



# AUREA

Groupe européen dédié  
à l'économie circulaire

Société Anonyme au capital de 14 200 802,80 €  
Siège social : 3, Avenue Bertie Albrecht – 75008 Paris  
RCS Paris B 562 122 226

## Rapport Annuel 2017 Document de référence



Le présent document de référence a été déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 1<sup>er</sup> juin 2018, conformément à l'article 212-13 de son Règlement Général. Il pourra être utilisé à l'appui d'une opération financière s'il est complété par une note d'opération visée par l'Autorité des Marchés Financiers. Ce document a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité des signataires.

Des exemplaires du document de référence sont disponibles sans frais auprès de la société AUREA.  
Ce document peut également être consulté en ligne sur les sites [www.aurea-france.com](http://www.aurea-france.com) et [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)



En application des dispositions de l'article 28 du Règlement européen (CE) n° 809/2004 du 29 avril 2004, pris en application de la Directive européenne, sont incluses par référence dans le présent document de référence les informations suivantes, publiées dans le **document de référence 2016 déposé auprès de l'AMF le 7 juin 2017 sous le n° D.17-0594** :

- Les comptes consolidés de l'exercice 2016 établis selon les normes IFRS (pages 113 à 118), leurs annexes (pages 119 à 143), le rapport des commissaires aux comptes (page 144 et 145),
- Les comptes sociaux de l'exercice 2016 établis en application des normes comptables françaises (pages 147 à 149), leurs annexes (pages 150 à 163) ainsi que le rapport général (pages 164 et 165) et le rapport spécial (pages 166 à 170) des commissaires aux comptes,
- Le rapport de gestion du conseil d'administration à l'assemblée générale mixte du 22 juin 2017 (pages 58 à 88).

Le **document de référence 2016** est consultable en ligne sur les sites [www.aurea-france.com](http://www.aurea-france.com) et [www-amf-france.org](http://www-amf-france.org).

Sont également incluses par référence dans le présent document de référence les informations suivantes, publiées dans le **document de référence 2015 déposé auprès de l'AMF le 2 juin 2016 sous le n° D.16-0560** :

- Les comptes consolidés de l'exercice 2015 établis selon les normes IFRS (pages 121 à 126), leurs annexes (pages 127 à 151), le rapport des commissaires aux comptes (pages 152 et 153),
- Les comptes sociaux de l'exercice 2015 établis en application des normes comptables françaises (pages 155 à 157), leurs annexes (pages 158 à 171) ainsi que le rapport général (pages 172 et 173) et le rapport spécial (pages 174 à 177) des commissaires aux comptes,
- Le rapport de gestion du conseil d'administration à l'assemblée générale mixte du 23 juin 2016 (pages 62 à 97).

Le **document de référence 2015** est consultable en ligne sur les sites [www.aurea-france.com](http://www.aurea-france.com) et [www-amf-france.org](http://www-amf-france.org).

# AUREA

Groupe européen dédié  
à l'économie circulaire

## Mot du Président

Madame, Monsieur, Cher Actionnaire,

**Parmi les premiers acteurs industriels en Europe spécialistes de la régénération des matières, AUREA s'inscrit au cœur de l'économie circulaire.** Depuis près de 20 ans, le groupe régénère des déchets de tout type afin qu'ils soient réutilisés comme des matières premières renouvelées. N°1 français de la fabrication d'alliages d'aluminium, 3<sup>ème</sup> fabricant de chlorure de zinc en Europe, n°1 européen pour la fabrication de roues à bandages à partir de pneus usagés, leader européen de la régénération des huiles noires moteur, AUREA se distingue par ses positions de premier plan en France et en Europe.

**Le chiffre d'affaires consolidé de l'exercice 2017 s'élève à 203,5 M€, en augmentation de +27%** par rapport à l'exercice précédent. L'exercice a été marqué par une croissance régulière de l'activité, avec une progression à deux chiffres sur chaque trimestre. L'ensemble des pôles du groupe a contribué à cette croissance :

- **Le pôle Métaux & Alliages (+23%)** montre une progression sensible de son activité, dont environ la moitié résulte de la croissance des volumes et de l'amélioration du mix produits, et l'autre moitié d'une bonne tenue des cours moyens des métaux. Les investissements industriels réalisés depuis 3 ans dans les usines d'aluminium et de cuivre ont permis de faire face à l'accroissement de la demande, qui représente environ la moitié de la progression du chiffre d'affaires. Par ailleurs, les cours des métaux qu'AUREA régénère se sont redressés tout au long de l'année. La diversification de la clientèle se poursuit, en particulier à l'exportation et le groupe élargit son offre en développant des alliages à forte valeur ajoutée.
- **Le pôle Produits dérivés du Pétrole** continue de se développer (+65%), avec des prix de vente des huiles qui se maintiennent à un niveau satisfaisant. Avec le redémarrage de la collecte d'huiles usagées fin 2016, ECO HUILE a pu monter en charge de manière progressive et satisfaisante durant toute l'année. AUREA a concomitamment développé au cours de l'exercice une activité de collecte d'huiles usagées en développant sa propre flotte de camions et en acquérant fin 2017 un distributeur de combustibles – DB ENERGIES – dont la couverture géographique permet de soutenir le déploiement de la collecte. L'activité thermoplastiques et PVC est quant à elle demeurée stable. Les nouvelles activités de traitement d'eau et d'hydrocarbures continuent leur progression. Enfin les marchés des plastiques complexes et du PVC se sont montrés peu dynamiques en 2017.

- **Le pôle Caoutchouc & Développement (+2%)** a vu l'activité du secteur des pneus rester dynamique sur l'ensemble de l'exercice, le niveau de charge de l'usine ayant été élevé toute l'année. La nouvelle usine de décontamination mercurielle a débuté progressivement son exploitation opérationnelle au T3 2017, les effets de sa contribution n'étant pas sensibles sur l'exercice 2017.

**Le résultat opérationnel courant s'inscrit en forte progression à 5,1 M€ en 2017 contre 0,6 M€ en 2016**, bénéficiant de l'augmentation de l'activité conjuguée à un encadrement strict des charges opérationnelles. Après prise en compte d'éléments non courants pour un montant total de -0,4 M€, le résultat opérationnel s'établit à 4,7 M€ contre 1,1 M€ en 2016. **Le résultat net part du groupe s'établit quant à lui à 4,2 M€ contre 0,6 M€ en 2016.**

**Au 31/12/2017, le groupe AUREA dispose d'une structure financière solide (capitaux propres de 77,5 M€) et d'une trésorerie de 32,6 M€** lui permettant de faire face à ses engagements financiers, à ses investissements industriels et éventuellement à de nouvelles opérations de croissance externe. De nouveaux crédits bancaires ont été mis en place au 2<sup>ème</sup> semestre 2017, en particulier pour refinancer les opérations déjà réalisées sur fonds propres au cours de l'exercice.

**Au titre de l'exercice 2017, le groupe AUREA propose à ses actionnaires un dividende de 0,15 € par action en hausse de 50%**, avec à nouveau une option entre le paiement en numéraire ou en actions.

**La fin de l'année 2017 a confirmé la reprise de l'activité industrielle en Europe et les perspectives pour 2018 demeurent à ce stade satisfaisantes sur l'ensemble des pôles.** Le chiffre d'affaires consolidé du 1<sup>er</sup> trimestre 2018 s'établit à 58,7 M€, en hausse de 12% sur le 1<sup>er</sup> trimestre 2017. Le groupe reste toutefois vigilant quant au cours des matières premières dans le contexte incertain de la politique économique américaine. Dans cet environnement favorable, AUREA poursuit son développement en focalisant ses efforts sur trois axes stratégiques :

- La sécurisation des sources d'approvisionnement,
- La poursuite de la stratégie de valorisation des matières régénérées,
- La recherche de nouvelles opportunités pour compléter le réseau industriel en France ou à l'étranger ou pour prendre pied dans de nouvelles activités de l'économie circulaire.

**Joël PICARD**  
Président directeur général

**AUREA est un pôle de regroupement de PME spécialisées dans le développement durable et l'économie circulaire.**

**AUREA est un pôle de regroupement de PME spécialisées dans le développement durable.** Le groupe, pur acteur de l'économie circulaire :

- Est leader en Europe de la régénération des huiles noires moteur, dans la fabrication de roues à bandages à partir de pneus usagés et dans le recyclage du PVC rigide.
- Il est également recycleur de plastiques complexes et d'emballages, recycleur et affineur d'aluminium, recycleur de cuivre et producteur d'alliages cuivreux, spécialiste du traitement et du recyclage du zinc, du plomb et du cadmium.
- Le groupe est aussi un acteur reconnu du traitement et de la décontamination de déchets mercuriels, d'eaux polluées aux hydrocarbures.

AUREA entend constituer un **pôle significatif et rentable, spécialisé dans le recyclage et la régénération des déchets**, en fédérant des entreprises du secteur et parallèlement en accélérant l'émergence de nouveaux métiers liés au recyclage. Pour son développement, AUREA adopte à la fois une démarche de croissance externe et une démarche de développement industriel.

Aujourd'hui, AUREA est **groupe fort de 13 sites industriels principaux et de 4 sites secondaires**, en France et en Belgique, organisé en 3 pôles d'activité (Métaux & Alliages, Produits Dérivés du Pétrole, Caoutchouc & Développements) qui comptait 535 collaborateurs au 31/12/2017.



AUREA est coté sur Euronext Paris Compartiment C sous le code ISIN FR0000039232 et le mnémotique AURE.

AUREA fait partie des indices CAC Industrial®, CAC Mid&Small®, CAC Small® et CAC support Services®.

L'action AUREA est éligible aux PEA-PME.



## AUREA's strategy

AUREA Group operates in the environment and sustainable development sector. AUREA specializes in recycling used motor oils, aluminum, copper, zinc, cadmium, lead, mercury, PVC, complex plastics and tyres.

Our vision is to create a dynamic group by regrouping small and medium sized companies that are leaders in their respective areas of activity field, and to actively participate in safeguarding the planet.

Our strategy is to create a specialized sustainable development group, most notably in recycling and the regeneration of raw materials, by federating individual companies and developing new recycling processes.

The number of products and materials, which are recycled such as oils, electronics, a large variety of plastics, tyres and metals continues to increase ... Many small companies have developed new recycling techniques and processes that have enabled them to grow. Larger industrial groups tend to show only a limited interest for these entities individually thus explaining why AUREA specializes in regrouping such industrial businesses.

AUREA pursues two development strategies: external (acquisitions) and organic growth (industrial developments). The group defines itself as an "opportunistic industrialist" and searches out niches in which AUREA can become a significant player and where opportunities exist to industrialize the recycling processes and make them profitable. AUREA promotes and supports the growth and development of these entities by providing them with access to financing and industrial expertise.



## Chapitre 1

# Responsables du document de référence et du contrôle des comptes

### 1.1. Responsable du document de référence et attestation

#### 1.1.1. Responsable du document de référence

**Joël PICARD**

Président Directeur Général

AUREA

3, Avenue Bertie Albrecht – 75008 Paris

Téléphone : 01 53 83 85 45

Fax : 01 53 83 85 46

[www.aurea-france.com](http://www.aurea-france.com)

#### 1.1.2. Attestation du responsable du document de référence

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans le présent document de référence sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes une lettre de fin de travaux, dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes données dans le présent document de référence, ainsi qu'à la lecture de l'ensemble du document de référence.

