties and taxes	-62,442	-60,899

3.9.6 Other operating income and expenses from ordinary activities

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Gains on disposal of intangible assets	33	-
Gains on disposal of tangible assets	111	-
Change in fair value of investment properties	1 045	-
Change in fair value of earnouts	630	5 461
Other income	457	430
Share of profit from joint-ventures	-	-
Total other operating income from ordinary activities	2 276	5 891
Losses on disposal of intangible assets	-	-388
Losses on disposal of tangible assets	-	-1 029
Penalites	-1 589	-2 254
Loss on trade receivables	-5 608	-3 043
Other expenses (Particularly relating to tribunals)	-1 151	-2 038
Total other operating expenses from ordinary activities	-8 348	-8 752

3.9.7 Other operational income and expenses

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
UGT international impairment	-	-44 000
Capital gains on disposal of TELEM TELESURVEILLANCE	645	-
Total other operating income and expenses	645	-44 000

The methodology of the impairment tests carried out in 2019 is described in note 3.3.2.2.

3.10 Financial income

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Interest expenses on financing activities	-20,467	-12,128
Income and expenses from derivatives	-1,187	-2,136
Gross borrowing costs (a)	-21,654	-14,264
Income from the disposal of held-for-trading securities	-	-
Income and other receivables from held-for-trading receivables	23	92
Income from cash and cash equivalents (b)	23	92
Net borrowing costs : c = (a+b)	-21,630	-14,172
Dividends	29	55
Income from other financial assets	402	824
Late payment interest on trade receivables	-	-
Translation gains	-	-
Other financial income	59	265
Reversal of financial provisions	681	467
Total other financial income (d)	1,170	1,611
Additions to financial provisions	-552	-1,005
Translation losses	-1,396	-1,391
Expenses on disposals of financial assets	-397	-13
Other financial expenses	-883	-1,047
Total other financial expenses (e)	-3,228	-3,456
Net financial income/expense : (c+d+e)	-23,689	-16,017

The interest charges on borrowings in the period from the 1st of January 2020 to the 31st of December 2020, amounted to 8 110 thousand euros (of which 5 689 thousand euros of interest in OBSA) whilst it was 8 072 thousand euros in 2019.

Additionally, the refinancing options finalized in December 2020 have led to a de-stocking expense relating to OBSA and to the syndicated loan in 2018 of 9 573 thousand euros.

The impacts of the hedging of the group debt on the income and expenses related to derivative instruments are the following:

- Net hedging position for -1 554 thousand euros,
- Change in fair value of earnings of +61 thousand euros,

In relation to short term Group financing, the factoring cost amounted to 456 thousand euros in 2020 against 363 thousand euros in 2019.

With the application of IFRS16, the interest charges recognised in the lease liabilities amounts to 1 498 thousand euros in 2020 against 1 573 thousand euros in 2019.

3.11 Income tax expense

3.11.1 Breakdown of the income tax on the consolidated income statement

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Current income tax expense	-10 833	-8 347
Net deferred tax expense (or benefit)	-4 850	-131
Income tax expenses	-15 683	-8 478

Calculation of the effective tax rate:

In thousands of euros	Base	Rate	Tax
Pre-tax profit from continuing operations	37 857		
Impact of tax credits	2 800		
Profit from associated companies	-23		
Theoretical tax income (or expense)	35 057	32.02%	11 226
Influence of:			
Losses used or lost			12
Non-activated losses			1 135
Recognition of previous tax losses			
Permanent tax/social security differences			1 401
Permanent consolidation differences			37
Changes in variable rates			
Rate differential			1 882
Total actual income tax expense		44.77%	15 693

The finance bill for 2020 adopted in 2019, changed the trajectory of the corporate tax rate decrease for these large companies, which would therefore be:

	2020	2021	2022 and following
Applicable tax rate	32.02%	28.41%	25.83%

The "CICE" is included in the operational result, as are the other tax credits from which the Group benefits.

Non-activated losses essentially refer to overseas deficits (permanent establishments and companies), not booked as deferred tax assets.

"Permanent tax/social security differences" arise mainly from non-deductible charges on French profits, for example the effect of the ceiling on financial costs.

The rate differential results mainly from the difference between the tax proof realization rate (32.02%) and the variable rate for deferred taxes (28.41% for the repayments in 2021 and 25.86% for the deferred taxes with a maturity date post-2022)

3.11.2 Deferred taxes recognised in the consolidated statement of financial position

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Deferred tax assets	33,776	38,801
Deferred tax liabilities	5,128	6,481

The breakdown of net deferred tax assets is as follows:

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Social security losses	6 719	5 390
Tax losses	5 021	13 807
Obligations under IAS19	16 497	18 037
Derivative financial instruments	429	630
Inter-company profit on assets	510	578
Deferred taxes arising from business activities	4 147	4 164
Customer assessment deviation	-3 286	-5 839
Interest rate on loans	-563	-2 557
Investment properties	-1 356	-1 086
Other deferred taxes (on other financial statements and accounts of foreign subsidiaries)	530	-804
Total	28 648	32 320

In accordance with the timetable for returning to a tax-beneficiary situation on the French tax consolidation scope, a deferred income tax of 8 786 thousand euros has been accounted for.

3.11.3 Tax loss carried forward

Tax losses carried forwards not yet used in relation to French companies totalled 457 thousand euros, , representing a potential unrecognised tax saving of 130 thousand euros on the 31st December 2020.

The equivalent basic amount for foreign companies was 43 623 thousand euros in 2020.

The recovery of these tax loss carry forwards is not sufficiently likely to give rise to the recognition of a deferred tax asset.

3.11.4 Tax recognised directly in equity

The tax impact shown in the statement of changes in equity may be broken down as follows:

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Actuarial differences on defined benefit plans	207	2 025
Re-valuation of hedging derivatives	-129	-93
Change in tax rate on other items of the comprehensive income	-30	-93
Total taxes recognised directly in equity	48	1 838

3.12 Related parties

❖ Executive remuneration

The following amounts of remuneration were paid to members of the Board of Directors of Holding Reinier and the Supervisory Board and Executive Board of Onet SA in 2020:

- in respect of their roles within controlled companies: 4 164 thousand euros,
- in respect of provisioned retirement indemnities: 107 thousand euros,
- in respect of supplementary post-employment benefits: 138 thousand euros.

❖ Related party transactions

On the 31st of December 2020, the related party transactions summarised below concerned day-to-day transactions with related companies whose representatives are themselves members of one of Holding Reinier Group's two executive bodies.

In thousands of euros	Receivables	Payables	Sales of goods and services	Purchase of goods and services
Delta Assurances (*)		6 237		11 402
Société immobilière de Saint Julien (**)				1 268

(*) Mutual health insurance, death, and disability insurance

(**) Renting of commercial premises.

3.13 Fees paid to Statutory Auditors

The fees paid to the statutory auditors in the 2020 income statement are as follows:

In thousands of euros	Certification	Other services	Total
KPMG	1 208	68	1 276
Ernst and Young	642	45	687
Others	5	78	83
Total fees	1 856	191	2 046

3.14 Commitments

3.14.1 Commitments made

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Letters of intent	27 019	25 419
Financial guarantees	10 865	11 950
Guaranteed rents	252	827
Contract guarantees	37 377	39 124
Counter guarantees	41	41
Unused lines of credit	58	65

3.14.2 Covenants

Under the terms of a bank financing agreement signed on 18th of December 2020 for an amount of 290 million euros, the Group undertook to meet the following ratios:

- Leverage ratio: The ratio of net consolidated debt to consolidated EBITDA must be lower than or equal to 2.75 on the 31st of December 2020, and at 2.50 from the 31st of December 2021 for the following years.
- EBITDA must be higher than or equal to 0.

These ratios are established outside of the IFRS16 standard, as if the IFRS17 standard was still applied.

As of 31st December 2020, the ratios calculated in the financial statements for the year comply with the requirements of the credit agreement.

3.14.3 Guarantees, mortgages and pledges

To secure the contract signed with BPI France (short term financing) for 25,000 thousand euros, Onet SA is committed by cash collateral of 2,500 thousand euros.

A pledge of 536 thousand euros was given by Onet SA to CIC-Lyonnaise de Banque, 50% guarantee of the issue of a market-based bond obtained by "OT CN" for a period of 15 years.

3.15 Earnings per share

The weighted average number of ordinary and preference shares outstanding in the period is set out below:

	31/12/2020	31/12/2019
Number of shares at period end (*)	11 951 757	11 951 757
Weighted number of shares	11 951 757	11 951 757

Number of shares at period end with impact of share warrants (diluted)	12 841 857	12 841 857
Weighted number of shares with impact of share warrants(diluted)	12 841 857	12 841 857

(*) This number of shares does not include treasury shares or "ADP G" in accordance with the recommendations of IAS 33 - Earnings per share.

This gives the following basic earnings per share calculated based on consolidated net profit attributable to owners of the parent company:

In euros	31/12/2020	31/12/2019
Earnings per share from business activities	1.82	-2.18
Diluted earnings per share from business activities	1.70	-2.18

3.16 Financial risk management objectives and policies

It is the responsibility of the Board of Directors of the Company to define and supervise the Groups' risk management framework. The Board of Directors has implemented a Risk Management Committee who is responsible for defining and controlling the Group's risk management policy. The committee regularly reports on its activities to the Board of Directors.

The Group's risk management policy aims to identify and analyse the risks facing the Group, to set appropriate risk limits and controls, to manage the risks and ensure that the limits are defined and respected. The management systems and policies are regularly reviewed in order to consider the market conditions and environment and the Groups' activities. The Group, through its training and management rules and procedures, aims to maintain a rigorous and constructive control environment in which all members of staff have a good understanding of their roles and responsibilities.

The Group's Audit Committee is responsible for overseeing the application by the policy director and the Group's risk management procedures and examining the adequacy of the risk management framework with the risks that the Group is facing. The Group's Audit Committee is assisted in its role by Internal Audit. Internal Audit carries out regular and targeted reviews of the risk management controls and procedures, the results of which are communicated to the Audit Committee.

The Group's principal financial liabilities consist of bank borrowings and overdrafts, finance lease liabilities and trade payables. The primary purpose of these financial liabilities is to fund the Group's operating activities. The Group holds other financial assets such as trade receivables, cash and cash equivalents, and deposits and guarantees which are directly generated by its activities.

In certain cases, the Group also enters derivative contracts, mainly for interest rate swaps. The purpose of these instruments is to manage interest rate risk arising from the Group's financing arrangements.

The main risks attached the Group's financial instruments are the interest rate risk on cash flows, liquidity risk, currency risk and counterparty risk. These policies are summarised below.

3.16.1 Foreign exchange risk

The Group does not hedge its net investments in foreign operations and accordingly accounts for the exchange differences arising from conversion in other comprehensive income. On the 31st of December 2020, the accumulated amount in the foreign exchange conversion reserves was -21.1 million euros against the 0.2 million euros on the 31st of December 2019.

The translation reserve is broken down by currency in the following table:

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Swiss franc	-184	-176
Brazilian real	-20 696	-955
Pound sterling	717	1 194
Dollar	-1 143	-66
UAE Dirham	-41	-41
Others	259	244
Conversion reserves	-21 088	200

Given its international expansion, particularly in the United States and Brazil, the Group is exposed to foreign exchange risk on loan agreements granted to subsidiaries. Onet North America and Onet Sormiou Participacoes, which can induce a volatility of the financial result of the Group. Apart from these loan agreements, the exposure to foreign exchange risk is low in-so-far as the sales and purchases are mainly denominated in the operating currency of the subsidiaries.

3.16.2 Interest rate risk

The Holding Reinier Group is exposed to interest rate risk in connection with its financing arrangements. On the 31st of December 2020, the Group had a total floating rate debt of 269.7 million euros.

To reduce its exposure to changes in interest rates, the Group has taken, as deemed appropriate, transactions aimed at reducing its exposure to these interest rates. In particular, the Group has implemented interest rate swap agreements whereby it exchanges, at fixed intervals, the difference between the fixed interest rate and the floating rate interest rate calculated on a nominal amount of loan agreed between the parties; as well as options permitting a freeze on the minimal rate of 0% on 5 years. These contracts are described in note 3.8.4.

Furthermore, the Group uses no financial instruments other than those referred to in note 3.8.4.

The Group's position in relation to interest risk on the 31st of December is as follows:

Variable rate debts (in thousands of euros)	31/12/2020	31/12/2019
Senior debt - Syndicated 2020	215 000	0
Senior debt - Syndicated 2018	0	160 600
Factor	29 734	27 874
BPI France ex-Oseo (*)	25 000	25 000
Total	269 734	213 474

(*) The short-term credit line initially subscribed in 2011 with BPI France (ex-Oseo) was renewed in 2020 for an amount of 25 million euros at 1-month Euribor rate conditions + 0.65 bp margin. In parallel with this transaction, the Group paid BPI France a guarantee deposit of 2.5 million euros.

The table below shows the sensitivity of the Group's pre-tax profit to a reasonable level of fluctuation in interest rates (a plus or minus 50 basis point change in three-month Euribor), all other variables remaining constant (impact on variable rate loans).

The 2020 benchmark for senior debt is three-month Euribor.

En milliers d'euros	+ 50PB	-50PB
Effet sur le résultat avant impôt 2020	-278	364

3.16.3 Counterparty risk

As part of its transactions on the financial markets, for risk management and cash management the Group is exposed to counterparty risk. Borrowings, hedging through derivative financial instruments and investments are made with banks whose counterparty risk can be considered negligible. Since 2012 and more specifically in 2015 the Group has strengthened the composition of its banking pool which remains made up of prime bank counterparties which the ratings agencies Moody's, Standard and Poors and Fitch classify as "upper medium grade" to "medium grade".

3.16.4 Credit risk

The Group only maintains commercial relations with third parties known to be financially sound. Outstanding trade receivables are continuously monitored and the Group's exposure to unrecoverable receivables is not material. Its maximum exposure is equal to the carrying amount of those receivables, as set out in Note 3.4.2. The Group is not subject to any major concentrations of credit risk.

The table below shows the breakdown of receivables and impairment losses by geographic zone at 31st December 2020.

In thousands of euros	Outside of France	France
Trade receivables	51 328	378 267
Impairment losses on trade receivables	-3 163	-14 445
Other receivables (net)	6 053	35 525
Total trade and other receivables	54 218	399 346

Regarding credit risk in relation to other financial assets held by the Group – in particular, cash and cash equivalents – the Group's exposure arises from the potential for third party defaults; its maximum exposure is equal to the carrying amount of these instruments.

The company's investment policy limits other financial assets to short-term investments mainly consisting of money market SICAVs (open-ended investment companies).

The Group's cash is mainly denominated in euros and deposited with 4-main banks in Europe.

3.16.5 Liquidity risk

The Group aims to maintain a balance between the continuity and flexibility of its financing arrangements by making use of overdrafts, bank loans and factoring. The Group ensures that it always has sufficient liquidity to meet its liabilities as they fall due.

The Group seeks to maintain a sound capital structure to be able to fund its external growth and provide an adequate return on equity. The structure of IFRS net borrowing is as follows:

In thousands of euros	31/12/2020	31/12/2019
Borrowings	390 045	440 582
Net cash and cash equivalents	-247 559	-170 768
Net borrowings	142 486	269 813

The table below shows the breakdown by maturity of current and non-current liabilities as at 31 December 2020:

In thousands of euros	< 1 year	1 - 5 years	> 5 years	Total
Derivative financial liabilities	-	2 798	-	2 798
Non-derivative financial liabilities	153 256	247 627	11 419	412 302
Other liabilities	518 203	28 590	49 946	596 739
Total liabilities	671 459	279 015	61 365	1 011 839

3.16.6 Capital management

The Group's policy is to maintain a strong capital base to maintain the confidence of investors, creditors, and the market and to support future business growth.

3.17 Consolidated personnel

The consolidated personnel represent the total employees enrolled in consolidated subsidiaries; the employees of equity subsidiaries being excluded.

Employed personnel	31/12/2020	31/12/2019
Men	26 261	29 179
Women	43 682	48 838
Total	69 943	78 017

The notion of headcount means the staff present at the end of each consolidated year. The scope of consolidation includes all open-ended contracts, fixed-term, part-time and interim contracts, except for the division Axxis Ressources where only the contracts of permanent employees are included.

3.18 List of consolidated companies

Company	Country	% interest 31/12/2020	Consolidation method 31/12/2020	% interest 31/12/2019
France				
AMEA CONSEIL	FRANCE	100%	FC	100%
ANTALIOS	FRANCE	0%	FUSION ONET SA	100%
ASSISTANCE SERVICES	FRANCE	100%	FC	100%
ATELIERS ET GARAGES H.REINIER	FRANCE	0%	FUSION ONET SA	100%
AXXIS FORMATION	FRANCE	100%	FC	100%
AXXIS FORMATION SANTE	FRANCE	100%	FC	100%
AXXIS RESSOURCES	FRANCE	100%	FC	100%
CIDEL	FRANCE	100%	FC	100%
COALYS	FRANCE	25%	EQUITY ACCOUNTED	25%
DROME SERVICE NETTOYAGE	FRANCE	0%	FUSION ONET SA	100%
ENTREPRISE BRUNELLE	FRANCE	100%	FC	100%
ENTREPRISE H. REINIER	FRANCE	100%	FC	100%
FORMATION SERVICES	FRANCE	0%	FC	0%
H-AIR (ex PROCEA)	FRANCE	100%	FC	100%
HOLDING REINIER	FRANCE	100%	FC	100%
HOTEL SERVICE	FRANCE	100%	FC	100%
INGELYS	FRANCE	100%	FC	100%
ISATEC	FRANCE	100%	FC	100%
MAIN SECURITE	FRANCE	100%	FC	100%
ONE-ONET NEW EXPERIENCE	FRANCE	100%	FC	100%
ONEPI	FRANCE	100%	FC	100%
ONET ACCUEIL	FRANCE	100%	FC	100%
ONET AIRPORT SERVICES ROISSY	FRANCE	100%	FC	100%
ONET ANIMATION	FRANCE	100%	FC	100%
ONET GESTION	FRANCE	100%	FC	100%
ONET HOTELLERIE DE LOISIRS	FRANCE	100%	FC	100%
ONET LOGISTIQUE (ex SAFEN)	FRANCE	100%	FC	100%
ONET PARCS DE LOISIRS	FRANCE	100%	FC	100%
ONET PROPRETE TRANSP. URB. IDF	FRANCE	100%	FC	100%
ONET SA	FRANCE	100%	FC	100%
ONET SECURITE-PROTECTION RAPPROCHEE	FRANCE	100%	FC	100%
ONET SECURITE-SECURITE RENFORCEE	FRANCE	100%	FC	100%
ONET SERVICES	FRANCE	100%	FC	100%
ONET SERVICES ANTILLES	FRANCE	100%	FC	100%
ONET SERVICES CARAIBES	FRANCE	100%	FC	100%
ONET SERVICES INDUSTRIE	FRANCE	100%	FC	100%
ONET TECHNOLOGIES	FRANCE	100%	FC	100%
ONET TECHNOLOGIES CN	FRANCE	100%	FC	100%
ONET TECHNOLOGIES ND	FRANCE	100%	FC	100%
ONET TECHNOLOGIES NUCLEAR INTERNATIONAL	FRANCE	100%	FC	100%
ONET TECHNOLOGIES TI	FRANCE	100%	FC	100%
Pipeline Inspection Company	FRANCE	0%	LIQUIDATION	50%

Company	Country	% interest 31/12/2020	Consolidation method 31/12/2020	% interest 31/12/2019
France (continued)				
PROARBORYS	FRANCE	100%	FC	100%
PRODIM	FRANCE	100%	FC	100%
PRODIM MATERIELS ET LOCATION	FRANCE	100%	FUSION ONET SERVICE	100%
PROHYGIENE (ex Onet Technologies Energie)	FRANCE	0%	FUSION ONET SERVICES	100%
PROHYGIENE 81	FRANCE	0%	FUSION ONET SERVICES	100%
PROHYGIENE MEDITERRANEE	FRANCE	0%	FUSION ONET SERVICES	100%
RESEAU SERVICES ONET	FRANCE	100%	FC	100%
S.E.S.	FRANCE	100%	FC	100%
SAFEN AEROLOG	FRANCE	100%	FC	100%
SERVICES PLUS	FRANCE	100%	FC	100%
SINTEO	FRANCE	100%	FC	100%
SKYLOGISTIC	FRANCE	0%	FUSION H-AIR	100%
SP SERVICES	FRANCE	100%	FC	100%
TELEM	FRANCE	100%	FC	100%
TELEM TELESURVEILLANCE	FRANCE	0%	CESSION HORS-GROUPE	100%
Europe				
ONET BELGIUM	BELGIUM	100%	FC	100%
ONET TECHNOLOGIES BULGARIA	BULGARIA	100%	FC	100%
IMPACTO SERVICIOS GENERALES	SPAIN	100%	FC	100%
LIMPIEZA Y MANTENIMIENTO IMPACTO	SPAIN	100%	FC	100%
ONET CONTIGO CEE	SPAIN	100%	FC	100%
ONET IBERIA SOLUCIONES	SPAIN	100%	FC	100%
EUROLIANCE LTD	UK	33%	EQUITY ACCOUNTED	33%
ONET LUXEMBOURG	LUXEMBOURG	100%	FC	100%
ONET SECURITY LUXEMBOURG	LUXEMBOURG	100%	FC	100%
EMONE	MONACO	100%	FC	100%
BRADTEC DECON TECHNOLOGIES	UK	100%	FC	100%
ONET TECHNOLOGIES UK (Ex. Gravatom)	UK	100%	FC	100%
HOPP FACILITY SERVICES	SWITZERLAND	100%	FC	100%
ONET SUISSE	SWITZERLAND	100%	FC	100%
America				
CENTRO	BRAZIL	70%	FC	70%
ONET BRASIL PARTICIPACOES	BRAZIL	100%	FC	100%
ONET SEGURANCA	BRAZIL	100%	FC	100%
ONET SORMIOU PARTICIPAÇÕES LTD	BRAZIL	100%	FC	100%
SM21	BRAZIL	100%	FC	100%
EPM	USA	100%	FC	98%
ONET NORTH AMERICA	USA	100%	FC	100%
Africa				
TELEM MAROC	MOROCCO	100%	FC	100%
TELEM SECURITE RESEAU INGENIERIE	MOROCCO	40%	EQUITY ACCOUNTED	40%
TELEM TELESURVEILLANCE MAROC	MOROCCO	25%	EQUITY ACCOUNTED	25%

④ Bradtec Decon Technologies Limited is exempt from the requirements of an audit in accordance with Section 479A of the Companies Act 2006.

KPMG Audit

ERNST & YOUNG Audit

This is a translation into English of the statutory auditors' report on the financial statements of the Company issued in French and it is provided solely for the convenience of English speaking users.

This statutory auditor's report includes information required by French law, such as the verification of the management report and other documents provided to the shareholders. This report should be read in conjunction with, and construed in accordance with, French law and professional auditing standards applicable in France.

Holding Reinier

Year ended December 31st, 2020

Statutory auditors' report on the consolidated financial statements

KPMG Audit
Département de KPMG S.A
480, avenue du Prado
CS90021
13 272 Marseille cedex 8
S.A au capital de € 5.497.100
775 72 417 R.C.S Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

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 et du Centre

Holding Reinier

Year ended December 31st, 2020

Statutory auditors' report on the consolidated financial statements

To the Shareholders of Holding Reinier,

Opinion

In compliance with the engagement entrusted to us by your Annual General Meetings, we have audited the accompanying consolidated financial statements of Holding Reinier for the year ended December 31st, 2020.

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the assets and liabilities and of the financial position of the Group as at December 31st, 2020 and of the results of its operations for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

Basis for Opinion

■ Audit Framework

We conducted our audit in accordance with professional standards applicable in France. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Our responsibilities under those standards are further described in the *Statutory Auditors' Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements* section of our report.

■ Independence

We conducted our audit engagement in compliance with independence requirements of the French Commercial Code (*Code de commerce*) and the French Code of Ethics (*Code de déontologie*) for statutory auditors for the period from January 1st, 2020 to the date of our report.

Justification of Assessments

Due to the global crisis related to the Covid-19 pandemic, the financial statements of this period have been prepared and audited under specific conditions. Indeed, this crisis and the exceptional measures taken in the context of the state of sanitary emergency have had numerous consequences for companies, particularly on their operations and their financing, and have led to greater uncertainties on their future prospects. Those measures, such as travel restrictions and remote working, have also had an impact on the companies' internal organization and the performance of the audits.

It is in this complex and evolving context that, in accordance with the requirements of Articles L. 823-9 and R.823-7 of the French Commercial Code (*Code de commerce*) relating to the justification of our assessments, we inform you of the assessments that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current period.

These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on specific items of the consolidated financial statements.

Significant accounting estimates

Notes 2.1.10 and 2.1.16 to the consolidated financial statements describe the methods of valuation and recognition of derivative financial instruments as well as pension obligations and other post-employment benefits.

Our work consisted in examining the data used, assessing the assumptions adopted, reviewing the calculations made and verifying that these notes to the consolidated financial statements disclose the appropriate information.

Your Group carries out, every year as well as whenever an indication of loss of value appears on a cash-generating unit, an impairment test according to the terms and conditions described in Note 2.1.13 to the consolidated financial statements.

We examined the terms for implementing this impairment test as well as the cash flow forecasts and the assumptions used, and appreciated that this note of the consolidated accounts discloses appropriate information.

Your Group records revenue and margin on long-term contracts, as described in Note 2.1.23 to the consolidated financial statements. These revenue and margin depend on estimates at completion performed by project managers and under the control of Management.

Our work consisted in assessing the data and assumptions on which these estimates are based, reviewing, using sampling techniques, the calculations made, and examining the approval procedures of these estimates by management.

As mentioned in note 2.1.1, these estimates rely on assumptions that are by nature uncertain, as the outcomes may differ significantly from the projected data used.

Specific verifications

We have also performed, in accordance with professional standards applicable in France, the specific verifications required by laws and regulations of the information relating to the Group given in the Executive Board's Group management report.

We have no matters to report as to their fair presentation and their consistency with the consolidated financial statements.

We attest that the consolidated non-financial statement required by Article L. 225-102-1 of the French Commercial Code (*Code de commerce*) is included in the Group management report, it being specified that, in accordance with Article L. 823-10 of this Code, we have verified neither the fair presentation nor the consistency with the consolidated financial statements of the information contained therein.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless it is expected to liquidate the Company or to cease operations.

The consolidated financial statements were approved by the Executive Board.

Statutory Auditors' Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

Our role is to issue a report on the consolidated financial statements. Our objective is to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with professional standards will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As specified in Article L. 823-10-1 of the French Commercial Code (*Code de commerce*), our statutory audit does not include assurance on the viability of the Company or the quality of management of the affairs of the Company.

As part of an audit conducted in accordance with professional standards applicable in France, the statutory auditor exercises professional judgment throughout the audit and furthermore:

- ▶ Identifies and assesses the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, *whether due to fraud or error, designs and performs audit procedures responsive to those risks*, and obtains audit evidence considered to be sufficient and appropriate to provide a basis for his opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- ▶ Obtains an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the internal control.
- ▶ Evaluates the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management in the consolidated financial statements.
- ▶ Assesses the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. This assessment is based on the audit evidence obtained up to the date of his audit report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern. If the statutory auditor concludes that a material uncertainty exists, there is a requirement to draw attention in the audit report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are not provided or inadequate, to modify the opinion expressed therein.
- ▶ Evaluates the overall presentation of the consolidated financial statements and assesses whether these statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- ▶ Obtains sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. The statutory auditor is responsible for the direction, supervision and performance of the audit of the consolidated financial statements and for the opinion expressed on these consolidated financial statements.