**Joël PICARD**

Président Directeur Général

Paris, le 31 mai 2018

## 1.2. Responsables du contrôle des comptes

### 1.2.1. Commissaires aux comptes titulaires

- **Le Cabinet Gilles HUBERT** – 82, rue de Rigny – 94360 Bry sur Marne, représenté par Monsieur Gilles HUBERT, renouvelé le 25 juin 2015 pour une durée de 6 exercices, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2020.
- **Le Cabinet Comptabilité Finance Gestion Audit** – 10, rue Ernest Psichari – 75007 Paris, représenté par Monsieur Philippe JOUBERT, renouvelé le 25 juin 2015 pour une durée de 6 exercices, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2020.

La durée du mandat des commissaires aux comptes est de 6 exercices.

Aucun contrôleur légal n'a démissionné, n'a été écarté ou n'a pas été renouvelé au cours des 3 derniers exercices.

### 1.2.2. Commissaires aux comptes suppléants

- **La société AUDITEC** – 104, rue Réaumur – 75002 Paris, renouvelée le 25 juin 2015 pour une durée de 6 exercices, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2020.
- **Le Cabinet FGH Audit** – 8, rue Duplex – 75008 Paris, renouvelée le 25 juin 2015 pour une durée de 6 exercices, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2020.

### 1.2.3. Montant des honoraires des commissaires aux comptes

Le montant des honoraires des Commissaires aux comptes pour l'année 2017 est détaillé dans l'annexe aux comptes consolidés (note 22) et figure en page 129 du présent document de référence.

## 1.3. Responsable du contrôle sur les informations sociales, environnementales et sociétales

L'organisme tiers indépendant retenu par le Groupe AUREA pour établir un rapport sur les informations sociales, environnementales et sociétales consolidées figurant dans le rapport de gestion est le Cabinet STREGO, représenté par Madame Agnès DELAMETTE, associée.

## 1.4. Communiqués publiés depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2017

- |              |   |
|--------------|---|
| • 10/01/2017 | Calendrier prévisionnel de communication 2017   |
| • 10/01/2017 | Bilan annuel du contrat de liquidité au 31 décembre 2016                                      |
| • 7/02/2017  | Chiffre d'affaires consolidé 2016   |
| • 21/03/2017 | Redéploiement du secteur décontamination mercurielle : prise de contrôle de META REGENERATION |
| • 19/04/2017 | Exercice 2016 : résultat impacté par la situation du marché des huiles usagées                |

• 19/04/2017	AUREA confirme son éligibilité PEA-PME
• 28/04/2017	Mise à disposition du Rapport Financier Annuel 2016
• 3/05/2017	Chiffre d'affaires consolidé du 1 <sup>er</sup> trimestre 2017
• 6/06/2017	Modalités de mise à disposition des documents préparatoires à l'AGM du 22 juin 2017
• 7/06/2017	Mise à disposition du Document de Référence 2016
• 23/06/2017	Compte-rendu de l'AGM du 22 juin 2017
• 6/07/2017	Bilan semestriel du contrat de liquidité au 30 juin 2017
• 26/07/2017	Chiffre d'affaires consolidé du 1 <sup>er</sup> semestre 2017 en progression de 22%
• 27/07/2017	Augmentation de capital suite à l'option de paiement du dividende en actions
• 14/09/2017	Calendrier prévisionnel de communication modifié
• 18/09/2017	Résultats du 1 <sup>er</sup> semestre 2017 : progression soutenue du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel
• 18/09/2017	Mise à disposition du Rapport Financier Semestriel au 30 juin 2017
• 24/10/2017	AUREA développe son pôle pétrolier : acquisition de DB ENERGIES
• 2/11/2017	Chiffre d'affaires cumulé au 30 septembre 2017 en progression de 26%
• 11/12/2017	Calendrier prévisionnel de communication modifié
• 11/01/2018	Bilan annuel du contrat de liquidité au 31 décembre 2017
• 15/01/2018	Calendrier prévisionnel de communication modifié
• 7/02/2018	Chiffre d'affaires 2018 en hausse de 27%
• 26/04/2018	Résultats 2017 : dynamique de croissance soutenue et forte progression des résultats
• 26/04/2018	Mise à disposition du Rapport Financier Annuel 2017
• 26/04/2018	AUREA confirme son éligibilité PEA-PME
• 2/05/2018	Chiffre d'affaires du 1 <sup>er</sup> trimestre 2018

Tous ces communiqués sont consultables sur le site de la société [www.aurea-france.com](http://www.aurea-france.com) dans les rubriques "actualités" ou "communiqués financiers", ainsi que les différents communiqués hebdomadaires et mensuels relatifs au programme de rachat et les déclarations mensuelles de nombre total de droits de vote et d'actions.

Par ailleurs, la société organise régulièrement des réunions avec des analystes financiers (réunions SFAF), des investisseurs institutionnels et des journalistes.

## 1.5. Publications au BALO depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2017

### Publications périodiques

- 28/06/2017 : Comptes annuels et consolidés de l'exercice clos le 31/12/2016

### Convocations

- 17/05/2017 : Avis de réunion valant avis de convocation – Assemblée Générale Mixte du 22/06/2017
- 5/06/2017 : Avis de convocation – Assemblée Générale Mixte du 22/06/2017
- 16/05/2018 : Avis de réunion valant avis de convocation – Assemblée Générale Mixte du 21/06/2018

## Avis divers

- Néant

## 1.6. Documents de référence

- Document de référence 2015 déposé auprès de l'AMF le 2/06/2016 sous le n° D.16-0560
- Document de référence 2016 déposé auprès de l'AMF le 7/06/2017 sous le n° D.17-0594

Tous les documents de référence – y compris ceux antérieurs à 2014 – sont disponibles sur le site [www.aurea-france.com](http://www.aurea-france.com) ainsi que sur le site [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org).

## 1.7. Notes d'opération publiées depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2017

Néant.

## 1.8. Calendrier prévisionnel de communication 2018

Un calendrier prévisionnel a été publié le 15/01/2018, sous réserve de modifications ultérieures.

• Assemblée Générale	Jeudi 21 juin 2018 à 11h00
• Chiffre d'affaires du 2 <sup>ème</sup> trimestre 2018	Jeudi 26 juillet 2018 après bourse
• Résultats du 1 <sup>er</sup> semestre 2017	Vendredi 28 septembre 2018 après bourse
• Mise en ligne du Rapport Financier Semestriel 2018	Vendredi 28 septembre 2018 après bourse
• Réunion d'information sur les résultats semestriels 2018	Mardi 2 octobre 2018 à 10h00
• Chiffre d'affaires du 3 <sup>ème</sup> trimestre 2018	Jeudi 8 novembre 2018 après bourse

## 1.9. Documents accessibles au public

Les statuts de la société AUREA, les rapports des commissaires aux comptes, les éventuelles évaluations et déclarations établies par des experts à la demande de la société, les informations financières historiques et, plus généralement, les documents devant être mis à la disposition des actionnaires et mentionnés dans le présent document de référence peuvent, conformément à la législation applicable, être consultés au siège social et, pour certains, par voie électronique sur le site internet de la société : [www.aurea-france.com](http://www.aurea-france.com).

Les déclarations mensuelles relatives aux opérations effectuées par la société sur ses propres titres, dans le cadre du contrat de liquidité et du programme de rachat d'actions renouvelé par l'assemblée du 22/06/2017 pour une durée de 18 mois, sont régulièrement adressées à l'AMF et sont consultables sur le site [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org) ainsi que sur le site de la société.

Conformément à l'article 221-3 du Règlement général de l'AMF, AUREA s'assure de la diffusion effective et intégrale de l'information réglementée telle que définie à l'article 221-1 dudit Règlement général. En conséquence, la société déclare que l'ensemble des informations réglementées concernées peut être consulté au siège social ou sur le site [www.aurea-france.com](http://www.aurea-france.com) et ce dès leur diffusion.

## Chapitre 2

# Renseignements concernant AUREA et son capital

### 2.1. Renseignements concernant AUREA

#### 2.1.1. Dénomination sociale (article 2 des statuts)

AUREA

#### 2.1.2. Registre du Commerce et des Sociétés

562 122 226 RCS Paris

#### 2.1.3. Date de création et durée de vie

- Date de création : 26 août 1892.
- Durée de vie (articles 5 et 22 des statuts) : la durée de la société se terminera le 3 juillet 2067, sauf dissolution anticipée ou prorogation. A l'expiration de la société, ou en cas de dissolution anticipée, l'assemblée générale règle le mode de liquidation et nomme un ou plusieurs liquidateurs dont elle détermine les pouvoirs et qui exercent leurs fonctions conformément à la loi.

#### 2.1.4. Siège social et forme juridique

- Siège social (article 4 des statuts) : 3, Avenue Bertie Albrecht – 75008 Paris.
- Forme juridique (article 1 des statuts) : la société est de forme anonyme régie par les lois en vigueur et par les statuts.
- Nationalité : française.
- Exercice social (article 19 des statuts) : l'année sociale commence au 1<sup>er</sup> janvier et finit le 31 décembre
- Code NAF : 6420 Z - Activité des sociétés holding
- LEI : 96950045MCSQKLJ00Q13

### 2.1.5. Objet social (article 3 des statuts)

La société a pour objet :

- La propriété et la gestion de tous portefeuilles de valeurs mobilières ainsi que de tous patrimoines immobiliers,
- La participation directe ou indirecte, par tous moyens appropriés et notamment par voie de création de sociétés nouvelles, d'apports, souscriptions, achats, échanges de titres ou droits sociaux, fusion, transformation, association en participation ou autrement, dans toutes entreprises commerciales,
- La participation dans tous groupements économiques créés ou à créer,
- Toutes exploitations, soit par elle-même soit par tous autres modes sans exception,
- Accessoirement l'étude, la recherche, l'obtention, la concession de tous brevets, licence de brevets, procédés, secret de fabrication, marque de fabrique et de commerce et autres droits de propriété industrielle,
- Et généralement toutes opérations commerciales, industrielles, financières, mobilières et immobilières, se rattachant directement ou indirectement à l'objet défini ci-dessus, ainsi qu'à tous objets similaires ou connexes susceptibles d'en faciliter la réalisation ou le développement.

### 2.1.6. Consultation des documents sociaux

L'ensemble des documents sociaux de la société devant être mis à la disposition des actionnaires est consultable au siège social de la société AUREA – 3, Avenue Bertie Albrecht – 75008 Paris – et notamment :

- L'acte constitutif et les statuts,
- Tous rapports, courriers et autres documents, informations financières historiques, évaluations et déclarations établis par un expert à la demande de la société, dont une partie est incluse ou visée dans le présent document,
- Les informations financières historiques pour chacun des 2 exercices précédant la publication du présent document.

### 2.1.7. Assemblées générales (articles 18 et 19 des statuts)

Les assemblées générales sont convoquées dans les conditions fixées par la loi. Les réunions ont lieu au siège social ou en tout autre lieu précité dans l'avis de convocation. Le droit de participer aux assemblées générales, sous quelque forme que ce soit, est subordonné à un enregistrement ou à une inscription en compte des actions, dans les conditions et délais prévus par la réglementation en vigueur. Sont réputés présents, pour le calcul du quorum et de la majorité, les actionnaires qui participent à l'assemblée générale par des moyens de visioconférence conformes par leur nature et leurs conditions d'application aux dispositions réglementaires. Les assemblées sont présidées par le Président du conseil d'administration ou, en son absence, par un administrateur spécialement délégué à cet effet par le conseil. A défaut, elle élit elle-même son président.

Les fonctions de scrutateurs sont remplies par les deux membres de l'assemblée présents et acceptant qui disposent du plus grand nombre de voix. Le bureau désigne le secrétaire, lequel peut être choisi en dehors des actionnaires. Il est tenu une feuille de présence dans les conditions fixées par la loi.

Les assemblées générales ordinaires et extraordinaires statuent dans les conditions de quorum de majorité prescrites par les dispositions qui les régissent respectivement et exercent les pouvoirs qui leur sont attribués par la loi.

### 2.1.8. Affectation du résultat (article 21 des statuts)

Sur le bénéfice de l'exercice, diminué le cas échéant des pertes antérieures, il est tout d'abord prélevé 5% au moins pour constituer le fonds de réserve légale ; ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque ledit fonds atteint le dixième du capital social. Le bénéfice distribuable est constitué par le bénéfice de l'exercice diminué des pertes antérieures ainsi que les sommes apportées en réserve en application de la loi ou des statuts, et augmenté du report bénéficiaire. Si son montant est suffisant, il est attribué aux actionnaires à titre de premier dividende non cumulatif, 5% du montant libéré et non amorti des actions. Quant au surplus, s'il en existe, l'assemblée générale décide, soit de le distribuer, soit de le reporter à nouveau, soit de l'inscrire à un ou plusieurs postes de réserve.

L'assemblée générale a la faculté d'accorder à chaque actionnaire, pour tout ou partie du dividende mis en distribution, une option entre le paiement du dividende ou des acomptes sur dividendes en actions, dans les conditions légales, ou en numéraire. Les modalités de mise en paiement des dividendes sont fixées par l'assemblée générale ou à défaut par le conseil d'administration.

### 2.1.9. Cession et transmission des actions (articles 7 et 8 des statuts)

Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire. Elles donnent lieu à inscription en compte dans les conditions et selon les modalités prévues par la loi.

Les actions sont librement négociables, sauf dispositions législatives ou réglementaires contraires, concernant notamment les actions affectées à la garantie des actes de gestion des administrateurs et, le cas échéant, les actions non libérées, des versements exigibles et les actions d'apport.

### 2.1.10. Titres au porteur identifiable (article 7 des statuts)

En vue de l'identification des détenteurs des titres au porteur, et conformément aux dispositions de l'article L.228-2 du Code de commerce, la société pourra demander à tout moment au dépositaire central la communication des renseignements relatifs à l'identité des détenteurs de titres conférant, immédiatement ou à terme, le droit de vote dans ses assemblées d'actionnaires, la quantité de titres détenue par chacun d'eux, ainsi que tous renseignements dont la communication est autorisée par la législation en vigueur.

Aucune identification des détenteurs de titres au porteur n'a été lancée en 2017.

### 2.1.11. Droits et obligations attachés aux actions (article 9 des statuts)

- La propriété d'une action entraîne de plein droit adhésion aux statuts et aux décisions des assemblées générales.
- Les droits et obligations attachés aux actions suivent le titre en quelque main qu'il passe.
- A chaque action est attaché le droit de participer, dans les conditions fixées par la loi et par les présents statuts, aux assemblées générales et au vote des résolutions. Chaque action donne droit dans la propriété de l'actif social, dans le partage des bénéfices et dans le boni de liquidation, à une quantité proportionnelle au nombre des actions existantes.
- Toutes les actions seront fiscalement assimilées. En conséquence, toute action donnera droit, au cours de la vie sociale comme en cas de liquidation, au règlement de la même somme nette dans toute répartition ou tout remboursement, en sorte qu'il sera fait masse, le cas échéant, entre toutes les actions de toutes exonérations fiscales comme de toutes taxations auxquelles cette répartition ou ce remboursement pourra donner lieu.
- Chaque fois qu'il est nécessaire de posséder plusieurs actions pour exercer un droit de vote quelconque, les titres isolés ou en nombre inférieur à celui requis ne donnent aucun droit à leur propriétaire contre la société, les actionnaires ayant à faire dans ce cas leur affaire personnelle du groupement du nombre d'actions nécessaires.

- Un droit de vote double de celui conféré aux actions au porteur est attribué à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il sera justifié d'une inscription nominative depuis 2 ans au moins au nom du même actionnaire, à la fin de l'année civile précédant la date de réunion de l'assemblée considérée. En outre, en cas d'augmentation de capital par incorporation de réserves, bénéfices ou primes d'émission, le droit de vote double est également conféré, dès leur émission, aux actions nominatives attribuées gratuitement à un actionnaire à raison d'actions anciennes pour lesquelles il bénéficie de ce droit. Ce droit de vote double cessera de plein droit d'être attaché à toute action ayant fait l'objet d'une conversion au porteur ou d'un transfert de propriété. En cas de cession par un actionnaire d'une partie des actions nominatives de la société qu'il détient, seront réputées cédées les actions nominatives acquises le plus récemment. Néanmoins, conservera le droit acquis ou n'interrompra pas le délai de 2 ans ci-dessus fixé, tout transfert du nominatif au nominatif par suite de succession, de liquidation de communauté de biens entre époux ou de donation entre vifs au profit d'un conjoint ou d'un parent au degré successible. La liste des actions nominatives bénéficiant du droit de vote double est dressée par le bureau de l'assemblée.

## 2.2. Renseignements concernant le capital et les droits de vote

### 2.2.1. Capital social

- Le capital social était fixé au 31/12/2016 à 14 030 384,40 €, divisé en 11 691 987 actions de 1,20 € de valeur nominale chacune.
- Le nombre d'actions ordinaires nouvelles émises pour les besoins du paiement du dividende en actions versé en juillet 2017 au titre de l'exercice 2016 a été de 158 682 actions. Ces actions nouvelles portent jouissance à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017 et disposent des mêmes droits que les actions ordinaires déjà en circulation. Elles ont été admises aux négociations sur Euronext à partir du 27 juillet 2017.
- Le capital social est désormais fixé à 14 220 802,80 €, composé de 11 850 669 actions de 1,20 € de valeur nominale chacune.
- Les actions sont intégralement libérées et toutes de même rang.

### 2.2.2. Capital autorisé non émis

L'assemblée générale mixte du 23/06/2016 a adopté les résolutions suivantes (cf. document de référence 2015 – Résolutions de la compétence de l'AGE – pages 116 à 119), qui ont été en vigueur au cours de l'exercice 2017 jusqu'à la date de l'assemblée générale du 22/06/2017:

- Neuvième résolution : Délégation de compétence à consentir au conseil d'administration à l'effet, avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires, d'émettre des obligations à bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions remboursables.
- Dixième résolution : Délégation de compétence à consentir au conseil d'administration à l'effet de réduire le capital social conformément aux dispositions de l'article L. 225-209.
- Onzième résolution : Délégation de compétence à consentir au conseil d'administration à l'effet d'attribuer gratuitement des actions existantes ou nouvelles au profit des salariés et mandataires sociaux, dans la limite de 1% du capital.
- Douzième résolution : Délégation de compétence à consentir au conseil d'administration en vue d'une augmentation de capital réservée aux salariés dans le cadre des articles L. 3332-18 et L. 3332-19 du Code du travail.

L'assemblée générale mixte du 22/06/2017 a adopté les résolutions suivantes (cf. document de référence 2016 – Résolutions de la compétence de l'AGE – pages 105 à 111), qui ont été en vigueur à compter de la date de cette assemblée :

- Neuvième résolution : Délégation de compétence à consentir au conseil d'administration à l'effet, avec maintien du droit préférentiel de souscription d'actionnaires, (i) d'augmenter le capital social par émission de toutes valeurs mobilières donnant accès, immédiatement ou à terme, à des actions de la société ou par incorporation de bénéfices, primes, réserves ou autres et/ou (ii) d'émettre des valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créance.

- Dixième résolution : Délégation de compétence à consentir au conseil d'administration à l'effet, avec suppression du droit préférentiel de souscription d'actionnaires par voie d'offre au public, (i) d'augmenter le capital social par émission de toutes valeurs mobilières donnant accès, immédiatement ou à terme, à des actions de la société et/ou (ii) d'émettre des valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créance.
- Onzième résolution : Délégation de compétence à consentir au conseil d'administration à l'effet, avec suppression du droit préférentiel de souscription d'actionnaires, par placement privé (i) d'augmenter le capital social par émission de toutes valeurs mobilières donnant accès, immédiatement ou à terme, à des actions de la société et/ou (ii) d'émettre des valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créance.
- Douzième résolution : Délégation de compétence à consentir au conseil d'administration à l'effet d'émettre des actions et/ou valeurs mobilières donnant accès à des actions de la société, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, en cas d'offre publique d'échange initiée par la société.
- Treizième résolution : Délégation de pouvoirs à consentir au conseil d'administration à l'effet d'émettre des actions et/ou des valeurs mobilières donnant accès à des actions, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, en vue de rémunérer des apports en nature consentis à la société et constitués de titres de capital ou de valeurs mobilières donnant accès au capital.
- Quatorzième résolution : Délégation de compétence à consentir au conseil d'administration pour augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital, avec ou sans droit préférentiel de souscription d'actionnaires.
- Seizième résolution : Délégation de compétence à consentir au conseil d'administration en vue d'une augmentation de capital réservée aux salariés dans le cadre des articles L. 3332-18 et L. 3332-19 du Code du travail.

Le tableau récapitulatif des délégations de compétence, indiquant l'ensemble de leurs modalités ainsi que leurs utilisations par le conseil d'administration, figure au chapitre 5.8 du rapport de gestion (cf. pages 67 et 69 du présent document de référence).

### 2.2.3. Capital potentiel

Néant.

### 2.2.4. Autres titres donnant accès au capital

Néant.

### 2.2.5. Emprunts obligataires

AUREA a émis le 10 juin 2013 un emprunt obligataire de 13,6 M€ qui a été souscrit dans le cadre d'un placement privé.

Les obligations portent intérêt au taux fixe de 4,75% à compter du 12 juin 2013 (date de règlement livraison) et sont remboursables in fine le 12 juin 2019 (sauf remboursement anticipé).

Ces obligations, d'un montant nominal de 10 000 €, sont cotées sur Alternext sous le code FR0011519982.

Le produit net de l'émission de ces obligations s'inscrit dans une optique de diversification et d'allongement de la maturité moyenne des sources de financement. La capacité financière d'AUREA ainsi renforcée lui permet de soutenir son développement interne et de saisir des opportunités de croissance externe.