Marseille, March 26th, 2021

The Statutory Auditors
French original signed by

KPMG Audit

ERNST & YOUNG Audit

Georges Maregiano

Xavier Senent



Bradtec Recon Technologies United

Co. Reg. No. 02352752

Parent consolidated accounts - French original

Holding Reinier

Comptes consolidés – IFRS

Exercice clos le 31/12/2020



SOMMAIRE

1	ETAT FINANCIERS CONSOLIDES	5
1.1	BILAN CONSOLIDE	5
1.2	COMPTE DE RESULTAT	6
1.3	ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL	6
1.4	TABEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	7
1.5	ÉTAT 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 2020</i>	<i>10</i>
2.1.4	<i>Evolutions normatives et normes d’application postérieures au 1er janvier 2021</i>	<i>11</i>
2.1.5	<i>Méthodes de consolidation</i>	<i>12</i>
2.1.6	<i>Regroupements d’entreprises et goodwill</i>	<i>12</i>
2.1.7	<i>Transactions entre actionnaires</i>	<i>13</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>14</i>
2.1.11	<i>Dépenses de recherche et développement</i>	<i>15</i>
2.1.12	<i>Immobilisations corporelles et incorporelles</i>	<i>15</i>
2.1.13	<i>Appréciation de la valeur recouvrable</i>	<i>16</i>
2.1.14	<i>Stocks</i>	<i>17</i>
2.1.15	<i>Créances clients</i>	<i>18</i>
2.1.16	<i>Provisions pour pensions, indemnités de fin de carrière et autres avantages du personnel</i>	<i>18</i>
2.1.17	<i>Provisions</i>	<i>18</i>
2.1.18	<i>Décomptabilisation des actifs et passifs financiers</i>	<i>19</i>
2.1.19	<i>Charge d’impôt</i>	<i>19</i>
2.1.20	<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	<i>20</i>
2.1.21	<i>Emprunts portant intérêt</i>	<i>20</i>
2.1.22	<i>Emprunts obligataires à bons de souscription d’actions</i>	<i>20</i>
2.1.23	<i>Produits des activités ordinaires</i>	<i>20</i>
2.1.24	<i>Résultat opérationnel</i>	<i>22</i>
2.1.25	<i>Résultat financier</i>	<i>22</i>
2.1.26	<i>Actifs courants et non courants, Passifs courants et non courants</i>	<i>22</i>
2.1.27	<i>Contrats de location</i>	<i>23</i>
3	NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS.....	25
3.1	PRINCIPAUX EVENEMENTS DE L’EXERCICE	25
3.1.1	<i>Principales évolutions du périmètre de consolidation</i>	<i>25</i>

3.1.2	Changements de dénomination sociale	25
3.1.3	Crise sanitaire.....	26
3.1.4	Refinancement de la dette	26
3.1.5	Evènements post-clôture.....	26
3.2	INFORMATION PAR SEGMENTS D'ACTIVITE	27
3.2.1	Information par segment d'activité au 31/12/2020	28
3.2.2	Information par segment d'activité au 31/12/2019	30
3.3	ACTIFS NON COURANTS	31
3.3.1	Immobilisations incorporelles nettes	31
3.3.2	Regroupements d'entreprises	31
3.3.3	Immobilisations corporelles nettes	33
3.3.4	Immeubles de placement	34
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	37
3.4.6	Cessions de créances	37
3.4.7	Besoin en fonds de roulement.....	38
3.5	CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	38
3.5.1	Décomposition par nature	38
3.5.2	Incidence des variations de périmètre et des transactions entre actionnaires	39
3.6	PASSIFS NON COURANTS	41
3.6.1	Emprunts et dettes financières.....	41
3.6.2	Provisions	42
3.7	PASSIFS COURANTS	50
3.7.1	Dettes financières à court terme.....	50
3.7.2	Dettes sur investissements.....	51
3.7.3	Dettes fournisseurs et autres dettes	51
3.7.4	Autres passifs courants	52
3.7.5	Passifs éventuels	52
3.8	INSTRUMENTS FINANCIERS	53
3.8.1	Instruments financiers au 31 décembre 2020.....	53
3.8.2	Instruments financiers au 31 décembre 2019.....	54
3.8.3	Dérivés.....	55
3.8.4	Relation de couverture au 31 décembre 2020	55
3.9	RESULTAT OPERATIONNEL	58
3.9.1	Produits des activités ordinaires	58
3.9.2	Achats consommés.....	58

3.9.3	Charges externes.....	58
3.9.4	Charges de personnel.....	59
3.9.5	Impôts et taxes.....	59
3.9.6	Autres produits et charges d'exploitation.....	60
3.9.7	Autres produits et charges opérationnels.....	60
3.10	RESULTAT FINANCIER.....	60
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.....	64
3.14	ENGAGEMENTS.....	65
3.14.1	Engagements donnés.....	65
3.14.2	Covenants.....	65
3.14.3	Gages, hypothèques et nantissements.....	65
3.15	RESULTAT PAR ACTION.....	66
3.16	OBJECTIFS ET POLITIQUES DE GESTION DES RISQUES.....	67
3.16.1	Risques liés aux variations des taux de change.....	67
3.16.2	Risques liés aux taux d'intérêt.....	68
3.16.3	Risque de contrepartie.....	69
3.16.4	Risque de crédit.....	69
3.16.5	Risque de liquidité.....	70
3.16.6	Gestion du capital.....	70
3.17	EFFECTIFS CONSOLIDÉS.....	70
3.18	LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES.....	72

1 Etat financiers consolidés

1.1 Bilan consolidé

En milliers d'euros	Note	31/12/2020	31/12/2019
ACTIFS			
Actifs non courants		545 234	589 681
Immobilisations incorporelles	3.3.1	30 264	38 384
Goodwill	3.3.2	308 187	328 697
Immobilisations corporelles	3.3.3	154 744	163 762
Participations dans les entreprises associées	3.3.5	195	20
Autres actifs financiers	3.3.6	17 086	18 098
Actif d'impôts différés	3.11.2	33 776	38 801
Autres actifs long terme	3.3.7	983	1 918
Actifs courants		734 496	745 411
Stocks et travaux en cours	3.4.1	13 653	12 315
Créances clients et autres débiteurs	3.4.2	453 564	533 984
Actifs d'impôt exigible	3.4.3	8 824	12 827
Autres actifs courants	3.4.4	6 382	8 222
VMP et autres placements	3.4.5	1	1
Trésorerie et équivalent de trésorerie	3.4.5	252 072	178 062
Total des actifs		1 279 730	1 335 092
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
Capitaux propres	3.5	267 891	268 575
Capital		120 025	119 934
Réserves		109 469	151 080
Résultat consolidé attribuable aux actionnaires de la société mère		21 794	-26 107
Participations ne donnant pas le contrôle		16 603	23 667
Passifs non courants		340 380	381 803
Emprunts et dettes financières	3.6.1	253 024	282 716
Dettes sur investissements	3.7.2	8 383	17 241
Engagements envers le personnel	3.6.2	66 800	68 305
Autres provisions	3.6.2	4 035	3 791
Passif d'impôts différés	3.11.2	5 128	6 481
Autres passifs financiers	3.8	3 011	3 269
Passifs courants		671 459	684 714
Emprunts et concours bancaires à court terme	3.7.1	153 256	178 168
Dettes sur investissements	3.7.2	3 458	890
Provisions à court terme	3.6.2	35 220	27 494
Fournisseurs et autres créditeurs	3.7.3	453 472	457 903
Passifs d'impôt exigible	3.4.3	6 525	3 225
Autres passifs courants	3.7.4	19 528	17 035
Total des capitaux propres et des passifs		1 279 730	1 335 092

1.2 Compte de résultat

En milliers d'euros	Note	31/12/2020	31/12/2019
Chiffre d'affaires	3.9.1	1 775 660	1 935 920
Autres produits des activités ordinaires	3.9.1	3 070	2 719
Produits des activités ordinaires		1 778 730	1 938 639
Achats consommés	3.9.2	-101 661	-104 124
Charges externes	3.9.3	-111 190	-140 886
Charges de personnel	3.9.4	-1 376 973	-1 521 033
Impôts et taxes	3.9.5	-62 442	-60 899
Dotations aux amortissements		-50 437	-54 849
Dotations aux provisions		-9 084	-11 456
Autres produits d'exploitation	3.9.6	2 276	5 891
Autres charges d'exploitation	3.9.6	-8 348	-8 752
Autres produits opérationnels	3.9.7	645	0
Autres charges opérationnelles	3.9.7		-44 000
Résultat opérationnel		61 516	-1 469
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	3.10	23	92
Coût de l'endettement financier brut	3.10	-21 654	-14 264
Coût de l'endettement financier net		-21 630	-14 173
Autres produits financiers	3.10	1 170	1 610
Autres charges financières	3.10	-3 228	-3 456
Impôt sur les bénéfices	3.11	-15 683	-8 478
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	3.3.5	-18	3
Résultat Net		22 127	-25 963
Attribuable aux actionnaires de la société mère		21 794	-26 107
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	3.5	-333	144
Résultat net par action attribuable aux actionnaires de la société-mère			
Résultat de base par action	3.15	1.82	-2.18
Résultat dilué par action	3.15	1.70	-2.18

1.3 Etat du résultat global

En milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Résultat net	22 127	-25 963
Ecart actuariel sur les régimes à prestations définies	-728	-6 346
Impôt sur les éléments non recyclables	207	2 026
Eléments non recyclables en résultat (a)	-521	-4 320
Ecart de conversion	-21 282	1 079
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	455	292
Impôts sur éléments recyclables	-159	-93
Eléments recyclables en résultat (b)	-20 986	1 277
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (a)+(b)	-21 507	-3 043
Résultat global total de la période	621	-29 006
Attribuable aux actionnaires de la société mère	5 992	-28 895
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	-5 371	-111

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 2018	12 027 831	120 278	34 457	-1 081	-12 109	133 206	274 751	30 382	305 134
Opérations sur capital	-34 424	-344		1 081		-737	0		0
Dividendes			-5 000			7	-4 993	-2 564	-7 557
Résultat global de la période					-2 788	-26 107	-28 895	-111	-29 006
Variation de périmètre						4 044	4 044	-4 040	4
Capitaux propres 31 décembre 2019	11 993 407	119 934	29 457	0	-14 897	110 413	244 907	23 668	268 575
Opérations sur capital	9 100	91	-91				0		0
Dividendes							0	-1 385	-1 385
Autres						12	12		12
Résultat global de la période					-15 802	21 794	5 992	-5 371	621
Variation de périmètre (*)						377	377	-309	68
Capitaux propres 31 décembre 2020	12 002 507	120 025	29 366	0	-30 699	132 595	251 288	16 603	267 891

(*) 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	31/12/2020	31/12/2019
ACTIVITES OPERATIONNELLES			
Résultat des entreprises intégrées	1.2	22 127	-25 963
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou			
- Résultat des sociétés mises en équivalence		18	-3
- Amortissements et provisions		56 225	110 192
- Profits et pertes de réévaluation		-1 239	-4 766
- Plus et moins-values de cession, nettes d'impôt		-161	1 588
- Attribution actions gratuites		-	-
Marge brute d'autofinancement après coût de l'endettement financier et impôt		76 970	81 048
Charge (produit) d'impôt		12 883	5 048
Coût de l'endettement financier net		21 629	14 062
Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt		111 482	100 158
Variation du besoin en fonds de roulement	3.4.7	87 139	-24 900
Impôts versés		-8 052	-4 914
Flux nets de trésorerie générés par l'activité opérationnelle		190 569	70 344
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Incidence des regroupements d'entreprises	3.5.2	678	-200
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-18 534	-23 827
Acquisitions d'actifs financiers		-	-
Variations des prêts et avances consentis		-112	-69
Subventions d'investissements reçues		-	-
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		1 762	900
Cessions d'actifs financiers		-	-
Dividendes reçus		-	-
Autres flux liés aux opérations d'investissements		-	-
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement		-16 207	-23 197
ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Variations du capital et des participations ne donnant pas le contrôle		-	-
Cession (acquisition) nette d'actions propres	3.5.2	-	-
Acquisitions et cessions de participations sans changement de contrôle	3.5.2	-1 460	-1 126
Souscription d'emprunts		226 391	2 114
Remboursements d'emprunts	2.2.4	-298 071	-53 166
Intérêts financiers nets versés	2.2.4	-21 616	-7 222
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-	-4 986
Dividendes versés aux participations ne donnant pas le contrôle		-1 373	-2 571
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement		-96 129	-66 957
Incidence des variations de taux de change		-1 442	30
Variation de trésorerie		76 791	-19 780
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	3.4.5	170 768	190 546
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	3.4.5	247 559	170 768

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.

L'adresse du siège social du Groupe se situe 36, boulevard de l'Océan Marseille 9^{ème}.

Depuis avril 2017 EMZ partners détient une quote-part minoritaire ; au 31 décembre 2020, sa détention est inchangée par rapport à 2019 et se décompose en :

- 7,3% du capital de la Holding Reinier, par l'intermédiaire du FCPI Océan Invest II,
- des bons de souscription d'actions, qui donnent droit à la souscription à tout moment de 6,89% du capital de la Holding Reinier, à travers le FCPI Océan Invest I.

Depuis le 3 septembre 2018 Emilie de Lombarés exerce les fonctions de présidente du directoire d'Onet SA.

Ces comptes ont été arrêtés par le Directoire le 19 mars 2021 et seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale des actionnaires le 1er juin 2021.

2.1 Règles, méthodes et base d'évaluation

Les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020 ainsi que les informations comparatives 2019 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 2020 et consultables sur le site de la Commission Européenne : https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/accounting-and-taxes/annual-accounts_fr.

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.

Pour l'exercice de son jugement, le Groupe se fonde sur son expérience passée et sur l'ensemble des informations disponibles considérées comme déterminantes au regard de son environnement et des circonstances. Les estimations et hypothèses utilisées sont réexaminées de façon continue. En raison des incertitudes inhérentes à tout processus d'évaluation, il est possible que les montants définitifs qui figureront dans les futurs états financiers du Groupe soient différents des valeurs actuellement estimées.

Les estimations, les jugements ainsi que les hypothèses présentant un caractère significatif qui ont été retenus par le Groupe pour l'établissement des états financiers pour l'exercice clos au 31 décembre 2020 portent principalement sur:

- Dépréciation des goodwill et autres actifs incorporels (note 2.1.13).
- Evaluation des provisions pour indemnités de fin de carrière (note 2.1.16).
- Provisions (note 2.1.17).
- Reconnaissance des impôts différés actifs (note 2.1.19).
- Reconnaissance du revenu et évaluation des marges et pertes à terminaison dans le cadre des contrats longs terme (note 2.1.23).

2.1.3 Evolutions normatives 2020

Les principes comptables appliqués par le Groupe sont identiques à ceux retenus pour les états financiers au 31 décembre 2019.

Les nouvelles interprétations IFRS IC, les nouvelles normes, modifications ou amendements de normes n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes consolidés et la performance du Groupe.

Elles concernent principalement :

- Amendements à IAS 1 et IAS 8: Définition de « significatif »

Ces amendements à IAS 1 et IAS 8 clarifient la définition du terme « significatif » et garantissent l'uniformité de cette définition dans le cadre conceptuel ainsi que dans toutes les normes IFRS.

- Amendements des références au cadre conceptuel dans les normes IFRS

Amendements à IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 dans le cadre de la réforme des taux d'intérêt de référence (phase 1)

Ces amendements, conçus pour permettre aux entités de fournir des informations financières utiles pendant la période d'incertitude liée à la réforme de l'IBOR (remplacement d'un taux d'intérêt de référence existant par un taux d'intérêt alternatif), modifient certaines dispositions en matière de

comptabilité de couverture. Les amendements concernent d'abord l'obligation pour l'entité de déterminer si une transaction est hautement probable ou ne doit plus se produire. Elles concernent ensuite la vérification de l'existence d'un lien économique entre l'élément couvert et l'instrument de couverture (IFRS 9) et la vérification de la compensation hautement efficace au sens d'IAS 39. De même, les amendements prévoient une dispense de l'évaluation rétrospective selon IAS 39. Les exceptions décrites dans les amendements s'appliquent uniquement aux relations de couverture directement affectées par les incertitudes nées de la réforme IBOR, y compris les swaps de taux d'intérêt sur devises (pour la composante « intérêt » concernée).

- Amendements à IFRS 3 : Regroupement d'entreprises

Cet amendement clarifie la définition d'une activité, et vise à déterminer si une acquisition doit être comptabilisée comme un regroupement d'entreprises (acquisition d'activité) ou comme une acquisition d'actifs. Cette distinction est un élément clé pour déterminer le traitement comptable adéquat.