### 2.2.6. Pactes d'actionnaires

A la connaissance de la société : Néant.

Il convient toutefois de noter que Joël PICARD contrôle la société FINANCIERE 97 et qu'il est donc actionnaire à la fois directement et indirectement (cf. paragraphe 2.2.13).

### 2.2.7. Nantissements

A la connaissance de la société : Néant.

### 2.2.8. Rachat par la société de ses propres actions

Un programme de rachat d'actions a été renouvelé lors de l'assemblée générale du 22/06/2017, pour une durée de 18 mois.

#### Date de l'assemblée générale qui a autorisé le nouveau programme

Assemblée Générale Mixte du 22/06/2017.

#### Titres de capital détenus directement ou indirectement au 22/06/2017

120 401 actions y compris contrat de liquidité.

#### Objectifs du nouveau programme de rachat

- L'annulation de tout ou partie des titres ainsi rachetés, dans la limite maximale légale de 10% du nombre total des actions composant le capital social, par période de vingt-quatre (24) mois, dans le cadre de la quinzième (15<sup>ème</sup>) résolution de la présente assemblée générale et sous réserve de l'adoption de ladite résolution ;
- Favoriser la liquidité et animer le cours des titres de la société dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte déontologique de l'Association Française des Marchés Financiers (AMAFI) reconnue par l'Autorité des Marchés Financiers ;
- La remise d'actions (à titre d'échange, de paiement ou autre) dans le cadre d'opérations de croissance externe, de fusion, de scission ou d'apport ;
- La remise d'actions lors de l'exercice de droits attachés à des valeurs mobilières donnant accès au capital par remboursement, conversion, échange, présentation d'un bon ou de toute autre manière ;
- La remise d'actions à ses mandataires sociaux et salariés ainsi qu'à ceux des sociétés qui lui sont liées, dans les conditions et selon les modalités prévues par la loi, notamment dans le cadre de plans d'options d'achat d'actions, d'attribution gratuite d'actions existantes ou de plans d'épargne d'entreprise ou interentreprises ; ou
- La conservation des actions à des fins de gestion patrimoniale et financière.

Ce programme serait également destiné à permettre à la société d'opérer dans tout autre but autorisé ou qui viendrait à être autorisé par la loi ou la réglementation en vigueur. Dans une telle hypothèse, la société informerait ses actionnaires par voie de communiqué.

#### Pourcentage de rachat maximum de capital autorisé par l'assemblée

10% du capital au 22/06/2017. En prenant en compte les 120 401 actions propres détenues par la société à cette date, le nombre maximal d'actions pouvant être rachetées s'élève à 1 064 665 actions.

#### Prix d'achat unitaire maximum retenu par le conseil d'administration

18 €

#### Durée du programme

18 mois à compter du jour de l'assemblée générale, soit jusqu'au 22/12/2018, ou jusqu'à la date de son renouvellement par une assemblée générale ordinaire avant l'expiration de la période de 18 mois susvisée.

**Bilan du précédent programme de rachat d'actions**

La société détenait au 22/06/2017 : 154 717 actions représentant 1,3% de son capital social.

**Déclaration par l'émetteur des opérations réalisées sur ses propres titres du 23/06/2016 au 22/06/2017**

<b>Nombre d'actions auto détenues au 23/06/2016 (y compris contrat de liquidité) (1)</b>	<b>606 925</b>
Pourcentage de capital autodétenu au 23/06/2016 (y compris contrat de liquidité) (1)	5,1%
Valeur de marché du portefeuille au 23/06/2016 (2)	3 319 880 €
Nombre d'actions acquises (y compris contrat de liquidité)	81 005
Nombre d'actions cédées (y compris contrat de liquidité)	42 745
Nombre d'actions annulées	490 468
<b>Nombre d'actions auto détenues au 22/06/2017 (y compris contrat de liquidité) (3)</b>	<b>154 717</b>
Pourcentage de capital autodétenu au 22/06/2017 (y compris contrat de liquidité) (3)	1,3%
Valeur de marché du portefeuille au 22/06/2017 (4)	1 161 461 €

(1) Le contrat de liquidité détenait 3 100 actions au 22/06/2016 après bourse

(2) Sur la base d'un cours de clôture de 5,47 € au 22/06/2016

(3) Le contrat de liquidité détenait 1 200 actions au 21/06/2017 après bourse

(4) Sur la base d'un cours de clôture de 7,507 € au 21/06/2017

**2.2.9. Evolution du capital d'AUREA au cours des 5 dernières années**

Date	Nature des opérations	Augmentation / réduction de capital	Prime d'émission, de fusion, d'apport	Nombre d'actions créées / annulées	Valeur nominale	Nombre d'actions cumulé	Capital après opération
<b>31/12/2012</b>	<b>Nombre d'actions et montant du capital à la clôture de l'exercice 2012</b>					<b>11 842 054</b>	<b>14 210 464,80 €</b>
26/07/2013	Augmentation de capital par émission d'actions nouvelles émises en paiement du dividende	301 500 €	587 925 €	251 250	1,20 €	12 093 304	14 511 964,80 €
27/11/2013	Réduction du capital par annulation d'actions d'autocontrôle	-591 964,80 €	-1 984 089 €	-493 304	1,20 €	11 600 000	13 920 000,00 €
<b>31/12/2013</b>	<b>Nombre d'actions et montant du capital à la clôture de l'exercice 2013</b>					<b>11 600 000</b>	<b>13 920 000,00 €</b>
29/07/2014	Augmentation de capital par émission d'actions nouvelles émises en paiement du dividende	229 840,80 €	723 999 €	191 534	1,20 €	11 791 534	14 149 840,80 €
<b>31/12/2014</b>	<b>Nombre d'actions et montant du capital à la clôture de l'exercice 2014</b>					<b>11 791 534</b>	<b>14 149 840,80 €</b>
27/07/2015	Augmentation de capital par émission d'actions nouvelles émises en paiement du dividende	238 720,80 €	751 971 €	198 934	1,20 €	11 990 468	14 388 561,60 €
<b>31/12/2015</b>	<b>Nombre d'actions et montant du capital à la clôture de l'exercice 2015</b>					<b>11 990 468</b>	<b>14 388 561,60 €</b>
23/06/2016	Réduction du capital par annulation d'actions d'autocontrôle	-588 561,60 €	1 839 255 €	-490 468	1,20 €	11 500 000	13 800 000,00 €
27/07/2016	Augmentation de capital par émission d'actions nouvelles émises en paiement du dividende	230 384,40 €	681 554 €	191 987	1,20 €	11 691 987	14 030 384,40 €

Date	Nature des opérations	Augmentation / réduction de capital	Prime d'émission, de fusion, d'apport	Nombre d'actions créées / annulées	Valeur nominale	Nombre d'actions cumulé	Capital après opération
31/12/2016	<b>Nombre d'actions et montant du capital à la clôture de l'exercice 2016</b>					<b>11 691 987</b>	<b>14 030 384,40 €</b>
27/07/2017	Augmentation de capital par émission d'actions nouvelles émises en paiement du dividende	190 418,40 €	860 056,44 €	158 682	1,20 €	11 850 669	14 220 802,80 €
31/12/2017	<b>Nombre d'actions et montant du capital à la clôture de l'exercice 2017</b>					<b>11 850 669</b>	<b>14 220 802,80 €</b>

L'assemblée générale du 25/06/2007 avait décidé, conformément aux dispositions de l'article L.228-2 du Code commerce, de permettre à la société de faire usage de la procédure d'identification des titres au porteur. Cette possibilité n'a pas été utilisée récemment.

## 2.2.10. Répartition du capital et des droits de vote au 31/12/2016

Au 31/12/2016	Nombre d'actions	% du capital	Nombre brut de droits de vote	% des droits de vote bruts	Nombre net de droits de vote (***)	% des droits de vote nets
FINANCIERE 97 (*)	4 296 292	36,7%	8 042 058	42,7%	8 042 058	43,0%
Joël PICARD	2 231 773	19,1%	4 280 628	22,7%	4 280 628	22,9%
NORTHBROOK Belgium (**)	29 630	0,3%	29 630	0,2%	29 630	0,2%
<b>Sous total Joël PICARD</b>	<b>6 557 695</b>	<b>56,1%</b>	<b>12 352 316</b>	<b>65,5%</b>	<b>12 352 316</b>	<b>66,1%</b>
René RIPER	128 616	1,1%	144 620	0,8%	144 620	0,8%
Antoine DIESBECQ	680	0,0%	1 344	0,0%	1 344	0,0%
Bernard GALLOIS	424	0,0%	424	0,0%	424	0,0%
Roland du LUART	6 866	0,1%	9 366	0,0%	9 366	0,1%
Myrtille PICARD	106	0,0%	206	0,0%	206	0,0%
Airelle PICARD	25	0,0%	25	0,0%	25	0,0%
<b>Total Administrateurs</b>	<b>6 694 412</b>	<b>57,3%</b>	<b>12 508 301</b>	<b>66,4%</b>	<b>12 508 301</b>	<b>66,9%</b>
CM CIC Investissement (****)	747 208	6,4%	1 494 416	7,9%	1 494 416	8,0%
ZENLOR (****)	740 580	6,3%	1 280 469	6,8%	1 280 469	6,8%
Auto-détention et programme de rachat	148 866	1,3%	148 866	0,8%	-	-
Public	3 360 921	28,7%	3 413 847	18,1%	3 413 847	18,3%
<b>TOTAL</b>	<b>11 691 987</b>	<b>100,0%</b>	<b>18 845 899</b>	<b>100,0%</b>	<b>18 697 033</b>	<b>100,0%</b>

(\*) Détenue directement ou indirectement à plus des 2/3 du capital par Joël PICARD et sa famille. Joël PICARD est membre du conseil d'administration de FINANCIERE 97, ainsi que ses 2 filles Myrtille PICARD et Airelle PICARD.

(\*\*) La société NORTHBROOK Belgium est contrôlée à plus des 2/3 du capital par Joël PICARD.

(\*\*\*) Nombre net = nombre total de droits de vote retraité des actions privées de droit de vote (auto-détention)

(\*\*\*\*) A la connaissance de la société

## 2.2.11. Franchissements de seuil depuis le 01/01/2017

Par courrier reçu le 20/09/2017, la société SUNNY Asset Management, agissant pour le compte de fonds dont elle assure la gestion, a déclaré avoir franchi en hausse, le 19/09/2017, le seuil de 5% du capital et détenir, pour le compte desdits fonds, 606 093 actions AUREA représentant autant de droits de vote, soit 5,11% du capital et 3,19% des droits de vote. Ce franchissement de seuil résulte d'une acquisition d'actions sur le marché.

## 2.2.12. Déclarations relatives aux opérations effectuées par les administrateurs au cours de l'année 2017

Les opérations réalisées, au cours de l'exercice 2017 ainsi qu'au début de l'exercice 2018, sur les titres de la société par les personnes visées à l'article L. 621-18-2 du Code monétaire et financier, et selon les modalités prévues par les articles 222-14 et 222-15 du Règlement Général de l'Autorité des marchés financiers, sont détaillées dans le rapport en gestion au paragraphe 5.4 en page 65.

## 2.2.13. Répartition du capital et des droits de vote au 31/12/2017

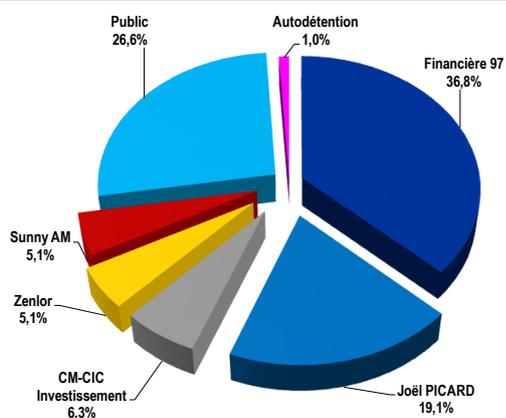
Au 31/12/2016	Nombre d'actions	% du capital	Nombre brut de droits de vote	% des droits de vote bruts	Nombre net de droits de vote (**)	% des droits de vote nets
FINANCIERE 97 (*)	4 360 962	38,6%	8 106 728	42,4%	8 106 728	42,6%
Joël PICARD	2 266 450	19,1%	4 400 053	23,0%	4 400 053	23,1%
<b>Sous total FINANCIERE 97 + Joël PICARD</b>	<b>6 627 412</b>	<b>55,9%</b>	<b>12 506 781</b>	<b>65,4%</b>	<b>12 506 781</b>	<b>65,8%</b>
René RIPER	130 515	1,1%	146 519	0,8%	146 519	0,8%
Antoine DIESBECQ	686	0,0%	1 350	0,0%	1 350	0,0%
Bernard GALLOIS	430	0,0%	430	0,0%	430	0,0%
Roland du LUART	6 972	0,1%	9 472	0,0%	9 472	0,0%
Myrtille PICARD	107	0,0%	207	0,0%	207	0,0%
Airelle PICARD	25	0,0%	25	0,0%	25	0,0%
<b>Total Administrateurs</b>	<b>6 766 147</b>	<b>57,1%</b>	<b>12 664 784</b>	<b>66,2%</b>	<b>12 664 784</b>	<b>66,6%</b>
CM CIC Investissement (***)	747 208	6,3%	1 494 416	7,8%	1 494 416	7,9%
ZENLOR (***)	598 474	5,1%	1 196 948	6,3%	1 196 948	6,3%
SUNNY AM (***)	606 093	5,1%	606 093	3,2%	606 093	3,2%
Auto-détention et programme de rachat	118 097	1,0%	118 097	0,6%	-	-
Public	3 014 650	25,4%	3 045 525	15,9%	3 045 525	16,0%
<b>TOTAL</b>	<b>11 850 669</b>	<b>100,00%</b>	<b>19 125 863</b>	<b>100,00%</b>	<b>19 007 766</b>	<b>100,00%</b>

(\*) Détenue directement ou indirectement à plus des 2/3 du capital par Joël PICARD et sa famille. Joël PICARD est membre du conseil d'administration de FINANCIERE 97, ainsi que ses 2 filles Myrtille PICARD et Airelle PICARD.

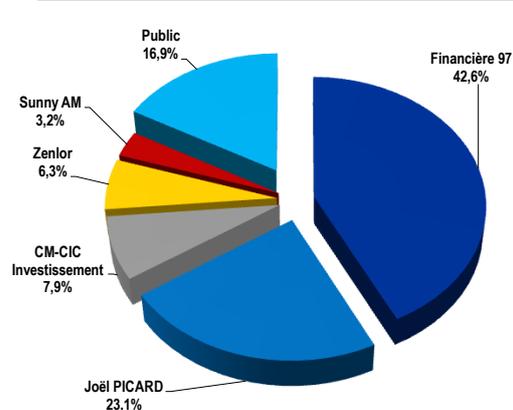
(\*\*) Nombre net = nombre total de droits de vote retraité des actions privées de droit de vote (auto-détention)

(\*\*\*) A la connaissance de la société

### Répartition du capital au 31/12/2017



### Répartition des droits de vote nets au 31/12/2017



## 2.2.14. Marché des titres de la société AUREA

Libellé	AUREA
Mnémonique	AURE
Code ISIN	FR 0000039232
Code Reuter	AUER.PA
Place de cotation	Euronext Paris
Marché de cotation	Compartiment C
Appartenance à des indices et poids dans ces indices au 31/12/2017	CAC Industrials : 0,02% CAC Mid & Small : 0,02% CAC Small : 0,09% CAC Support services : 0,22%
Autre ligne de cotation	Obligations 4,75% maturité 12 juin 2019 Mnémonique : AURAA - Code ISIN : FR0011519982
Classification sectorielle ICB	2000 – Industrials
Secteur	2790 – Support services
Sous-secteur	2799 – Waste & disposal services

## 2.2.15. Activité boursière en 2017

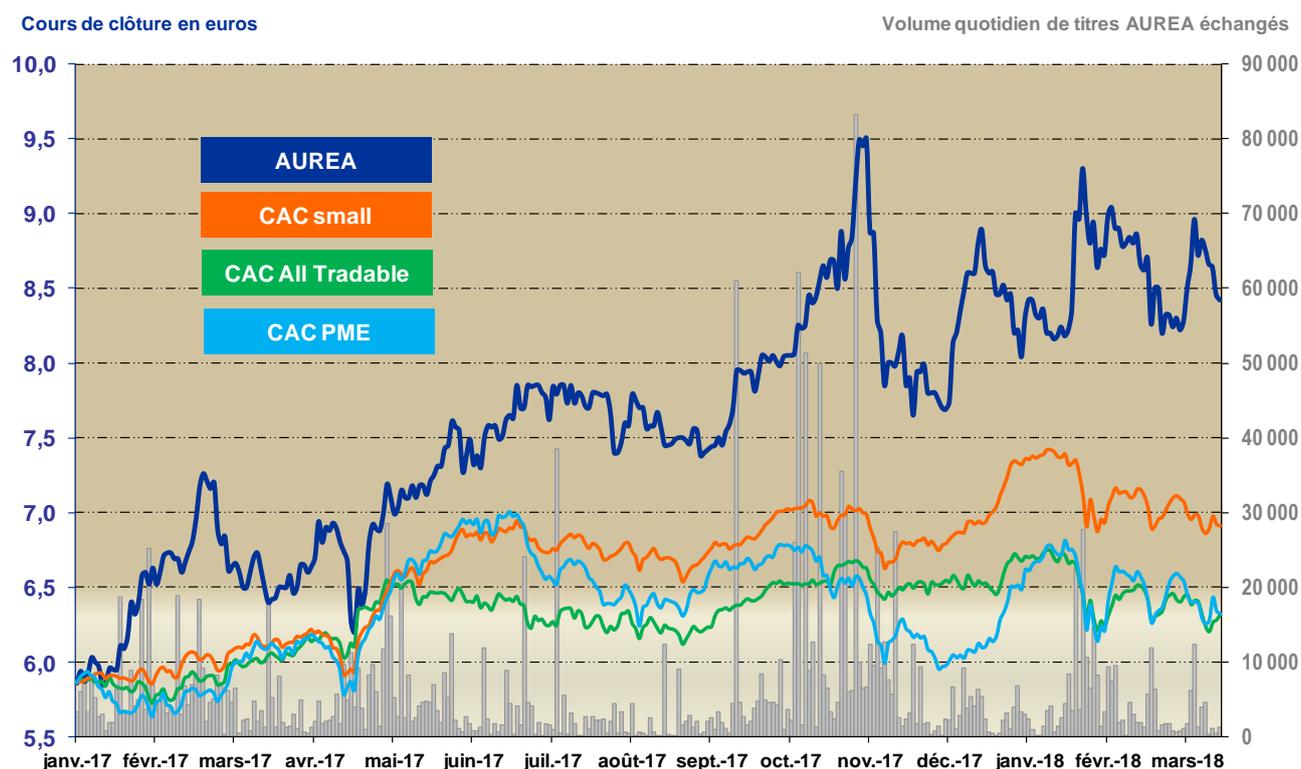
	JAN 2017	FEV 2017	MAR 2017	AVR 2017	MAI 2017	JUN 2017	JUL 2017	AUG 2017	SEPT 2017	OCT 2017	NOV 2017	DEC 2017
Cours de clôture le plus haut en €	6,63	6,52	6,73	6,94	7,61	7,85	7,85	7,79	8,05	8,88	9,50	8,89
Cours de clôture le plus bas en €	5,85	7,26	6,40	6,20	5,89	7,27	7,62	7,40	7,38	7,98	7,65	7,69
Dernier cours de clôture du mois en €	6,63	6,84	6,60	6,92	7,61	7,84	7,66	7,46	8,04	8,56	7,99	8,61
Nombre d'actions composant le capital	11 691 987	11 691 987	11 691 987	11 691 987	11 691 987	11 691 987	11 850 669	11 850 669	11 850 669	11 850 669	11 850 669	11 850 669
Nombre de titres échangés	147 862	129 420	82 740	85 984	165 554	82 067	72 813	47 157	115 140	335 469	263 313	57 750
Taux de rotation du capital	1,26%	1,11%	0,71%	0,74%	1,42%	0,70%	0,62%	0,40%	0,98%	2,87%	2,25%	0,49%
Capitalisation boursière en M€	77,5	80,0	77,2	80,9	89,0	91,7	89,6	87,2	94,0	100,1	93,4	100,7

Cours de clôture au 30/12/2016 : 5,77 €

Cours de clôture au 29/12/2017 : 8,61 €

Variation du cours sur l'année 2017 : **+49,2%**

Nombre total d'actions échangées en 2017 : 1 585 269 soit **13,6% du capital**



## 2.2.16. Autre ligne de cotation

Obligations : Maturité 12/06/2019  
 Libellé : AUREA4.75%JUN2019  
 Cotation au fixing sur Euronext Growth (ex - Alternext)

ISIN : FR0011519982  
 Mnémonique : AURAA

## 2.2.17. Contrat de liquidité

TSAF – Tradition Securities And Futures – 9, Place Vendôme – 75001 Paris – Tél 01 40 74 15 45

Nombre d'actions achetées et vendues par le contrat de liquidité au cours de l'année 2017 :

	JAN 2017	FEV 2017	MAR 2017	AVR 2017	MAI 2017	JUN 2017	JUL 2017	AUG 2017	SEPT 2017	OCT 2017	NOV 2017	DEC 2017
Nombre d'actions achetées	1 330	4 210	1 608	2 666	2 240	995	100	2 012	701	665	4 457	1 340
Nombre d'actions vendues	2 380	3 100	1 539	3 745	2 970	695	100	1 412	951	1 065	2 707	1 936

Au 30/06/2017, lors du bilan semestriel du contrat de liquidité, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- 1 200 actions
- 37 455,98 €

Au 31/12/2017, lors du bilan annuel du contrat de liquidité, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- 2 304 actions
- 27 900,19 €

### 2.2.18. Etablissement bancaire chargé du service financier

CACEIS Corporate Trust – 14, rue Rouget de Lisle – 92862 Issy les Moulineaux cedex 9

### 2.2.19. Participation des salariés

Aucun plan de participation ou de stock options n'a été mis en place au sein de la société AUREA.