- Amendement à IFRS 16 : Contrats de location – Allègements de loyers liés au COVID-19

Cet amendement offre aux locataires la faculté de s'exempter d'évaluer si un allègement de loyers lié au COVID-19 est une modification de contrat et leur permet ainsi de comptabiliser ces allègements comme s'il ne s'agissait pas de modifications de contrat, c'est-à-dire avec une comptabilisation des impacts directement en compte de résultat. Ne sont visés par l'amendement que les allègements de loyers liés au COVID-19, dont les loyers étaient initialement dus au plus tard le 30 juin 2021 et sous certaines autres conditions. L'amendement est applicable aux exercices ouverts à compter du 1er juin 2020, avec une possible application anticipée. Cet amendement n'a pas eu d'effet sur les comptes.

2.1.4 Evolutions normatives et normes d'application postérieures au 1er janvier 2021

Le Groupe n'a appliqué de façon anticipée aucune des nouvelles normes et interprétations mentionnées ci-après qui pourraient le concerner et dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2021 :

- Amendements à IFRS 4: Contrats d'assurance – Report d'IFRS 9
- Amendements à IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 dans le cadre de la réforme des taux d'intérêt de référence – Phase 2
- IFRS 14 : Comptes de report réglementaires
- IFRS 17 & amendements correspondants : Contrats d'assurance
- Amendements à IAS 1: Présentation des états financiers – Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants
- Amendements à IAS 16: Immobilisations corporelles
- Amendements à IAS 37: Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels
- Amendements à IFRS 3 : Regroupement d'entreprises
- Amendements aux améliorations annuelles 2018-2020

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 la 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 entre le prix de transaction et la juste valeur des actifs et passifs acquis. 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.

Lors des opérations de regroupement d'entreprises, des contrats prévoyant des compléments de prix sont généralement mis en place. Ces compléments de prix sont comptabilisés en sus du coût d'acquisition des titres en contrepartie d'une dette (« dettes sur investissements ») dès lors que les décaissements futurs sont considérés comme probables et qu'ils peuvent être mesurés de façon fiable. L'estimation de ces engagements est revue à chaque clôture sur la base de la formule prévue au contrat et des dernières données disponibles. Les variations ultérieures de ces compléments de prix sont comptabilisées au compte de résultat, conformément aux dispositions d'IFRS9.

En ce qui concerne les engagements de rachats d'intérêts ne donnant pas le contrôle (put sur intérêts minoritaires), lorsque le Groupe octroie des promesses d'achats de leur participation aux actionnaires minoritaires le montant associé est comptabilisée en dette (« dettes sur investissements »). Cette dette est réévaluée à chaque clôture conformément à la formule prévue au contrat, avec une contrepartie au compte de résultat en l'absence d'une interprétation IFRIC ou d'une norme IFRS spécifique.

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 IFRS13 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 de trésorerie) 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 « actifs détenus à des fins de transaction » 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 Appréciation de la valeur recouvrable

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.

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 Stocks

Les stocks sont évalués suivant la méthode CMP (coût moyen pondéré). La valeur brute des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Une provision est constituée lorsque la valeur de réalisation nette est inférieure au coût d'acquisition.

2.1.15 Créances clients

La norme IFRS9 impose de tenir compte des pertes sur créances attendues dès la première reconnaissance des instruments financiers que constituent les créances. En complément du système de provisionnement préexistant, dans lequel une estimation du montant des créances douteuses est effectuée lorsqu'il n'est plus probable que la totalité de la créance pourra être recouvrée et les créances irrécouvrables constatées en perte lorsqu'elles sont identifiées comme telles, le Groupe a opté pour une approche simplifiée d'une dépréciation anticipée dès la reconnaissance de l'actif.

2.1.16 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, a minima 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.

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

2.1.17 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 à 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.

2.1.18 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.

2.1.19 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.

2.1.20 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 au coût amorti.

2.1.21 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.

2.1.22 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.

2.1.23 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.

Le groupe applique la norme IFRS 15 selon laquelle un bien ou un service promis devra être reconnu séparément en revenu s'il est « distinct », c'est-à-dire si les deux conditions suivantes sont remplies :

- Les prestations sont distinctes par nature : le client peut bénéficier du bien ou du service pris isolément ou en le combinant avec d'autres ressources facilement disponibles,
- Les prestations sont distinctes par contrat : la promesse faite par la société de transférer le bien ou le service au client est identifiable séparément des autres promesses contenues dans le contrat.

Pour chaque obligation de performance identifiée, l'entité détermine au début du contrat si l'obligation de performance est satisfaite :

- En continu : le revenu est alors comptabilisé à l'avancement,
- A une date spécifique : le revenu est alors comptabilisé à l'achèvement.

Une obligation de performance est satisfaite en continu si elle répond à au moins l'un des trois critères suivants :

- Le client reçoit les avantages du service au fur et à mesure que l'entité exécute son obligation de performance,
- Le client reçoit le contrôle de l'actif au fur et à mesure que l'entité le construit,
- L'actif n'a pas d'usage alternatif et l'entité dispose à tout moment d'un droit exécutoire au paiement de la valeur des travaux réalisés à date (double condition),

Si aucun de ces critères n'est rempli, l'obligation de performance est considérée comme satisfaite à une date donnée.

S'agissant des prestations à long terme dont l'exécution s'échelonne sur différentes périodes, lorsque l'obligation de performance doit être reconnue à l'avancement selon IFRS15, 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 par obligation de performance 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.

2.1.24 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 loyers exclus de l'application de la norme IFRS16, les résultats sur cession des immobilisations incorporelles et corporelles, la contribution à la valeur ajoutée des entreprises, 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.

Afin de faciliter la lecture du compte de résultat et de la performance du Groupe, les éléments inhabituels et significatifs à l'échelle de l'ensemble consolidé sont identifiés sur les lignes du résultat opérationnel intitulées « Autres produits et charges opérationnels ».

Ces lignes incluent principalement :

- les frais de transactions et les plus ou moins-values liés à l'évolution du périmètre de consolidation,
- les charges liées aux plans de restructuration,
- les pertes de valeur sur actifs immobilisés constatées principalement dans le cadre des tests de dépréciations des unités génératrices de trésorerie (UGT).

2.1.25 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.

2.1.26 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 ».

2.1.27 Contrats de location

Le preneur d'un contrat de location qui rentre dans le champ d'application de la norme IFRS 16 Contrats de location, reconnaît :

- une dette financière représentative de l'obligation de payer ce droit au passif de l'état de la situation financière consolidée :

À la date de prise d'effet du contrat de location, la dette de location est comptabilisée pour un montant égal à la valeur actualisée des paiements minimaux non encore versés ainsi que des paiements liés aux options que le preneur a la certitude raisonnable d'exercer.

La durée du contrat retenue pour calculer la dette de location est déterminée suite à l'analyse économique des éventuelles options de résiliation anticipée, d'extension, de renouvellement et d'achat de l'actif sous-jacent, incluses dans la durée exécutoire du contrat.

Ce montant est ensuite évalué au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Il est d'une part augmenté pour prendre en compte les intérêts dus au titre du passif locatif et d'autre part diminué des loyers payés.

Les taux d'actualisation sont déterminés à partir du taux d'emprunt marginal du Groupe auquel est ajouté un spread pour tenir compte des environnements économiques spécifiques à chaque pays. Ils sont déterminés en tenant compte de la duration du contrat.

- un actif non courant représentatif du droit d'utilisation du bien loué à l'actif de l'état de la situation financière consolidée :

À la date de prise d'effet du contrat de location, le droit d'utilisation est évalué à son coût et comprend :

- le montant initial de la dette auquel sont ajoutés, s'il y a lieu,
- les paiements d'avance faits au loueur, nets le cas échéant, des avantages reçus du bailleur,
- les coûts directs initiaux encourus par le preneur pour la conclusion du contrat ainsi que
- l'estimation des coûts de démantèlement ou de remise en état du bien loué selon les termes du contrat.

Ce montant est ensuite diminué des amortissements et des pertes de valeur constatés. Les droits d'utilisation sont amortis selon la méthode linéaire. Les agencements indissociables des biens loués sont amortis sur la durée la plus courte entre la durée du contrat retenue et la durée d'utilisation estimée.

Cette approche est conforme à la décision de l'IFRS IC du 26 novembre 2019 relative à la durée des contrats de location.

Lorsque le contrat a pour effet de transférer au preneur la propriété du bien ou lorsqu'il comprend une option d'achat, qui sera exercée avec une certitude raisonnable, le droit d'utilisation est amorti

sur la durée d'utilité de l'actif sous-jacent selon les mêmes conditions que celles appliquées aux actifs détenus en propre. Dans les autres cas, les droits d'utilisation sont amortis sur la durée d'utilisation raisonnablement certaine des actifs sous-jacents.

Par la suite, la dette et le droit d'utilisation de l'actif sous-jacent doivent être ré-estimés pour prendre en compte les situations suivantes :

- la révision de la durée de location,
- toute modification liée à l'évaluation du caractère raisonnablement certain (ou non) de l'exercice d'une option,
- la ré-estimation des garanties de valeur résiduelle,
- la révision des taux ou indices sur lesquels sont basés les loyers,
- les modifications des montants de loyers.

Les principales exemptions prévues par la norme et retenues par le Groupe sont les suivantes :

- exclusion des contrats de courte durée (inférieurs à 12 mois),
- exclusion des contrats portant sur des actifs de faible valeur (inférieurs à 5 000USD).

Les loyers relatifs aux contrats exclus du champ d'application de la norme IFRS 16 ainsi que les paiements variables, non pris en compte lors de l'évaluation initiale de la dette, sont comptabilisés en charges opérationnelles et sont présentés dans les flux nets de trésorerie des activités opérationnelles, dans le tableau des flux de trésorerie consolidés.

- des charges d'intérêts sur les dettes de location au compte de résultat consolidé.

Les paiements relatifs aux contrats de location inclus dans le champ d'application de la norme IFRS 16 sont ventilés entre la charge financière et le remboursement du principal du passif locatif.

Ils sont reconnus dans les flux sur opérations de financement dans le tableau des flux de trésorerie consolidés.

3 Notes annexes aux états financiers

3.1 Principaux événements de l'exercice

3.1.1 Principales évolutions du périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation est composé de 72 sociétés en 2020, dont 68 consolidées selon la méthode de l'intégration globale et 4 par mise en équivalence.

La liste des sociétés consolidées est fournie en note 3.18.

Les mouvements de la période sont les suivants (les droits de détention sont identiques aux droits de vote) :

- Opérations avec des tiers externes :
 - Le 3 janvier 2020, cession par Onet SA de Telem TLS à un tiers,
 - Opérations internes :
 - Le 9 mars 2020, la société Antalios a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine à Onet SA,
 - Le 30 juillet 2020, la société PINC, détenue à 50% par Comex Nucléaire, a été liquidée,
- Le 30 septembre 2020, les événements suivants sont survenus :
- la société Ateliers et Garages Reinier a été absorbée par la société ONET SA,
 - la société DSN a été absorbée par la société ONET SA
 - la société PROHYGIENE a été absorbée par la société ONET SERVICES
 - la société PROHYGIENE 81 a été absorbée par la société ONET SERVICES
 - la société PROHYGIENE MEDITERRANEE a été absorbée par la société ONET SERVICES
 - la société SKYLOGISTIC a été absorbée par la société H AIR.

A titre comparatif, les principales variations de périmètre de l'exercice 2019 étaient dues à :

- La création au Luxembourg de la société Onet Security Luxembourg, détenue en totalité par Onet Luxembourg,
- L'acquisition par Onet Sormiou des titres de SM21 détenus par les minoritaires soit 30%,
- La transmission universelle de patrimoine de la société Prodim Antilles à la société Onet SA.

Des informations complémentaires concernant l'impact de ces opérations sont fournies au paragraphe 3.5.2.

3.1.2 Changements de dénomination sociale

Aucun changement de dénomination sociale n'est intervenu sur la période.

3.1.3 Crise sanitaire

Le contexte sanitaire inédit de l'année 2020 est à l'origine d'une baisse de chiffre d'affaires sur l'exercice.

Les impacts en termes d'activité et de résultats ont été différents d'un métier à un autre. De manière globale cette baisse d'activité n'a pas généré de dégradation sensible de la performance opérationnelle, car même si certains de nos métiers ont été durement touchés, notre activité nettoyage au sein de notre secteur « RSO » a bénéficié de demandes de prestations supplémentaires liées au Covid. Dans ces conditions difficiles le Groupe a su préserver sa profitabilité, notamment grâce aux dispositifs mis à sa disposition par le gouvernement dans le cadre de la pandémie et ce afin d'adapter son niveau de structure à son niveau d'activité.

Sa continuité d'exploitation n'est pas remise en cause.

3.1.4 Refinancement de la dette

Dans une volonté de sécuriser ses financements en allongeant leur maturité et d'optimiser son coût de financement, le Groupe a procédé au refinancement de sa dette en décembre 2020.

Le 18 décembre 2020, un nouveau contrat de crédit syndiqué a été signé entre ONET SA avec un pool de banques (identique au contrat précédent avec parfois des niveaux de participation révisés). Ce contrat, d'un montant global de 290 millions d'euros sur 5 ans, prévoit un term-loan de 215 millions d'euros, une ligne dédiée au financement des croissances externes de 25 millions d'euros (part confirmée à laquelle s'ajoute une ligne non confirmée de 50 millions d'euros) et un RCF de 50 millions d'euros.

Le crédit syndiqué signé en juin 2018, dont le capital restant dû au 31 décembre 2019 s'élevait à 160.6 millions d'euros, a été donc intégralement remboursé sur l'exercice.

Les obligations à bons de souscription d'actions (OBSA), émises en avril 2017 et dont le remboursement anticipé était possible sous 3 ans sans pénalités, ont également été remboursées le 18 décembre 2020 pour un montant total de 88.6 millions d'euros (nominal + intérêts capitalisés).

3.1.5 Evénements post-clôture

Dans le cadre de son plan stratégique, la Direction du Groupe s'est engagée dans un processus de cession de son activité d'intérim et recrutement (Axxis).

En raison du contexte de crise sanitaire, le projet de cession est toujours en cours à la date de clôture des comptes.

Les conditions d'un classement en « activités détenues en vue de la vente » selon la norme IFRS5 ne sont pas réunies.

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 cotraitance 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 31/12/2020

3.2.1.1 Information par segment d'activité du compte de résultat

En milliers d'euros	RSO	Onet Technologies	Axxis Ressources	Direction Internationale	Autres	Total
Activité corrigée	1 237 828	255 308	97 128	271 392	6 755	1 868 412
Dont produits externes (*)	1 202 178	256 569	70 577	271 392	6 755	1 807 472
Dont prestations inter secteurs	5 139	-1 609	26 354			29 884
Dont prestations intra secteurs	30 511	348	197			31 056
Résultat de gestion (**)	58 148	1 571	-1 821	4 085	1 482	63 465

(*) 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	1 237 828	255 266	97 128	0	6 755	1 596 977
Hors France	0	43	0	271 392	0	271 435
Total activité corrigée (*)	1 237 828	255 309	97 128	271 392	6 755	1 868 412

(*) 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 Technologies	Axxis Ressources	Direction Internationale	Autres	Total
ACTIFS						
Goodwill	188 341	67 250	9 670	39 868	3 057	308 186
Immobilisations corporelles (a)	56 352	24 896	5 002	15 376	53 118	154 744
Stocks et en cours	11 658	1 328	0	667	0	13 653
Créances clients et autres débiteurs	279 703	93 953	20 373	53 106	6 429	453 564
PASSIFS						
Fournisseurs et autres créditeurs	98 460	55 696	17 696	32 833	248 787	453 473

(a) Incluant les immeubles de placement.

En milliers d'euros	Chiffre d'affaires	Résultat opérationnel courant
Données de gestion	1 807 471	63 465
Règles de gestion	3 250	-4 300
Effet change sur CA	-27 041	
Taxe sur CA Brésil	-8 020	
Cut-off gestion – comptabilité		2 164
Retraitements de consolidation		-458
Données consolidées IFRS des états financiers	1 775 660	60 871

3.2.1.3 Tableau de réconciliation entre les données de gestion et les données IFRS au 31/12/2020

L'effet sur le résultat qui résulte des règles de gestion est composé de la participation des salariés pour 2 489 milliers d'euros, des congés payés pour 500 milliers d'euros, de la contribution économique territoriale pour 442 milliers d'euros et des écarts de change pour 869 milliers d'euros.

L'écart de -458 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 2 164 milliers d'euros sont relatifs à des différences de procédures d'arrêté entre les comptes de gestion et la comptabilité.

3.2.2 Information par segment d'activité au 31/12/2019

3.2.2.1 Information par segment d'activité du compte de résultat

En milliers d'euros	RSO	Onet Technologies	Axxis Ressources	Direction Internationale	Autres	Total
Activité corrigée	1 302 429	282 801	137 040	280 008	6 003	2 008 280
Dont produits externes (*)	1 272 981	284 387	99 255	280 008	6 003	1 942 634
Dont prestations inter secteurs	4 934	-1 901	37 607			40 640
Dont prestations intra secteurs	24 514	315	178			25 006
Résultat de gestion (**)	38 167	-4 391	2 685	4 710	3 034	44 205

(*) 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	1 302 429	282 502	137 040	0	6 003	1 727 973
Hors France	0	299	0	280 008	0	280 307
Total activité corrigée (*)	1 302 429	282 801	137 040	280 008	6 003	2 008 280

(*) 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 Technologies	Axxis Ressources	Direction Internationale	Autres	Total
ACTIFS						
Goodwill	188 765	67 729	9 670	59 694	2 839	328 697
Immobilisations corporelles (a)	62 706	29 874	5 685	18 798	46 700	163 763
Stocks et en cours	10 367	1 080	0	868	0	12 315
Créances clients et autres débiteurs	300 250	130 679	26 235	67 565	9 255	533 984
PASSIFS						
Fournisseurs et autres créditeurs	139 006	80 136	15 328	35 979	187 454	457 903

(a) incluant les immeubles de placement.

3.3 Actifs non courants

3.3.1 Immobilisations incorporelles nettes

En milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Frais de développement immobilisés	2 800	2 734
Brevets et licences	64 277	60 080
Droits au bail	114	119
Clientèle	27 016	35 264
Autres immobilisations incorporelles	5 459	6 340
Valeurs brutes	99 665	104 537
Frais de développement immobilisés	2 475	2 264
Brevets et licences	50 029	46 503
Droits au bail	46	43
Clientèle	16 712	17 232
Autres immobilisations incorporelles	139	111
Amortissements et Dépréciations	69 401	66 153
Immobilisations incorporelles valeurs nettes	30 264	38 384

3.3.1.1 Variation de l'exercice

En milliers d'euros	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur Nette
Valeur au 31 décembre 2019	104 537	-66 153	38 384
Augmentation	3 967	-8 017	-4 050
Diminution	-313	257	-56
Ecart de conversion	-8 322	4 366	-3 956
Autres variations (y compris périmètre)	-204	146	-58
Valeur au 31 décembre 2020	99 665	-69 402	30 264

3.3.2 Regroupements d'entreprises

3.3.2.1 Goodwill

En milliers d'euros	Valeur brute	Dépréciations	Valeur Nette
Valeur au 31 décembre 2019	378 460	-49 763	328 697
Augmentation			
Diminution			
Sorties de périmètre	-206		-206
Ecart de conversion	-20 304		-20 304
Valeur au 31 décembre 2020	357 950	-49 763	308 187

3.3.2.2 Tests de perte de valeur

- Immobilisations corporelles et incorporelles :

Au 31 décembre 2020, le Groupe n'a identifié aucun indice de perte de valeur sur son actif immobilisé.

- 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 2020, le Groupe a réalisé un test de perte de valeur par comparaison entre la valeur comptable des actifs et passifs de ces UGT et leur valeur d'utilité, à l'exception de l'UGT Axxis dont la valeur recouvrable a été évaluée sur la base d'une fair value déterminée par l'application de multiples habituellement observés dans des transactions similaires.

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

- Le Business Plan couvrant la période 2021-2025 validé par le Directoire,
- Les valeurs terminales sont 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	31/12/2020	31/12/2019
Réseau Services Onet	8.33%	7.80%
Onet Technologies	9.63%	8.90%
International(*)	9.66%	8.88%
Autres activités	8.33%	8.00%

(*) 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 pays.

- Le taux de croissance utilisé pour l'extrapolation des flux de trésorerie au-delà de la période de projection (5 ans) est de 2%.

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

Ces tests n'ont pas mis en évidence une perte de valeur des UGT.

Une variation du taux d'actualisation de plus 1 point et une variation de moins 0,5 point du taux de croissance à l'infini ne conduit pas à identifier des valeurs recouvrables inférieures à la valeur comptable de ces UGT.

3.3.3 Immobilisations corporelles nettes

3.3.3.1 Décomposition par nature des immobilisations

En milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Terrains	5 861	6 329
Constructions	129 694	120 083
<i>dont valeur d'usage des constructions prises en location</i>	67 523	58 719
Installations techniques, matériels	158 214	158 293
<i>dont valeur d'usage des matériels pris en location</i>	17 472	19 018
Autres immobilisations corporelles	88 226	85 226
<i>dont valeur d'usage des autres immobilisations corporelles prises en location</i>	30 119	24 623
Valeurs brutes hors immeubles de placement	381 994	369 931
Immeubles de placement	5 249	4 203
Valeurs brutes totales	387 243	374 134
Terrains	271	242
Constructions	52 846	42 146
<i>dont valeur d'usage des constructions prises en location</i>	18 382	10 274
Installations techniques, matériels	124 121	118 255
<i>dont valeur d'usage des matériels pris en location</i>	9 470	8 994
Autres immobilisations corporelles	55 261	49 729
<i>dont valeur d'usage des autres immobilisations corporelles prises en location</i>	12 457	7 566
Amortissements et Dépréciations	232 499	210 372
Immobilisations corporelles valeurs nettes	154 744	163 762

3.3.3.2 Variation de l'exercice

En milliers d'euros	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur Nette
Valeur au 31 décembre 2019	374 134	-210 372	163 761
Augmentation	40 273	-42 420	-2 147
Diminution	-12 750	10 099	-2 651
Ecart de conversion	-3 336	1 259	-2 077
Réévaluation Immeuble de placement	1 045	-	1 045
Modifications et sorties de contrats IFRS16	-11 533	8 554	-2 979
Autres variations (y compris périmètre)	-590	381	-209
Valeur au 31 décembre 2020	387 243	-232 498	154 744

3.3.3.3 Informations concernant les contrats de location

Les variations des droits d'utilisation des biens loués inclus dans les immobilisations corporelles s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	Constructions	Installations techniques, matériels	Autres immobilisations corporelles	Total
Valeur nette au 31 décembre 2019	48 445	10 024	17 057	75 526
Nouveaux contrats	14 018	3 084	10 009	27 112
Modifications	1 441	-80	515	1 876
Dotations aux amortissements	-10 807	-4 088	-9 179	-24 074
Sorties de contrat	-3 622	-458	-775	-4 854
Autres variations	-334	-481	35	-780
Valeur nette au 31 décembre 2020	49 141	8 002	17 662	74 805

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 en janvier 2021. Leur juste valeur, inscrite dans les comptes consolidés, était de 4 203 milliers d'euros fin 2019 et est désormais estimée à 5 249 milliers d'euros.

3.3.5 Participations dans les partenariats et entreprises associées

En milliers d'euros	Entreprises associées	Partenariats	Sociétés mises en équivalence
Valeur au bilan au 31 décembre 2019	219	-199	20
Quote-part dans le résultat	-18		-18
Ecart de conversion	-2		-2
Autres	-4	199	195
Valeur au bilan au 31 décembre 2020	195	0	195

3.3.6 Actifs financiers

En milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Instruments dérivés	314	26
Titres de participation non consolidés	79	79
Dépôt et cautionnements (*)	14 360	16 562
Prêts et autres immobilisations financières	8 075	9 472
Valeur brute des actifs financiers	22 828	26 139
Dépréciations	-5 742	-8 042
Valeur nette	17 086	18 097

(*) Dont dépôts et garanties liés au financement court terme (Natixis factor, LBP Factor et BPI France) 11 324 milliers d'euros en 2020 et 12 661 milliers d'euros en 2019.

3.3.7 Autres actifs long terme

En milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Autre créance long terme	370	810
Part à plus d'un an de la créance liée au CICE	612	1 108
Autres actifs long terme	983	1 918

3.4 Actifs courants

3.4.1 Stocks et travaux en-cours

En milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Stocks de matières premières	1 705	1 442
Stocks d'en cours	64	62
Stocks de produits finis	-	-
Stocks de marchandises	13 407	11 923
Autres approvisionnements	6	3
Valeur brute des stocks et travaux en cours	15 181	13 430
Dépréciations	-1 528	-1 116
Valeur nette	13 653	12 314

3.4.2 Créances clients et autres débiteurs

3.4.2.1 Décomposition des créances clients et autres créances

En milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Clients et comptes rattachés	429 595	493 895
Créances sociales	3 035	3 748
Créances fiscales	29 330	43 220
Débiteurs divers	9 228	8 208
Valeur brute des créances clients et autres créances	471 188	549 071
Dépréciations	-17 624	-15 087
Valeur nette	453 564	533 984

3.4.2.2 Actifs et passifs liés aux contrats long terme

Les montants au bilan qui correspondent à la régularisation entre le chiffre d'affaires facturé et la quote-part de résultat à terminaison à prendre en compte par rapport au pourcentage d'avancement sont les suivants :

En milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Factures à établir	32 592	44 438
Produits constatés d'avance	-13 768	-11 680
Actif net relatif aux contrats long terme	18 824	32 758

3.4.2.3 Variation des dépréciations

En milliers d'euros	Valeur début	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres variations	Valeur fin
Clients	-15 068	-9 800	5 048	566	1 645	-17 609
Autres créances	-19		4		-1	-16
Total des dépréciations	-15 087	-9 800	5 053	566	1 644	-17 624
Dotations et reprises d'exploitation		-9 800	4 548	566		
Dotations et reprises financières			504			

3.4.3 Actifs et passifs d'impôt exigible

En milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Actifs d'impôt exigible	8 824	12 827
Passifs d'impôt exigible	6 525	3 225
Valeur nette au bilan	2 299	9 602

3.4.4 Autres actifs courants

En milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Charges constatées d'avance	6 382	8 222
Valeur nette	6 382	8 222

3.4.5 Trésorerie et équivalents de trésorerie

3.4.5.1 Décomposition de la trésorerie au bilan

En milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Disponibilités (*)	252 072	178 062
Valeurs mobilières de placement	13	13
Valeur brute de la trésorerie	252 085	178 075
Dépréciations	-12	-12
Valeur nette	252 073	178 063

3.4.5.2 Trésorerie nette du tableau des flux

En milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Disponibilités (*)	252 071	178 062
Concours bancaires courants créditeurs	4 513	7 294
Valeurs mobilières de placement nettes	2	1
Total de la trésorerie nette du tableau des flux	247 559	170 769

(*) Dont disponibilités liées au factor : 47 983 milliers d'euros en 2020 et 83 984 milliers d'euros en 2019.

3.4.6 Cessions de créances

Comme les années précédentes, le Groupe a procédé, en décembre 2020, à des opérations de cessions de créances de nature commerciale auprès de BNP Factor pour un montant de 19.4 millions d'euros et LBP Factor pour 1.4 millions d'euros.

A cela est venu s'ajouter une opération ponctuelle de cession de créances commerciales auprès de BPCE Factor pour un montant de 12.8 millions d'euros également en décembre 2020.

Au regard d'IFRS9 ces opérations sont déconsolidantes.

Décomposition des opérations :

En milliers d'euros	Année 2020	Année 2019
Premier semestre	-	-
Second semestre	33 515	17 390

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	31/12/2020	31/12/2019
Variation des stocks	1 435	-1 495
Variation des fournisseurs	-3 597	6 106
Variation des dettes et créances sociales	-9 213	22 965
Variation des dettes et créances fiscales	-3 346	-3 874
Variation de la participation des salariés	-50	86
Variation des clients	-76 320	4 887
Variations diverses	3 953	-3 775
Variation de l'exercice	-87 139	24 900

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	31/12/2020	31/12/2019
Capital	120 025	119 934
Primes d'émission	29 366	29 457
Actions propres		
Réserve légale	10 535	10 414
Réserve de conversion	-12 754	2 828
Autres réserves consolidées et report à nouveau	82 322	108 381
Réserves	109 469	151 080
Résultat consolidé attribuable aux actionnaires de la société mère	21 794	-26 107
Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	333	144
Réserve de conversion attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	-8 334	-2 629
Réserves attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	24 604	26 153
Auto-contrôle attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		
Participations ne donnant pas le contrôle	16 603	23 667
Capitaux propres	267 891	268 575

Le capital est composé de 12 002 507 actions au nominal de 10 euros.

L'augmentation de capital constatée sur la période est due à l'émission de 9 100 actions de préférence gratuites.

Aucun versement de dividendes n'est intervenu sur la période.

Au 31 décembre 2020, le Groupe détient une filiale présentant des intérêts minoritaires significatifs. Il s'agit de la société brésilienne Centro Saneamento e servicos avancados, située dans l'état de Sao Paulo, détenue à 70%. Cette société contribue aux participations ne donnant pas le contrôle pour les montants suivants:

- Au passif du bilan pour 16 millions d'euros au 31 décembre 2020,
- Au résultat pour 0.3 millions d'euros,
- Au résultat global pour -5.7 millions d'euros,
- Aux dividendes versés pour -1.4 millions d'euros.