### 2.2.20. Intéressement du personnel

Néant.

### 2.2.21. Attribution d'actions gratuites

- L'assemblée générale du 23/06/2016 a renouvelé par anticipation l'autorisation donnée au conseil d'administration d'attribuer gratuitement des actions aux membres de son personnel salarié et/ou à ses mandataires sociaux, dans la limite de 1% du capital et pour une durée de 38 mois. Dans le cadre de cette autorisation, le conseil d'administration a décidé d'attribuer gratuitement 36 224 actions au cours de l'exercice 2016.
- Il y a eu une distribution le 14/9/2017 de 11 093 actions

### 2.2.22. Dividendes

	2016	2015
Dividende global versé au titre de l'exercice (*)	1 154 318 €	1 145 822 €
Nominal de l'action	1,20 €	1,20 €
Nombre d'actions	11 691 987	11 990 468
Dividende par action	0,10 €	0,10 €

(\*) Dividende net ajusté en fonction du nombre d'actions d'autocontrôle lors de la mise en paiement (sauf pour 2016 non encore ajusté)

- **Au titre de l'exercice 2015**, il a été proposé de distribuer aux actionnaires un dividende de 0,10 € par action. Ce dividende de 0,10 € par action était payable soit en actions, soit en numéraire, au choix des actionnaires, à compter du 27 juillet 2016. Il a ainsi été créé 191 987 actions nouvelles, émises par voie d'augmentation de capital en paiement du dividende.
- **Au titre de l'exercice 2016**, il a été proposé de distribuer aux actionnaires un dividende de 0,10 € par action. Ce dividende de 0,10 € par action était payable soit en actions, soit en numéraire, au choix des actionnaires, à compter du 27 juillet 2017. Il a ainsi été créé 158 682 actions nouvelles, émises par voie d'augmentation de capital en paiement du dividende.

## Chapitre 3

### Organes d'administration et de direction

#### 3.1. Composition du conseil d'administration au 31/12/2017

Nom	Fonction	Date de 1 <sup>ère</sup> nomination	Date de fin de mandat
Joël PICARD	Président Directeur Général (1)	25/06/2007	AG statuant sur les comptes de l'exercice 2019
FINANCIERE 97	Administrateur (2)	12/11/2002	AG statuant sur les comptes de l'exercice 2019
René RIPER	Administrateur (3)	27/08/2004	AG statuant sur les comptes de l'exercice 2021
Bernard GALLOIS	Administrateur (4) (5)	25/06/2007	AG statuant sur les comptes de l'exercice 2018
Antoine DIESBECQ	Administrateur (4) (5)	25/06/2007	AG statuant sur les comptes de l'exercice 2018
Myrtille PICARD	Administrateur	14/09/2012	AG statuant sur les comptes de l'exercice 2017
Roland du LUART	Administrateur	14/09/2012	22/06/2017
	Censeur	22/06/2017	22/06/2018

(1) Joël PICARD, administrateur depuis le 12/11/2002, a été nommé Président Directeur Général par le conseil d'administration du 25/06/2007. Son mandat a été renouvelé par l'assemblée générale du 26/06/2014 pour une durée de 6 années. Joël PICARD est à l'origine de la création du groupe AUREA et en est l'actionnaire de contrôle (cf. page 21).

(2) La société FINANCIERE 97 a été représentée par Alain BEJA jusqu'à la dernière assemblée générale. Le mandat de la société FINANCIERE 97 a été renouvelé par l'assemblée générale du 26/06/2014. La représentante de FINANCIERE 97 est désormais Airelle PICARD.

(3) Le mandat de René RIPER a été renouvelé par les assemblées générales du 24/06/2010 et du 23/06/2016.

(4) Bernard GALLOIS, Antoine DIESBECQ et Roland du LUART sont administrateurs indépendants.

(5) Les mandats de Bernard GALLOIS et Antoine DIESBECQ ont été renouvelés pour 6 ans lors de l'assemblée générale du 26/06/2013.

Roland du LUART, nommé administrateur le 14/09/2012, a été atteint par la limite d'âge des administrateurs prévue à l'article 10 des statuts. En conséquence, son mandat d'administrateur est arrivé à échéance à l'issue de l'assemblée générale du 22/06/2017. Roland du LUART a été nommé censeur par le conseil d'administration du 22/06/2017, pour une durée d'une année.

Joël PICARD contrôle la société FINANCIERE 97, administrateur d'AUREA.

Myrtille PICARD et Airelle PICARD sont les filles de Joël PICARD.

A la connaissance d'AUREA, aucune de ces personnes n'a, au cours des 5 dernières années :

- Fait l'objet d'une condamnation pour fraude,
- Été associé en sa qualité de dirigeant ou administrateur à une quelconque faillite, mise sous séquestre ou liquidation,
- Fait l'objet d'une interdiction de gérer,
- Fait l'objet d'incriminations ou de sanctions publiques officielles prononcées par les autorités statutaires ou réglementaires.

Il n'existe pas d'administrateur élu par les salariés.

Le conseil d'administration s'est réuni 6 fois au cours de l'exercice 2017.

L'assemblée générale du 22/06/2017 a décidé d'instaurer la possibilité pour le conseil d'administration de nommer des censeurs ayant notamment pour rôle d'assister le conseil d'administration sans voix délibérative (cf. article 16 des statuts) :

- Au cours de la vie sociale, le conseil d'administration, sur proposition de son président, pourra procéder à la nomination de censeurs choisis parmi les actionnaires ou en dehors d'eux. Les censeurs peuvent être des personnes physiques ou des personnes morales. Dans ce dernier cas, lors de sa nomination, la personne morale est tenue de désigner un représentant permanent.
- Le nombre de censeurs ne peut excéder trois (3).
- Le conseil d'administration fixe la durée du mandat des censeurs dans la décision de nomination. Tout censeur sortant est rééligible sous réserve de satisfaire aux conditions du présent article. Les censeurs peuvent être révoqués et remplacés à tout moment par le conseil d'administration, sans qu'aucune indemnité ne leur soit due. Les fonctions de censeurs prennent également fin par décès ou incapacité pour le censeur personne physique, dissolution ou mise en redressement judiciaire pour le censeur personne morale ou démission.
- Les censeurs peuvent faire partie des comités créées par le conseil d'administration. Ils peuvent recevoir une rémunération déterminée par le conseil d'administration.
- Les censeurs ont pour mission de veiller à la stricte application des statuts et de présenter leurs observations aux séances du conseil d'administration. Les censeurs exercent auprès de la société une mission générale et permanente de conseil et de surveillance. Ils ne peuvent toutefois, en aucun cas, s'immiscer dans la gestion de la société, ni généralement se substituer aux organes légaux de celle-ci. Dans le cadre de l'accomplissement de leur mission, les censeurs peuvent notamment faire part d'observations au conseil d'administration, demander à prendre connaissance, au siège de la société, de tous livres, registres et documents sociaux, solliciter et recueillir toutes informations utiles à leur mission auprès de la direction générale et du commissaire aux comptes de la société, être amenés, à la demande du conseil d'administration, à présenter à l'assemblée générale des actionnaires un rapport sur une question déterminée.
- Les censeurs devront être convoqués à chaque réunion du conseil d'administration au même titre que les administrateurs. Les censeurs ne disposeront à titre individuel ou collectif que de pouvoirs consultatifs et ne disposeront pas du droit de vote au conseil. Le défaut de convocation du censeur ou de transmission des documents préalablement à la réunion du conseil d'administration au(x) censeur(s) ne peuvent en aucun cas constituer une cause de nullité des délibérations prises par le conseil d'administration.

Un premier censeur a ainsi été nommé le 22/06/2017.

## 3.2. Autres mandats sociaux des administrateurs au 31/12/2017

### 3.2.1. Mandats en cours au 31/12/2017

Nom et prénom usuel ou dénomination sociale	Qualité	Autres mandats et fonctions exercés dans d'autres sociétés
Joël PICARD	Président Directeur Général	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Administrateur de la société FINANCIERE 97</li> <li>• Président de la société TOMBSTONE FRANCE</li> <li>• Président de la société RULO</li> <li>• Président de la société FLAUREA Chemicals</li> <li>• Président de la société NORTHBROOK Belgium</li> </ul>
René RIPER	Administrateur	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Président de la société REGEAL</li> </ul>
Airelle PICARD	Représentant permanent de FINANCIERE 97 Administrateur	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Administrateur de la société FINANCIERE 97</li> </ul>
Bernard GALLOIS	Administrateur	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Gérant de la société AUREA Assurconseil</li> </ul>

Antoine DIESBECQ	Administrateur	<ul style="list-style-type: none"> <li>Gérant de la société d'exercice libéral à responsabilité limitée RACINE</li> <li>Administrateur du GIE SOFIA</li> </ul>
Myrtille PICARD	Administrateur	<ul style="list-style-type: none"> <li>Gérante de la société ART VALOREM</li> <li>Administrateur de la société FINANCIERE 97</li> </ul>
Roland du LUART	Censeur	<ul style="list-style-type: none"> <li>Membre du Conseil de Surveillance de la société EURAZEO</li> <li>Membre du Conseil de Surveillance de la BANQUE HOTTINGUER</li> </ul>

### 3.2.2. Mandats exercés au cours des 5 exercices précédents

Outre les mandats en cours de validité mentionnés ci-dessus, les administrateurs d'AUREA ont exercé les mandats suivants au cours des 5 derniers exercices :

#### René RIPER

- Président de la Compagnie Française ECO HUILE. Mandat échu le 24/06/2015

## 3.3. Fonctionnement du conseil d'administration

### 3.3.1. Code de référence MiddleNext

En matière de gouvernement d'entreprise, AUREA se réfère au code de gouvernement d'entreprise MiddleNext pour les valeurs moyennes et petites, code rendu public le 17/12/2009 et mis à jour en septembre 2016. Le conseil d'administration considère que les prescriptions (recommandations et points de vigilance) du code MiddleNext sont en effet adaptées aux enjeux, à la taille de la société, à la composition de l'équipe dirigeante et à la structure de son capital. Le code de gouvernement d'entreprise MiddleNext pour les valeurs moyennes et petites est disponible sur le site [www.middlenext.com](http://www.middlenext.com). Le conseil d'administration d'AUREA a pris connaissance des éléments présentés dans la rubrique "points de vigilance" du code MiddleNext.