3.5.2 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 2020 et 2019 :

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)
Achat aux managers EPM de leurs actions et options dans le cadre du put consenti à l'acquisition en 2015	314	-310	4	-	-1 460	-
Cession société Telem TLS	-	-	-	676	-	-206
Autres	63	1	64	2	-	-
TOTAL DES VARIATIONS DE PERIMETRE 2020	377	-309	68	678	-1 460	-206

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)
Limpieza y Mantenimiento Impacto: goodwill définitif suite à PPA	-	-	-	-	-	-1 403
Limpieza y Mantenimiento Impacto: versement du complément de prix	-	-	-	-200	-	-
SM21: achat des 30% résiduels aux minoritaires	3 988	-3 988	-	-	-1 224	-
Bourse d'actions Onet Animation	-106	-51	-157	-	-157	-
Vente par Onet animation de titres Holding Reinier à un manager	-	-	-	-	260	-
Autres	162	-1	161	-	-5	-
TOTAL DES VARIATIONS DE PERIMETRE 2019	4 044	-4 040	4	-200	-1 126	-1 403

3.5.2.1 Plan d'attribution gratuite d'actions

L'investissement réalisé par les managers en 2017 lors de l'entrée d'EMZ est assorti d'attribution d'actions de préférences gratuites Holding Reinier (ADP G).

Cette attribution a eu lieu :

- En majorité 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. L'attribution définitive, assortie d'une obligation de conservation d'un an, a été réalisée lors du Directoire du 26 septembre 2018.
- Pour un manager en cours de recrutement lors de l'opération, lors du Directoire du 7 mars 2019 qui a ouvert la période d'acquisition d'un an. L'attribution définitive a pris effet au 7 mars 2020.

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 ci-après.

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 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 103 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	Nombre d'actions valides au 31/12/20	Nombre de bénéficiaires d'actions valides au 31/12/20	Nombre d'actions annulées ou caduques
Attribution définitive 2018	19/07/2017	25/09/2017	60 900	10	40 250	3	8	26/09/2018	25/09/2022	30 800	6	30 100
Attribution définitive 2020	19/07/2017	07/03/2019	9 100	10	0	1	1	07/03/2020	25/09/2022	0	0	9 100

3.6 Passifs non courants

3.6.1 Emprunts et dettes financières

En milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Emprunts auprès des établissements de crédit	198 534	152 037
Emprunts obligataires	0	74 682
Dettes sur biens loués	54 130	55 515
Participation des salariés	240	280
Dépôts et cautionnements reçus	27	28
Autres	93	174
Total	253 024	282 716
Les échéances des dettes portant intérêt sont les suivantes :		
De 1 à 5 ans	241 605	271 872
A plus de 5 ans	11 419	10 844
Total	253 024	282 716

La part à plus de 5 ans de la dette est uniquement liée aux contrats de location retraités suite à l'application de la norme IFRS16.

3.6.2 Provisions

3.6.2.1 Tableau récapitulatif des provisions

En milliers d'euros	31/12/2019	Dotation	Reprises utilisée	Reprises non utilisées	Autres variations	31/12/2020
Provisions pour risques et charges						
Avantages postérieurs à l'emploi	60 278	6 495	7 604		-544	58 626
Médailles du travail	8 027	276	82		-47	8 174
Sous-total des engagements envers le personnel	68 305	6 771	7 686		-591	66 800
Provision pour garantie	23		23	-	-	0
Provision pour pertes sur contrat	281	77	46			312
Autres provisions non courantes	3 487	1 672	1 343		-94	3 722
Total des provisions non courantes	72 096	8 521	9 098		-685	70 834
Avantages postérieurs à l'emploi	6 133		58	-	1 195	7 270
Médailles du travail	920			-	47	967
Sous-total des engagements envers le personnel	7 053	-	58		1 242	8 237
Provisions pour litiges	14 626	6 161	1 126	1 554	-222	17 885
Provisions pour pertes sur contrats	3 587	3 619	1 874			5 333
Provision pour autres risques	-					-
Provision pour autres charges	2 228	2 203	433		-232	3 765
Total des provisions courantes	27 494	11 983	3 491	1 554	788	35 220
Total	99 590	20 504	12 589	1 554	103	106 054
Dont dotations et reprises						
-opérationnelles		19 987	12 517	1 554		
-financières		516	72			

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	31/12/2020	31/12/2019
Indemnités de départ en retraite France	64 174	64 316
Autres avantages postérieurs à l'emploi	35	365
Régime de retraite Suisse	1 687	1 671
Transition de fin de carrière	-	58
Médailles du travail	9 141	8 947
Total	75 036	75 358

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 2019. Par exception la revue de l'hypothèse de turnover a été exclue car elle avait été réalisée en 2018 afin d'inclure uniquement les motifs de sortie ne donnant pas lieu à indemnité.

Les hypothèses appliquées sont résumées dans le tableau suivant :

	2020	2019
Taux d'actualisation *	0.50%	0.75%
Taux d'évolution des salaires **	1 à 1,6%	1 à 1,6%
Table de mortalité	INSEE F/H 2012-2014	INSEE F/H 2012-2014
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	9,6 ans	9,5 ans
Taux moyen de charges sociales	45%	45%

* En France, le taux d'actualisation des engagements à long terme envers le personnel a été fixé au 31 décembre 2020 à 0,50%. 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.

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

En milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Valeur actuelle de l'obligation à l'ouverture	64 317	55 880
Coût des services rendus sur l'exercice	5 589	5 119
Coût financier	459	930
Prestations versées sur l'exercice	-3 440	-2 207
Reprise Licenciements	-3 412	-1 927
Coût des services passés	0	0
Ecart de conversion	0	0
Effet des variations de périmètre et des écarts actuariels	662	6 521
Valeur actuelle de l'obligation à la clôture	64 174	64 317

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	31/12/2020	31/12/2019
Modification des tables de turn-over	-	-
Modification des profils de carrière	-	-
Changement de tables de mortalité	-	169
Changement de taux d'actualisation	1 532	5 696
Autres changements d'hypothèses (changement de taux de charges sociales)	-	-630
Entrée/sortie de périmètre	-84	-
Autres écarts actuariels de la période (données)	-786	1 287
Total des écarts	662	6 521

En figeant toutes les autres hypothèses actuarielles, une hausse de 0,25% du taux d'actualisation porte l'engagement pour indemnités de départ en retraite France à 62 619 milliers d'euros.

Les éléments comptabilisés en résultat sur l'exercice 2019 et 2020 au titre des indemnités de fin de carrière sont les suivants :

En milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Coût des services rendus sur l'exercice	-5 589	-5 119
Coût financier	-459	-930
Total des charges liées aux engagements	-6 048	-6 049

▪ 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	31/12/2020	31/12/2019
Autres avantages postérieurs à l'emploi (en France)		
Obligation au titre des prestations définies	2 023	1 911
Actifs du plan	1 989	1 546
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	5 730	5 636
Actifs du plan	3 908	3 822
Ajustement des passifs liés à l'expérience	-	-
Ajustement des actifs liés à l'expérience	-	-

▪ 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	31/12/2020	31/12/2019
Valeur actuelle des actifs du régime à l'ouverture	1 546	1 211
Rendement attendu des actifs du régime	45	35
Gains et pertes actuariels	-3	
Prestations versées sur l'exercice		
Cotisations versées au cours de l'exercice	400	300
Valeur actuelle des actifs du régime à la clôture	1 988	1 546

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	31/12/2020	31/12/2019
Valeur actualisée de l'obligation	2 023	1 911
Juste valeur des actifs du régime	-1 988	-1 546
Passif enregistré au bilan	35	365

Les éléments comptabilisés en résultat sur l'exercice 2019 et 2020 sont les suivants :

En milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Coût des services rendus sur l'exercice	-51	-48
Coût financier	-40	-2
Total des charges liées aux engagements	-91	-50
Reprises de provisions liées aux versements de l'exercice *	400	300
Produits financiers des actifs	-	-
Impact net sur le résultat de l'exercice	354	250

*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	31/12/2020	31/12/2019
Valeur actuelle des actifs du régime à l'ouverture	3 822	6 106
Rendement attendu des actifs du régime	12	52
Gains et pertes actuariels	-	--
Prestations versées sur l'exercice	-415	-504
Cotisations versées au cours de l'exercice	641	249
Autres	-152	-126
Valeur actuelle des actifs du régime à la clôture	3 908	3 822

La décomposition au bilan se présente comme suit :

En milliers de francs suisses	31/12/2020	31/12/2019
Valeur actualisée de l'obligation	5 730	5 636
Juste valeur des actifs du régime	3 908	3 822
Passif enregistré au bilan	1 822	1 814

Les éléments comptabilisés en résultat sur l'exercice 2019 et 2020 sont les suivants :

En milliers de francs suisses	31/12/2020	31/12/2019
Coût des services rendus sur l'exercice	-317	-123
Coûts administratifs	-58	30
Coût financier	-16	-68
Total des charges liées aux engagements	-391	-161
Reprises de provisions liées aux versements de l'exercice *	371	2
Produits financiers des actifs	12	52
Impact net sur le résultat de l'exercice	-8	-107

*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 2020 selon les mêmes méthodes que celles décrites pour les indemnités de fin de carrière, sont les suivantes :

	2020	2019
Taux d'actualisation *	0.50%	0.75%
Taux d'évolution des salaires **	1 à 1,6%	1 à 1,6%
Table de mortalité	INSEE F/H 2012-2014	INSEE F/H 2012-2014
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	7,56 ans	7,57 ans

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

En milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Valeur actuelle de l'obligation à l'ouverture	8 947	8 134
Coût des services rendus sur l'exercice	1 090	989
Coût financier	64	135
Prestations versées sur l'exercice	-928	-849
Coût des services passés	0	0
Ecart de conversion	-	-
Effet des variations de périmètre et des écarts actuariels (impact en résultat)	-31	539
Valeur actuelle de l'obligation à la clôture	9 141	8 947

En figeant toutes les autres hypothèses actuarielles, une hausse de 0,25% du taux d'actualisation porte l'engagement pour médailles du travail à 8 972 milliers d'euros.

Les éléments comptabilisés en résultat sur l'exercice 2019 et 2020 sont les suivants :

En milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Coût des services rendus sur l'exercice	-1 090	-989
Coût des services passés	0	0
Coût financier	-64	-135
Ecarts actuariels	31	-539
Total des charges liées aux engagements	-1 122	-1 662
Reprises de provisions liées aux versements de l'exercice	928	849
Impact net sur le résultat de l'exercice	-194	-813

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

En milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Modification des tables de turn-over	-	-
Modification des profils de carrière	-	-
Changement de tables de mortalité	-	19
Changement de taux d'actualisation	169	626
Autres changements d'hypothèses	-	-
Entrée de périmètre	-	-
Autres écarts actuariels de la période (données)	-200	-107
Total des écarts	-31	539

▪ 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, avait 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 était fixé en fonction de l'ancienneté de l'individu ; 10 personnes étaient concernées par ce dispositif.

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

Une provision était 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.

Suite au départ en retraite en 2020 du dernier salarié concerné par le dispositif la provision a été reprise en totalité au 31 décembre 2020.

3.7 Passifs courants

3.7.1 Dettes financières à court terme

En milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Emprunt auprès des établissements de crédit	126 319	147 759
Dettes sur biens loués	22 021	21 805
Concours bancaires	4 513	7 294
Autres dettes financières	403	1 309
Total des dettes à court terme	153 256	178 167

Le contrat d'affacturage mis en place en 2007 arrivant à échéance en 2015, le Groupe Holding Reinier a signé le 24 juin 2015 un nouveau contrat d'affacturage avec BPCE Factor. Au 31/12/2020, 5 sociétés participent au programme : Onet Services, Entreprise H. Reinier, Onet Technologies TI, Main Sécurité,

Onet Logistique. Au regard de la volonté de cession de la branche « intérim » du Groupe, une demande de résiliation des encours de la société ONEPI a été formulée fin 2020, et la position intégralement soldée courant janvier 2021.

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 BPCE Factor et un recours contre le cédant.

Les principales conditions financières contractuelles sont les suivantes :

- la commission de financement est calculée au taux Euribor 3 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).

Le montant de la dette envers le factor qui figure sur la ligne « emprunts auprès des établissements de crédit » s'élève au 31 décembre 2020 à 86 541milliers d'euros contre 112 062 milliers d'euros au 31 décembre 2019.

Les flux de l'exercice relatifs au factor, inscrits dans l'état des flux de trésorerie en activités de financement s'élèvent à -25 521 milliers d'euros contre -15 787 milliers d'euros en 2019.

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 autres produits et charges d'exploitation et ceux résultant de la désactualisation de ces dettes en charges financières.

En milliers d'euros	31/12/2019	Augmentation du Goodwill	Charges de personnel (IFRS2)	Autres produits d'exploitation (variation de juste valeur)	Actualisation	Trésorerie	Conversion	Autres	31/12/2020
Part à moins d'un an liée à EPM	890					-1 458		889	321
Ajustement de prix Centro	-							3 138	3 138
Put sur minoritaires Centro	-								-
Dettes sur investissements à CT	890	-	-	0	-	-1 458	0	4 027	3 459
Put sur minoritaires EPM	277		46				-47	-275	-
Services post acquisition EPM	260		353				1	-614	-
Ajustement de prix Centro	4 364				49		-1 276	-3 138	-
Put sur minoritaires Centro	12 342			-675	284		-3 568		8 383
Dettes sur investissements à LT	17 243	-	399	-675	333	-	-4 891	-4 027	8 383
Total des dettes sur investissements	18 133	-	399	-675	333	-1 458	-4 891	-	11 842

3.7.3 Dettes fournisseurs et autres dettes

En milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Fournisseurs et comptes rattachés	79 086	77 394
Avances et acomptes reçus sur commande	17 473	5 715
Dettes sociales	236 585	230 507
Dettes fiscales	115 791	135 265
Fournisseurs d'immobilisations	1 786	3 293
Dettes diverses	2 752	5 730
Total des dettes fournisseurs et autres dettes	453 472	457 904

3.7.4 Autres passifs courants

En milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Produits constatés d'avance	19 528	17 035
Total des autres passifs courants	19 528	17 035

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 2020

En milliers d'euros	31/12/2020		Ventilation par catégorie selon IFRS9			
	Valeur au Bilan	Juste valeur (*)	Coût amorti	Juste valeur par le compte de résultat	Juste valeur par les autres éléments du résultat global	Instruments dérivés
Autres actifs financiers	17 086	17 086	16 693		79	314
Créances clients et autres débiteurs	453 564	453 564	453 564			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	252 072	252 072	252 072			
ACTIFS	722 722	722 722	722 329	-	79	-

En milliers d'euros	31/12/2020		Ventilation par catégorie selon IFRS9		
	Valeur au Bilan	Juste valeur (*)	Coût amorti	Instruments dérivés	
Passifs financiers non courants	253 024	253 024	253 024		-
Fournisseurs et autres créditeurs	453 472	453 472	453 472		-
Passifs financiers courants	153 256	153 256	153 256		-
Dettes sur investissements	11 843	11 843			11 843
Autres passifs non courants	3 011	3 011	213		2 798
Autres passifs courants	19 528	19 528	19 528		-
PASSIFS	894 134	894 134	879 493		14 641

(*) Le Groupe estime que la juste valeur n'est pas sensiblement différente de la valeur comptable.

3.8.2 Instruments financiers au 31 décembre 2019

En milliers d'euros	31/12/2019		Ventilation par catégorie selon IFRS9			
	Valeur au Bilan	Juste valeur (*)	Coût amorti	Juste valeur par le compte de résultat	Juste valeur par les autres éléments du résultat global	Instruments dérivés
Autres actifs financiers	18 098	18 098	17 992		79	26
Créances clients et autres débiteurs	533 984	533 984	533 984			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	178 062	178 062	178 062			
ACTIFS	730 143	730 143	730 038	-	79	-

En milliers d'euros	31/12/2019		Ventilation par catégorie selon IFRS9		
	Valeur au Bilan	Juste valeur (*)	Coût amorti	Instruments dérivés	
Passifs financiers non courants	282 716	282 716	282 716		-
Fournisseurs et autres créditeurs	457 903	457 903	457 903		-
Passifs financiers courants	178 168	178 168	178 168		-
Dettes sur investissements	18 131	18 131			18 131
Autres passifs non courants	3 269	3 269	243		3 027
Autres passifs courants	17 035	17 035	17 035		-
PASSIFS	957 221	957 221	936 063	21 158	

(*) Le Groupe estime que la juste valeur n'est pas sensiblement différente de la valeur comptable.

3.8.3 Dérivés

En milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Instruments dérivés actifs		
Dérivés de couverture de flux de trésorerie	314	26
Autres dérivés		-
Dérivés de couverture de juste valeur		-
Total des dérivés actifs(a)	314	26
Instruments dérivés passifs		
Dérivés de couverture de flux de trésorerie	1 825	1 993
Autres dérivés (détenus à des fins de transaction)	973	1 034
Dérivés de couverture de juste valeur		-
Total des dérivés passifs(b)	2 798	3 027
Total des instruments dérivés nets (b) –(a)	2 484	3 000
(position bilancielle passive)		

Les montants des justes valeurs indiquées ci-dessus représentent les estimations effectuées à la date d'arrêt. 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 2 (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 a été mise à jour périodiquement pour les besoins des arrêts semestriels et annuels du Groupe.

3.8.4 Relation de couverture au 31 décembre 2020

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. 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 2020 se décompose comme suit :

Sous-jacents	Montants en milliers d'euros	Date de départ	Date d'échéance	Index	Type
Tranche A1	125 000	18/12/2020	18/12/2025	E3M	Dettes à taux variable
Tranche A2	90 000	18/12/2020	18/12/2025	E3M	Dettes à taux variable
Factor	29 734	24/06/2015	Indéterminée	E3M	En cours moyen financé
Total	244 734				

Pour la partie long terme :

- Contrat de crédits signé le 18 décembre 2020, entre ONET SA et un pool bancaire, pour un montant de 290 millions d'euros décomposé en 3 tranches :
 - la tranche A1 pour un montant de 125 millions d'euros, intégralement tirée. Le capital restant dû au 31/12/2020 s'élève à 125 millions d'euros,
 - la tranche A2 pour un montant de 90 millions d'euros, intégralement tirée. Le capital restant dû au 31/12/2020 s'élève à 90 millions d'euros,
 - la tranche B (financement des croissances externes – ligne non couverte par des instruments dérivés) pour un montant de 25 millions d'euros, non tirée au 31/12/2020.

la tranche C (crédit renouvelable – ligne non couverte par des instruments dérivés) pour un montant de 50 millions d'euros, non tirée au 31/12/2020.

Pour la partie court terme :

Contrat d'affacturage conclu le 24 juin 2015 avec BPCE Factor, dont l'encours financé s'élève au 31 décembre 2020 à 29.7 millions d'euros, contre 17.9 millions d'euros l'année précédente. En moyenne, l'encours financé s'établit à 68.2 millions d'euros sur l'exercice 2020 contre 27.9 millions d'euros en 2019.

3.8.4.2 Dérivés éligibles adossés (ayant démarré ou à départ décalé) au 31/12/2020

La décomposition des opérations éligibles à la comptabilité de couverture est la suivante au 31 décembre 2020 :

Instruments dérivés	Notionnel en milliers d'euros	Date de départ	Date d'échéance	Type	Départ décalé
BNPA	26 400	28/09/2018	30/06/2023	Swap amortissable	-
ARKA	16 500	28/09/2018	30/06/2023	Swap amortissable	-
LCLA	46 200	28/09/2018	30/06/2023	Swap amortissable	-
NATA1	13 200	28/09/2018	30/06/2023	Swap amortissable	-
NATA2	13 200	28/09/2018	30/06/2023	Swap amortissable	-
SGA	16 500	28/09/2018	30/06/2023	Swap amortissable	-
LBP FLOOR	-	31/03/2021	30/06/2023	Floor E3M à 0%	oui
BNP CAP	-	30/09/2021	18/12/2025	Cap E3M à 0%	oui
Total (*)	132 000	-	-	-	-

Instruments dérivés	Notionnel en milliers d'euros	Date de départ	Date d'échéance	Type	Départ décalé
ARKEA Cap Factor	30 000	31/12/2020	31/12/2025	Cap E3M à 0%	-
Total	30 000	-	-	-	-

(*) Au 31 décembre 2020, le Groupe Holding REINIER couvre sa dette à taux variable à hauteur de 66.19%.

Instruments dérivés	Notionnel	Date de départ	Date d'échéance	Type	Départ décalé
SG FX VT OPT 1	100 000 000 JPY (cours 122,0)	02/08/2019	31/03/2021	ZC Collar / barrière activante	-
SG FX VT OPT 2	50 000 000 JPY (cours 122,0)	02/08/2019	30/09/2021	ZC Collar / barrière activante	-

A noter qu'au regard de l'opération de refinancement de la dette moyen terme du Groupe, le programme de couverture de celle-ci a été révisé sur l'exercice, conduisant à la souscription de 2 options (LBP Floor et BNP Cap).

Par ailleurs, les instruments permettant la couverture de l'encours financé par affacturage étant arrivés à échéance au 31 décembre 2020, une nouvelle opération (ARKEA Cap) a été souscrite fin 2020.

3.8.4.3 Dérivés non éligibles

En raison d'un niveau de tirage insuffisant de la tranche B du contrat de crédit syndiqué 2018, l'instrument BNPB, souscrit en 2018, avait été déqualifié sur l'exercice 2019.

Instruments dérivés	Notionnel en milliers d'euros	Date de départ	Date d'échéance	Type
BNPB	22 600	01/08/2018	30/06/2023	Swap amortissable

A cet instrument, s'ajoutent 2 opérations (NAT9 et LCL6) souscrites en 2015, et non éligibles à la comptabilité de couverture, qui sont arrivées à échéance au 31 décembre 2020.

Les variations de juste valeur constatées pour ces instruments ont généré un produit financier de 61 milliers d'euros sur l'exercice.

A noter qu'en raison de la nouvelle structure de dette, et des réflexions menées sur la couverture de celle-ci, l'instrument BNPB sera requalifié d'instrument de couverture dès le 1^{er} janvier 2021.

3.9 Résultat opérationnel

3.9.1 Produits des activités ordinaires

En milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Ventes de produits finis	27 036	43 558
Ventes de biens et services	1 703 723	1 844 815
Ventes de marchandises	44 902	47 546
Total du chiffre d'affaires	1 775 660	1 935 919
Autres produits des activités ordinaires	3 070	2 719
Total du produit des activités ordinaires	1 778 730	1 938 638

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

3.9.2 Achats consommés

En milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Achats de marchandises	-34 006	-32 505
Variation de stocks de marchandises	1 580	-1 911
Achats de matières premières	-2 060	-2 053
Variation de stocks de matières premières	265	645
Achats non stockés mat. Et fournisseurs	-66 983	-68 085
Dotation/Reprise provision sur stocks	-459	-191
Production stockée	2	-24
Total des achats consommés	-101 661	-104 124

3.9.3 Charges externes

En milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Services extérieurs (*)	-113 927	-143 758
Autres charges	-2 106	-2 056
Transferts de charges d'exploitation	4 843	4 929
Crédit d'impôt mécénat	-	-
Total des charges externes	-111 190	-140 886

(*) La charge comptabilisée au titre des loyers relatifs aux contrats exclus du champ d'application IFRS16 s'élève à 10 394 milliers d'euros pour 2020 (contrats de courte durée et de faible valeur).

3.9.4 Charges de personnel

En milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Rémunération du personnel	-1 016 153	-1 114 476
Charges sociales (*)	-287 999	-320 002
Dotation aux provisions pour risques et charges	-6 267	-6 087
Reprise de provision pour risques et charges	9 625	5 959
Charges de sous-traitance, intérim	-74 873	-88 185
Transfert de charges de personnel	2 747	2 377
Participation des salariés	-6 720	-3861
Crédits d'impôt	2 665	3 242
Total des charges de personnel	-1 376 973	-1 521 033

(*) Dont crédit pour impôt et compétitivité emploi de 0.4 milliers d'euros au 31/12/2020 et 5 milliers d'euros au 31/12/2019

3.9.5 Impôts et taxes

En milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Contribution économique territoriale	-20 791	-21 808
Autres taxes assises sur les moyens humains	-37 141	-34 324
Taxes assises sur les moyens corporels de production	-1 202	-1 197
Taxes assises sur le chiffre d'affaires	-2 382	-2 439
Autres impôts et taxes	-927	-1 131
Total des impôts et taxes	-62 442	-60 899

3.9.6 Autres produits et charges d'exploitation

En milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Gains sur cession d'immobilisations incorporelles	33	-
Gains sur cession d'immobilisations corporelles	111	-
Variation de juste valeur des immeubles de placement	1 045	-
Variation de juste valeur des compléments de prix sur acquisitions	630	5 461
Autres produits d'exploitation	457	430
Quote-part de résultat sur op. faites en commun	-	-
Total des autres produits d'exploitation	2 276	5 891
Pertes sur cession d'immobilisations incorporelles	-	-388
Pertes sur cession d'immobilisations corporelles	-	-1 029
Pénalités	-1 589	-2 254
Pertes sur créances clients	-5 608	-3 043
Autres charges (notamment liées aux prud'hommes)	-1 151	-2 038
Total des autres charges d'exploitation	-8 348	-8 752

3.9.7 Autres produits et charges opérationnels

En milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Dépréciation UGT international	-	-44 000
Plus-value de cession de TELEM TELESURVEILLANCE	645	-
Total des autres produits et charges opérationnels	645	-44 000

La méthodologie des tests d'impairment ayant conduit à la dépréciation en 2019 est décrite en 3.3.2.2.

3.10 Résultat financier

En milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Charges d'intérêt sur opérations de financement	-20 467	-12 128
Produits et charges relatifs aux instruments dérivés	-1 187	-2 136
Coût de l'endettement financier brut (a)	-21 654	-14 264
Produits de cession de VMP	-	-
Revenus des autres créances et VMP	23	92
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie(b)	23	92
Coût de l'endettement financier net : c = (a+b)	-21 630	-14 172
Dividendes	29	55
Produit des autres immobilisations financières.	402	824
Intérêts de retard sur créances clients	-	-
Gains de change	-	-
Autres produits financiers	59	265
Reprise des provisions financières	681	467
Total des autres produits financiers (d)	1 170	1 611
Dotation des provisions financières	-552	-1 005
Pertes de change	-1 396	-1 391
Charges sur cession d'immobilisations financières	-397	-13
Autres charges financières	-883	-1047
Total des autres charges financières (e)	-3 228	-3 456
Résultat financier : (c+d+e)	-23 689	-16 017

La charge d'intérêt sur emprunts supportée au titre de la période allant du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020 s'est élevée à 8 110 milliers d'euros (dont 5 689 milliers d'euros d'intérêts sur OBSA) alors qu'elle était de 8 072 milliers d'euros en 2019.

De plus, l'opération de refinancement finalisée en décembre 2020 a conduit à une charge de déstockage liée aux TIE des OBSA et du crédit syndiqué 2018 de 9 573 milliers d'euros.

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 -1 554 milliers d'euros,
- Variation de juste valeur par le résultat pour +61 milliers d'euros,

En ce qui concerne le financement à court terme du Groupe, le coût de l'affacturage s'élève à 456 milliers d'euros en 2020 pour 363 milliers d'euros en 2019.

La charge d'intérêts comptabilisée au titre des contrats de location en application de la norme IFRS16 s'élève à 1 498 milliers d'euros en 2020 pour 1 573 milliers d'euros en 2019.

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	31/12/2020	31/12/2019
Charge d'impôt exigible	-10 833	-8 347
Charge (ou produit) net d'impôts différés	-4 850	-131
Charge d'impôt sur le résultat	-15 683	-8 478

Détermination du taux d'impôt effectif :

En milliers d'euros	Base	Taux	Impôt
Résultat des activités poursuivies avant Impôt sur les sociétés	37 857		
Incidence des crédits d'impôt	2 800		
Résultat des entreprises associées	-23		
Produit ou (charge) d'impôt théorique	35 057	32.02%	11 226
Incidence des :			
Déficits utilisés ou perdus			12
Déficits non activés			1 135
Activations de déficits antérieurs			
Différences permanentes social/fiscal			1 401
Différences permanentes consolidation			37
Changements de taux de report variable			
Ecart de taux			1 882
Total de la charge d'impôt réelle		44.77%	15 693

Le projet de loi de finances pour 2020 adopté en novembre 2019 a modifié la trajectoire de la baisse du taux de l'impôt sur les sociétés pour ces grandes entreprises qui serait ainsi :

	2020	2021	2022 et après
Taux d'impôt applicable	32.02%	28.41%	25.83%

Les crédits d'impôt dont bénéficie le Groupe ont été comptabilisés en résultat opérationnel.

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 une partie de la charge d'intérêt sur l'emprunt obligataire à BSA.

L'écart de taux résulte principalement de la différence entre le taux de réalisation de la preuve d'impôt (32.02%) et du taux de report variable des impôts différés (28.41% pour les reversements 2021 et 25.86% pour les impôts différés ayant une échéance post 2022).