Conformément aux dispositions de l'article L.225-37 du Code de commerce, le rapport du président du conseil d'administration sur les conditions de préparation et d'organisation des travaux du conseil et les procédures de contrôle interne (pages 91 à 97) précise les dispositions du code MiddleNext qui ont été écartées et les raisons de ce choix. Le tableau ci-dessous récapitule les recommandations du Code MiddleNext adoptée par la société :

Recommandations du Code Middledent	Appliquée	En cours d'application	Ne sera pas appliquée	En cours de réflexion
<b>I. Le pouvoir exécutif</b>				
R1 : Déontologie des membres du conseil	X			
R2 : Conflit d'intérêt	X			
R3 : Composition du conseil – Présence de membres indépendants	X			
R4 : Informations des membres du conseil	X			
R5 : Organisation des réunions du conseil et des comités	X			
R6 : Mise en place de comités (*)				X
R7 : Mise en place d'un règlement intérieur du conseil (**)				X
R8 : Choix de chaque administrateur	X			
R9 : Durée des mandats des administrateurs	X			
R10 : Rémunération de l'administrateur	X			
R11 : Mise en place d'une évaluation des travaux du conseil (***)			X	
R12 : Relations avec les actionnaires	X			
<b>II. Le pouvoir de surveillance</b>				
R13 : Définition et transparence de la rémunération des dirigeants mandataires sociaux	X			
R14 : Préparation de la succession des dirigeants	X			
R15 : Cumul contrat de travail et mandat social (****)			X	
R16 : Indemnités de départ	X			
R17 : Régimes de retraite supplémentaires	X			
R18 : Stocks options et actions gratuites	X			
R19 : Points de vigilance			X	

(\*) La taille du groupe ne justifiait pas jusqu'à présent la mise en place de comités.

(\*\*) La taille du groupe ne justifiait pas jusqu'à présent la mise en place d'un règlement intérieur.

(\*\*\*) L'évolution récente de la composition du conseil a conduit à activer ce point.

(\*\*\*\*) La possibilité reste ouverte compte tenu de la taille du groupe.

### 3.3.2. Composition du conseil d'administration (article 10 des statuts)

La société est administrée par un conseil d'administration composé de 3 membres au moins et de 12 membres au plus. La durée de fonction des administrateurs est de 6 années. Ils sont toujours rééligibles.

Le nombre des administrateurs ayant dépassé l'âge de 75 ans révolus ne peut pas être supérieur au quart des administrateurs en fonction. Lorsque cette limite est dépassée, l'administrateur le plus âgé est réputé démissionnaire d'office à l'issue de l'assemblée générale ordinaire qui statue sur les comptes de l'exercice au cours duquel la quotité fixée dans le paragraphe précédent a été dépassée.

### 3.3.3. Réunions du conseil d'administration (article 11 des statuts)

Le conseil d'administration se réunit aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige, sur convocation par tous moyens même verbalement de son président, soit au siège social soit en tout autre endroit. Si le conseil ne s'est pas réuni depuis plus de 2 mois, des administrateurs, constituant au moins le 1/3 des membres du conseil, peuvent demander au président de le convoquer sur un ordre du jour déterminé. Lorsque les fonctions de président et de directeur général sont dissociées, le directeur général peut demander au président de convoquer le conseil sur un ordre du jour déterminé. Toutefois, le conseil d'administration peut prévoir dans son règlement intérieur que seront réputés présents, pour le calcul du quorum et de la majorité, les administrateurs qui participent à la réunion du conseil par des moyens de visioconférence conformés par leur nature et leurs conditions d'application aux dispositions réglementaires. Conformément à l'article L.225-37 du Code de commerce, le vote par visioconférence ne sera toutefois pas possible pour l'adoption des décisions définies par la loi.

Les séances du conseil d'administration sont présidées par le président du conseil d'administration. En cas d'empêchement ou d'absence de ce dernier, à l'initiative de tout administrateur, un président de séance est désigné par le conseil d'administration parmi les administrateurs présents. Le conseil peut nommer un secrétaire et le choisir même en dehors des actionnaires. Les délibérations sont prises aux conditions de quorum et de majorité prévues par la loi. En cas de partage des voix, celle du président est prépondérante. Le procès-verbal est signé par le président de séance et au moins un administrateur. En cas d'empêchement du président de séance, il est signé par 2 administrateurs au moins.

### 3.3.4. Président du conseil d'administration (article 12 des statuts)

Le conseil d'administration élit, parmi ses membres personnes physiques, un président dont il fixe la durée des fonctions. Toutefois, les fonctions du président prennent fin de plein droit à l'issue de l'assemblée générale ordinaire qui statue sur les comptes de l'exercice au cours duquel il atteint l'âge de 75 ans révolus. Le président du conseil d'administration représente le conseil d'administration. Il organise les travaux de celui-ci, dont il rend compte à l'assemblée générale. Il veille au bon fonctionnement des organes de la société et s'assure en particulier que les administrateurs sont en mesure de remplir leur mission. Le conseil d'administration peut confier au président du conseil d'administration la direction générale de la société, les dispositions de l'article 13 des statuts lui sont alors également applicables.

Compte tenu de sa taille et de son mode de fonctionnement, AUREA ne dispose pas de comités spécialisés du conseil d'administration. Les fonctions du comité d'audit sont remplies par le conseil d'administration.

### 3.3.5. Censeurs (article 16 des statuts)

Au cours de la vie sociale, le conseil d'administration, sur proposition de son président, pourra procéder à la nomination de censeurs choisis parmi les actionnaires ou en dehors d'eux. Les censeurs peuvent être des personnes physiques ou des personnes morales. Dans ce dernier cas, lors de sa nomination, la personne morale est tenue de désigner un représentant permanent.

Le nombre de censeurs ne peut excéder trois (3).

Le conseil d'administration fixe la durée du mandat des censeurs dans la décision de nomination. Tout censeur sortant est rééligible sous réserve de satisfaire aux conditions du présent article. Les censeurs peuvent être révoqués et remplacés à tout moment par le conseil d'administration, sans qu'aucune indemnité ne leur soit due. Les fonctions de censeur prennent également fin par décès ou incapacité pour le censeur personne physique, dissolution ou mise en redressement judiciaire pour le censeur personne morale ou démission. Les censeurs peuvent faire partie des comités créés par le conseil d'administration. Ils peuvent recevoir une rémunération déterminée par le conseil d'administration. Les censeurs ont pour mission de veiller à la stricte application des statuts et de présenter leurs observations aux séances du conseil. Les censeurs exercent auprès de la société une mission générale et permanente de conseil et de surveillance. Ils ne peuvent toutefois, en aucun cas, s'immiscer dans la gestion de la société, ni généralement se substituer aux organes légaux de celle-ci.

Dans le cadre de l'accomplissement de leur mission, les censeurs peuvent notamment :

- Faire part d'observation au conseil d'administration,
- Demander à prendre connaissance, au siège de la société, de tous livres, registres, documents sociaux,

- Solliciter et recueillir toutes informations utiles à leur mission auprès de la direction générale et du commissaire aux comptes de la société,
- Etre amenés, à la demande du conseil d'administration, à présenter à l'assemblée générale des actionnaires un rapport sur une question déterminée.

Les censeurs devront être convoqués à chaque réunion du conseil d'administration au même titre que les administrateurs. Les censeurs ne disposeront à titre individuel ou collectif que de pouvoirs consultatifs et ne disposeront pas du droit de vote au conseil. Le défaut de convocation du censeur ou de transmission des documents préalablement à la réunion du conseil d'administration au(x) censeur(s) ne peuvent en aucun cas constituer une cause de nullité des délibérations prise par le conseil d'administration.

### 3.4. Equipe de direction

#### Joël PICARD

- Président Directeur Général
- 73 ans

#### Philippe FLEURIER

- Affaires administratives et financières
- 55 ans

#### Julien BAILLON

- Affaires industrielles et techniques  
Pôle Produits dérivés du Pétrole
- 38 ans

#### Philippe MARILLAUD

- Pôle Métaux & Alliages
- 45 ans

### 3.5. Mode d'exercice de la direction générale

#### 3.5.1. Direction générale (article 13 des statuts)

La direction générale de la société est assumée, sous sa responsabilité, soit par le président du conseil d'administration, qui prend alors le titre de président directeur général, soit par une autre personne physique, administrateur ou non, nommé par le conseil d'administration et portant le titre de directeur général.

Le conseil d'administration choisit entre ces deux modalités d'exercice de la direction générale, dans les conditions définies à l'article 12 des statuts, notamment lors de toute nomination ou renouvellement du président du conseil d'administration ou du directeur général si les fonctions de celui-ci ne sont pas assumées par le président du conseil d'administration. Ce choix reste valable jusqu'à l'expiration de l'un de ces mandats ou, le cas échéant, jusqu'au jour où le président du conseil d'administration décide de ne plus assumer les doubles fonctions de président du conseil d'administration et de directeur général.

Lorsque la direction générale n'est pas assumée par le président du conseil d'administration, la durée des fonctions du directeur général est fixée par le conseil d'administration. A défaut, le directeur général est nommé pour la durée de son mandat d'administrateur et, s'il n'est pas administrateur, pour la durée restant à courir du mandat du président. Le directeur général est toujours rééligible. Toutefois, les fonctions du directeur général ou du président directeur général prennent fin de plein droit à l'issue de l'assemblée générale ordinaire qui statue sur les comptes de l'exercice au cours duquel il atteint l'âge de 75 ans révolus.

Le directeur général, ou le président directeur général, est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toute circonstance au nom de la société. Il exerce ces pouvoirs dans la limite de l'objet social et sous réserve de ceux que la loi attribue expressément aux assemblées d'actionnaires et au conseil d'administration. Il représente la société dans ses rapports avec les tiers. La société est engagée même par les actes du directeur général qui ne relèvent pas de l'objet social, à moins qu'elle ne prouve que le tiers savait que l'acte dépassait cet objet ou qu'il ne pouvait l'ignorer compte tenu des circonstances, étant exclu que la seule publication des statuts suffise à constituer cette preuve. Toute limitation des pouvoirs du directeur général est inopposable aux tiers.

### 3.5.2. Directeurs généraux délégués (article 14 des statuts)

Sur proposition du directeur général ou du président directeur général, le conseil d'administration peut donner mandat à une ou plusieurs personnes physiques, administrateurs ou non, en qualité de directeur général délégué. Le nombre de directeurs généraux délégués ne peut excéder le nombre de 5.

La durée des fonctions du ou des directeurs généraux délégués est fixée par le conseil. A défaut, chaque directeur général délégué est nommé pour la durée de son mandat d'administrateur et, s'il n'est pas administrateur, pour la durée restant à courir sur le mandat du directeur général. Toutefois, les fonctions du directeur général ou du président directeur général prennent fin de plein droit à l'issue de l'assemblée générale ordinaire qui statue sur les comptes de l'exercice au cours duquel il atteint l'âge de 75 ans révolus. Enfin, lorsque le directeur général cesse ou est empêché d'exercer des fonctions, le ou les directeurs généraux délégués conservent, sauf décision contraire du conseil d'administration, leurs fonctions et attributions jusqu'à la nomination du nouveau directeur général. Les directeurs généraux délégués sont toujours rééligibles.

L'étendue des pouvoirs du ou des directeurs généraux délégués est déterminée par le conseil d'administration, en accord avec le directeur général. Toutefois, la limitation des pouvoirs du ou des directeurs généraux délégués n'est pas opposable aux tiers, vis à vis desquels les directeurs généraux délégués disposent des mêmes pouvoirs que le directeur général.