3.11.2 Impôts différés constatés au bilan

En milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Impôts différés actifs	33 776	38 801
Impôts différés passifs	5 128	6 481

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

En milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Différences temporaires social-fiscal	6 719	5 390
Déficits fiscaux	5 021	13 807
Engagement au titre d'IAS 19	16 497	18 037
Instruments financiers dérivés	429	630
Marge interne sur immobilisations	510	578
Impôts différés liés à des opérations sur fonds de commerce sociaux	4 147	4 164
Ecart d'évaluation sur clientèle	-3 286	-5 839
Taux d'intérêt effectif des emprunts	-563	-2 557
Immeubles de placement	-1 356	-1 086
Autres impôts différés (sur autres retraitements et comptes sociaux des filiales étrangères)	530	-804
Total	28 648	32 320

Conformément au calendrier de retour à une situation bénéficiaire fiscalement sur le périmètre français d'intégration fiscale un produit d'impôt différé de 8 786 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 457 milliers d'euros, ce qui représente une économie potentielle d'impôts non comptabilisée de 130 milliers d'euros au 31 décembre 2020

En ce qui concerne les sociétés étrangères, ce cumul s'établit en base à 43 623 milliers d'euros en 2020. 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	31/12/2020	31/12/2019
Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies	207	2 025
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	-129	-93
Changement de taux par les autres éléments du résultat global	-30	-93
Total des impôts comptabilisés directement en capitaux propres	48	1 838

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 2020:

- au titre de leurs fonctions dans les entreprises contrôlées, 4 164 milliers d'euros,
- au titre des indemnités de départ en retraite provisionnées, 107 milliers d'euros,
- au titre des avantages complémentaires postérieurs à l'emploi, 138 milliers d'euros.

❖ Transactions avec les parties liées

Au 31 décembre 2020, 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 (*)		6 237		11 402
Société immobilière de saint Julien (**)				1 268

(*) 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 comptabilisés dans le compte de résultat 2020 sont les suivants :

En milliers d'euros	Certification	Autres services	Total
KPMG	1 208	68	1 276
Ernst and Young	642	45	687
Autres	5	78	83
Total des honoraires	1 856	191	2 046

3.14 Engagements

3.14.1 Engagements donnés

En milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Lettres d'intention	27 019	25 419
Garanties financières	10 865	11 950
Garanties des loyers	252	827
Garanties données sur des marchés	37 377	39 124
Autorisation de découvert / caution	41	41
Fondation	58	65

3.14.2 Covenants

Au titre du contrat de financement bancaire signé le 18 décembre 2020 pour un montant de 290 millions d'euros, 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 2.75 au 31 décembre 2020, puis à 2.50 à partir du 31 décembre 2021 et exercices suivants ;
- L'EBITDA doit être supérieur ou égal à 0.

Ces ratios sont établis hors effet de la norme IFRS16, comme si la norme IAS17 était toujours appliquée. Au 31 décembre 2020, les ratios calculés sur les comptes de l'exercice sont conformes aux exigences du contrat de crédit.

3.14.3 Gages, hypothèques et nantissements

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.

	31/12/2020	31/12/2019
Nombre d'actions à la clôture (*)	11 951 757	11 951 757
Nombre moyen pondéré d'actions	11 951 757	11 951 757

Nombre d'actions à la clôture avec impact des bons de souscription d'actions (dilué)	12 841 857	12 841 857
Nombre moyen pondéré d'actions avec impact des bons de souscription d'actions (dilué)	12 841 857	12 841 857

(*) Ce nombre d'actions ne tient compte ni des actions propres ni des ADP G, conformément aux préconisations d'IAS 33 - Résultat par action.

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	31/12/2020	31/12/2019
Résultat de base par action	1.82	-2.18
Résultat dilué par action	1.70	-2.18

3.16 Objectifs et politiques de gestion des risques

Il incombe au Directoire de la Société de définir et superviser le cadre de la gestion des risques du Groupe. Le Directoire 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 Directoire 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 2020, le montant accumulé dans les réserves de conversion est de -21.1 millions d'euros contre 0.2 millions d'euros au 31 décembre 2019.

La réserve de conversion se décompose de la façon suivante en fonction des devises :

En milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Franc Suisse	-184	-176
Réal brésilien	-20 696	-955
Livre Sterling	717	1 194
Dollar	-1 143	-66
Dirham	-41	-41
Autres	259	244
Réserve de conversion	-21 088	200

Compte tenu de son développement à l'international, notamment aux Etats-Unis et au Brésil, le Groupe est exposé à un risque de change sur les contrats de prêt octroyés aux filiales Onet North America et Onet Suisse, qui peuvent induire une volatilité du résultat financier du Groupe. En dehors de ces contrats de prêt, l'exposition au risque de change est faible dans la mesure où les ventes et achats sont majoritairement libellés en monnaie de fonctionnement des filiales.

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 2020, le Groupe a une dette à taux variable de 269.7 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 ; ainsi que des options permettant de figer le taux maximal à 0% sur 5 ans.

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)	31/12/2020	31/12/2019
Dette senior - Syndiqué 2020	215 000	0
Dette senior - Syndiqué 2018	0	160 600
Factor	29 734	27 874
BPI France ex-Oseo (*)	25 000	25 000
Total	269 734	213 474

(*) La ligne de crédit court terme souscrite initialement en 2011 auprès de BPI France (ex-Oseo) a été reconduite en 2020 pour un montant de 25 millions d'euros aux conditions de taux de l'Euribor 1 mois

+ marge de 0.65 bps. 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 à taux variable pour l'année 2020 est l'Euribor 3 mois.

En milliers d'euros	+ 50PB	-50PB
Effet sur le résultat avant impôt 2020	-278	364

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 2020.

En milliers d'euros	Hors France	France
Clients et comptes rattachés	51 328	378 267
Dépréciations clients et comptes rattachés	-3 163	-14 445
Autres débiteurs (nets)	6 053	35 525
Total des créances clients et autres débiteurs	54 218	399 346

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	31/12/2020	31/12/2019
Dette financière	390 045	440 582
Trésorerie nette	-247 559	-170 768
Endettement financier net	142 486	269 813

Le tableau ci-dessous présente la ventilation par échéance des passifs courants et non courants au 31 décembre 2020 :

En milliers d'euros	< à 1 an	De 1 à 5 ans	> à 5 ans	Total
Passifs financiers dérivés	-	2 798	-	2 798
Passifs financiers non dérivés	153 256	247 627	11 419	412 302
Autres passifs	518 203	28 590	49 946	596 739
Total passifs	671 459	279 015	61 365	1 011 839

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	31/12/2020	31/12/2019
Hommes	26 261	29 179
Femmes	43 682	48 838
Total	69 943	78 017

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 31/12/2020	Méthode de consolidation 31/12/2020	% intérêt 31/12/2019
France				
AMEA CONSEIL	FRANCE	100%	IG	100%
ANTALIOS	FRANCE	0%	FUSION ONET SA	100%
ASSISTANCE SERVICES	FRANCE	100%	IG	100%
ATELIERS ET GARAGES H.REINIER	FRANCE	0%	FUSION ONET SA	100%
AXXIS FORMATION	FRANCE	100%	IG	100%
AXXIS FORMATION SANTE	FRANCE	100%	IG	100%
AXXIS RESSOURCES	FRANCE	100%	IG	100%
CIDEL	FRANCE	100%	IG	100%
COALYS	FRANCE	25%	ME	25%
DROME SERVICE NETTOYAGE	FRANCE	0%	FUSION ONET SA	100%
ENTREPRISE BRUNELLE	FRANCE	100%	IG	100%
ENTREPRISE H. REINIER	FRANCE	100%	IG	100%
FORMATION SERVICES	FRANCE	0%	IG	0%
H-AIR (ex PROCEA)	FRANCE	100%	IG	100%
HOLDING REINIER	FRANCE	100%	IG	100%
HOTEL SERVICE	FRANCE	100%	IG	100%
INGELYS	FRANCE	100%	IG	100%
ISATEC	FRANCE	100%	IG	100%
MAIN SECURITE	FRANCE	100%	IG	100%
ONE-ONET NEW EXPERIENCE	FRANCE	100%	IG	100%
ONEPI	FRANCE	100%	IG	100%
ONET ACCUEIL	FRANCE	100%	IG	100%
ONET AIRPORT SERVICES ROISSY	FRANCE	100%	IG	100%
ONET ANIMATION	FRANCE	100%	IG	100%
ONET GESTION	FRANCE	100%	IG	100%
ONET HOTELLERIE DE LOISIRS	FRANCE	100%	IG	100%
ONET LOGISTIQUE (ex SAFEN)	FRANCE	100%	IG	100%
ONET PARCS DE LOISIRS	FRANCE	100%	IG	100%
ONET PROPRETE TRANSP. URB. IDF	FRANCE	100%	IG	100%
ONET SA	FRANCE	100%	IG	100%
ONET SECURITE-PROTECTION RAPPROCHEE	FRANCE	100%	IG	100%
ONET SECURITE-SECURITE RENFORCEE	FRANCE	100%	IG	100%
ONET SERVICES	FRANCE	100%	IG	100%
ONET SERVICES ANTILLES	FRANCE	100%	IG	100%
ONET SERVICES CARAIBES	FRANCE	100%	IG	100%
ONET SERVICES INDUSTRIE	FRANCE	100%	IG	100%
ONET TECHNOLOGIES	FRANCE	100%	IG	100%
ONET TECHNOLOGIES CN	FRANCE	100%	IG	100%
ONET TECHNOLOGIES ND	FRANCE	100%	IG	100%
ONET TECHNOLOGIES NUCLEAR INTERNATIONAL	FRANCE	100%	IG	100%
ONET TECHNOLOGIES TI	FRANCE	100%	IG	100%
Pipeline Inspection Company	FRANCE	0%	LIQUIDATION	50%

Société	Pays	% intérêt 31/12/2020	Méthode de consolidation 31/12/2020	% intérêt 31/12/2019
France (suite)				
PROARBORYS	FRANCE	100%	IG	100%
PRODIM	FRANCE	100%	IG	100%
PRODIM MATERIELS ET LOCATION	FRANCE	100%	IG	100%
PROHYGIENE (ex Onet Technologies Energie)	FRANCE	0%	FUSION ONET SERVICES	100%
PROHYGIENE 81	FRANCE	0%	FUSION ONET SERVICES	100%
PROHYGIENE MEDITERRANEE	FRANCE	0%	FUSION ONET SERVICES	100%
RESEAU SERVICES ONET	FRANCE	100%	IG	100%
S.E.S.	FRANCE	100%	IG	100%
SAFEN AEROLOG	FRANCE	100%	IG	100%
SERVICES PLUS	FRANCE	100%	IG	100%
SINTEO	FRANCE	100%	IG	100%
SKYLOGISTIC	FRANCE	0%	FUSION H-AIR	100%
SP SERVICES	FRANCE	100%	IG	100%
TELEM	FRANCE	100%	IG	100%
TELEM TELESURVEILLANCE	FRANCE	0%	CESSION HORS-GROUPE	100%
Europe				
ONET BELGIUM	BELGIQUE	100%	IG	100%
ONET TECHNOLOGIES BULGARIA	BULGARIE	100%	IG	100%
IMPACTO SERVICIOS GENERALES	ESPAGNE	100%	IG	100%
LIMPIEZA Y MANTENIMIENTO IMPACTO	ESPAGNE	100%	IG	100%
ONET CONTIGO CEE	ESPAGNE	100%	IG	100%
ONET IBERIA SOLUCIONES	ESPAGNE	100%	IG	100%
EUROLIANCE LTD	GRANDE BRETAGNE	33%	ME	33%
ONET LUXEMBOURG	LUXEMBOURG	100%	IG	100%
ONET SECURITY LUXEMBOURG	LUXEMBOURG	100%	IG	100%
EMONE	MONACO	100%	IG	100%
BRADTEC DECON TECHNOLOGIES	ROYAUME UNI	100%	IG	100%
ONET TECHNOLOGIES UK (Ex. Gravatom)	ROYAUME UNI	100%	IG	100%
HOPP FACILITY SERVICES	SUISSE	100%	IG	100%
ONET SUISSE	SUISSE	100%	IG	100%
Amérique				
CENTRO	BRESIL	70%	IG	70%
ONET BRASIL PARTICIPACOES	BRESIL	100%	IG	100%
ONET SEGURANCA	BRESIL	100%	IG	100%
ONET SORMIOU PARTICIPAÇÕES LTD	BRESIL	100%	IG	100%
SM21	BRESIL	100%	IG	100%
EPM	ETATS UNIS	100%	IG	98%
ONET NORTH AMERICA	ETATS UNIS	100%	IG	100%
Afrique				
TELEM MAROC	MAROC	100%	IG	100%
TELEM SECURITE RESEAU INGENIERIE	MAROC	40%	ME	40%
TELEM TELESURVEILLANCE MAROC	MAROC	25%	ME	25%

④ Bradtec Decon Technologies Limited is exempt from the requirement of an audit in accordance with Section 479A of the Companies Act 2006.

KPMG Audit

ERNST & YOUNG Audit

Holding Reinier

Exercice clos le 31 décembre 2020

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.
480, avenue du Prado
CS 90021
12272 Marseille cedex 8
S.A. au capital de € 5 497 100
775 72 417 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

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 et du Centre

Holding Reinier

Exercice clos le 31 décembre 2020

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 2020, 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 prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

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

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes 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 2.1.16 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, à apprécier les hypothèses retenues, à revoir les calculs effectués et à apprécier que les notes de l'annexe aux comptes consolidés donnent une information appropriée.

Votre groupe procède, tous les ans ainsi que toutes les fois qu'un indice de perte de valeur apparaît sur une unité génératrice de trésorerie, à un test de dépréciation selon les modalités décrites dans la note 2.1.13 de l'annexe aux comptes consolidés.

Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ce test de dépréciation ainsi que les prévisions de flux de trésorerie et les hypothèses utilisées, et apprécié 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 2.1.23 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, à revoir par sondages les calculs effectués, et à 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 états financiers actuels peuvent différer des états financiers futurs.

Vérifications spécifiques

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

Nous attestons que la déclaration consolidée de performance extra-financière prévue par l'article L. 225-102-1 du Code de commerce figure dans le rapport sur la gestion du groupe, étant précisé que conformément aux dispositions de l'article L. 823-10 de ce Code, les informations contenues dans cette déclaration n'ont pas fait l'objet de notre part de vérifications de sincérité ou de 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.

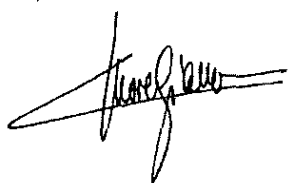
Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit.
En outre :

- 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 26 mars 2021

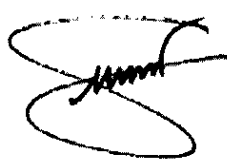
Les Commissaires aux Comptes

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.



Georges Maregiano

ERNST & YOUNG Audit



Xavier Senent