## 3.6. Rémunérations

Au titre de l'exercice 2017, la rémunération brute des mandataires sociaux se répartit de la manière suivante (en €) :

Nom	Fonction	Rémunération fixe	Rémunération variable	Honoraires	Jetons de présence	Avantages en nature	Retraite complémentaire	Total
Joël PICARD (*)	Président DG	9 836	-	66 000	20 000	-	-	95 836
René RIPER (**)	Administrateur	-	-	18 700	20 000	-	-	38 700
FINANCIERE 97	Administrateur	-	-	-	20 000	-	-	20 000
Bernard GALLOIS	Administrateur	-	-	-	20 000	-	-	20 000
Antoine DIESBECQ	Administrateur	-	-	-	20 000	-	-	20 000
Myrtille PICART	Administrateur	-	-	-	20 000	-	-	20 000
Roland du LUART	Administrateur puis censeur	-	-	-	20 000	-	-	20 000
<b>Total rémunérations au titre de 2017</b>		<b>9 836</b>	<b>-</b>	<b>84 700</b>	<b>140 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>234 536</b>

(\*) Rémunération fixe incluant les charges patronales. Honoraires versés à la société NORTHBROOK Belgium, contrôlée par Joël PICARD

(\*\*) René RIPER n'est pas salarié d'AUREA. Il facture des honoraires.

A titre de rappel, les rémunérations brutes des mandataires sociaux pour l'exercice précédent ont été les suivantes :

Nom	Fonction	Rémunération fixe	Rémunération variable	Honoraires	Jetons de présence	Avantages en nature	Retraite complémentaire	Total
Joël PICARD (*)	Président DG	9 824	-	60 000	20 000	-	-	89 824
René RIPER	Administrateur et Directeur Industriel	-	-	34 850	20 000	-	-	54 850
FINANCIERE 97	Administrateur	-	-	-	20 000	-	-	20 000
Bernard GALLOIS	Administrateur	-	-	-	20 000	-	-	20 000
Antoine DIESBECQ	Administrateur	-	-	-	20 000	-	-	20 000
Myrtille PICART	Administrateur	-	-	-	20 000	-	-	20 000
Roland du LUART	Administrateur	-	-	-	20 000	-	-	20 000
<b>Total rémunérations au titre de 2016</b>		<b>9 824</b>	<b>-</b>	<b>94 850</b>	<b>140 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>244 674</b>

(\*) Rémunération fixe incluant les charges patronales. Honoraires versés à la société NORTHBROOK Belgium, contrôlée par Joël PICARD

(\*\*) René RIPER n'est pas salarié d'AUREA. Il facture des honoraires.

Le montant global des rémunérations (participation et charges sociales incluses) versées aux 10 personnes les plus rémunérées du groupe, toutes filiales confondues, s'est élevé, en brut, à :

- 1 455 K€ pour l'exercice 2016
- 1 321 K€ pour l'exercice 2017

La maison-mère AUREA employait 5 salariés au 31/12/2017.

AUREA n'a pris aucun engagement de quelque nature que ce soit au profit de ses mandataires sociaux, correspondant à des éléments de rémunération, des indemnités ou des avantages dus ou susceptibles d'être dus en raison de la prise, de la cessation ou du changement de ces fonctions ou postérieurement à celles-ci. Il n'existe aucune prime de départ ou d'arrivée prévue au bénéfice des mandataires sociaux ou des administrateurs.

### 3.7. Jetons de présence

L'assemblée générale du 26/06/2014 a décidé, dans sa 6<sup>ème</sup> résolution, d'allouer aux administrateurs de la société un montant annuel global de 140 000 €, à titre de jetons de présence, pour l'exercice en cours et pour les exercices ultérieurs jusqu'à nouvelle décision de l'assemblée. Il incombera au conseil d'administration de répartir ce montant entre ses membres.

### 3.8. Intérêts des administrateur

- Intérêt des administrateurs dans le capital d'AUREA : cf. chapitre 2 paragraphe 2.2.13.
- Intérêt des administrateurs dans le capital d'une société qui détient le contrôle d'AUREA : cf. chapitre 2 paragraphe 2.2.13.
- Intérêt des administrateurs chez des clients ou fournisseurs significatifs : néant.
- Actifs détenus directement ou indirectement par les administrateurs et leur famille : néant.
- Il n'existe aucun conflit potentiel d'intérêt entre les organes d'administration, de direction et de surveillance.
- Il existe un lien familial entre trois des administrateurs d'AUREA : Myrtille et Airelle PICARD sont les filles de Joël PICARD.

### **3.9. Prêts et garanties accordés en faveur des organes d'administration et de direction**

Il existe une convention de trésorerie conclue entre AUREA et la société FINANCIERE 97 :

- Le compte courant de la société FINANCIERE 97 est rémunéré dans les limites fiscales de déductibilité des intérêts.

## Chapitre 4

# Renseignements sur l'historique et les activités du groupe AUREA

### 4.1. Historique

AUREA est l'une des plus anciennes sociétés de la bourse de Paris, sa cotation remontant au 19<sup>ème</sup> siècle.

Après avoir eu des activités dans la fabrication des becs de gaz, cuisinières et autres matériels de fonderie jusqu'en 1988 sous le nom de AUER, la société s'est progressivement transformée en holding ne détenant plus que des liquidités et des terrains industriels.

En 1992, la société AUREA, détenue alors par le groupe de Cyrille VERNES, prend une orientation nouvelle dans la distribution de produits dentaires. Mais la crise de 1994 pénalise la croissance de l'entreprise et ses projets de développement et l'année 1999 se solde par des pertes importantes.

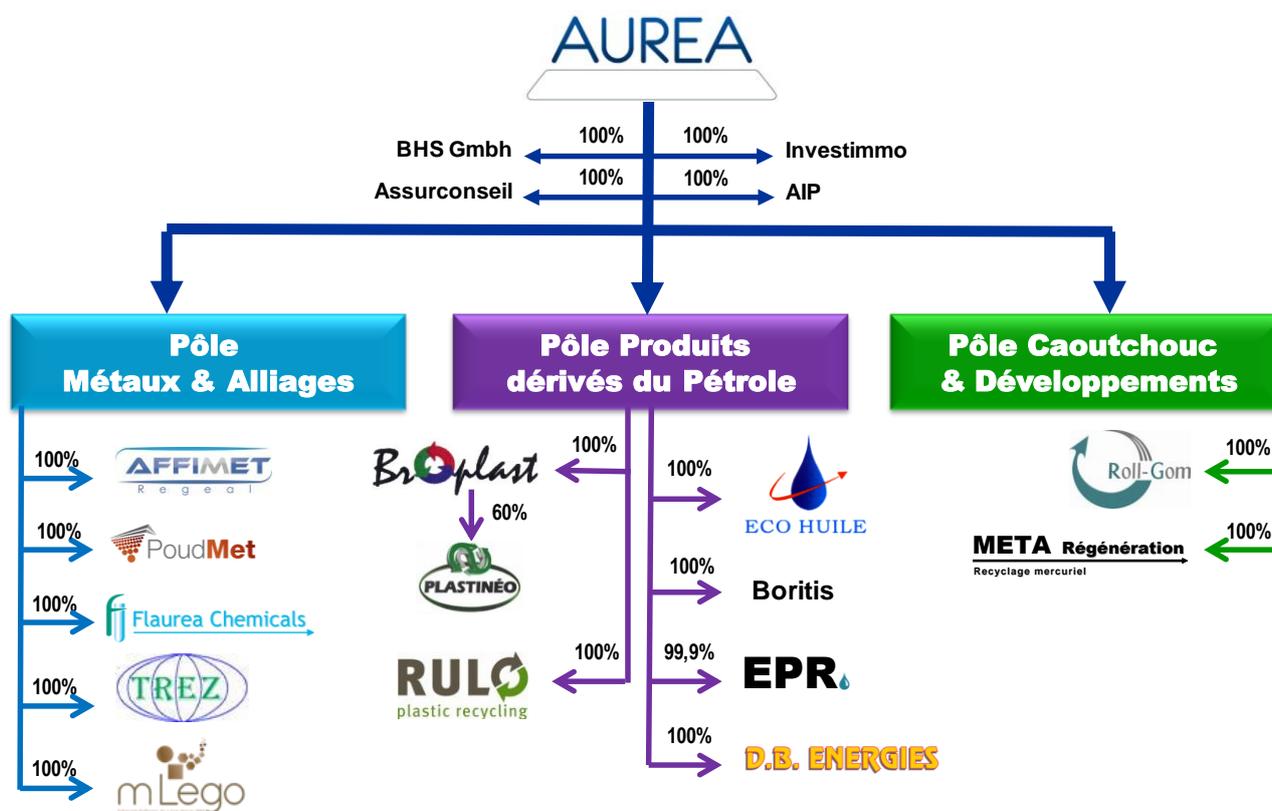
En 1993, Joël PICARD rachète à la barre du Tribunal de Commerce, le 10 décembre 1993, les actifs de la Compagnie des Bases Lubrifiants, une usine de recyclage d'huiles usagées basée en Seine Maritime. Il amène ensuite cette usine en apport AUREA.

La société AUREA commence alors à prendre son visage actuel :

<b>2008</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Acquisition de 100% de BHS, n°2 allemand du recyclage de PVC..</li> </ul>
<b>2009</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Acquisition en juillet des actifs de RECOVCO AFFIMET. Cette nouvelle filiale, rebaptisée REGEAL, permet à AUREA de prendre pied dans un nouveau métier : le recyclage de déchets d'aluminium.</li> </ul>
<b>2011</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Acquisition le 21 janvier 2011 de 100% du capital de la société M LEGO, spécialisée dans le recyclage de cuivre et producteur d'alliages cuivreux.</li> <li>Acquisition le 1<sup>er</sup> juillet 2011 des actifs de la société ECKA POUDMET, spécialiste du recyclage du cuivre et producteur d'alliages poudreux.</li> </ul>
<b>2012</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Création de PLASTINEO, filiale basée à Poligny (39) et détenue à 60% par BROPLAST. PLASTINEO est spécialisée dans le recyclage de plastiques alimentaires complexes.</li> <li>Création d'AUREA Investimmo, filiale à 100% destinée à recevoir les actifs immobiliers industriels du groupe.</li> <li>Remboursement des OCEANE arrivées à échéance et mise en place de nouveaux financements auprès d'un pool bancaire, pour un montant total de 25 M€, pour être en mesure de saisir des opportunités de croissance externe.</li> </ul>
<b>2013</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Emission obligataire sous forme de placement privé, pour un montant de 13,6 M€.</li> <li>Acquisition des actifs mobiliers de la société TREZ (Savoie), spécialisée dans le recyclage de zinc.</li> </ul>

<b>2014</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Reprise en mars de l'activité mercure de MBM, rebaptisée HG INDUSTRIES. Cette société basée dans la Sarthe est spécialisée dans la dépollution et le recyclage de déchets mercuriels.</li><li>• Reprise en juin de FLORIDIENNE CHIMIE, rebaptisée FLAUREA CHEMICALS, société basée en Belgique spécialisée dans le traitement et le recyclage du zinc, du cadmium et du plomb.</li><li>• Structuration du projet TRIVEO, entreprise collaborative dédiée au recyclage de déchets de plastiques complexes destinés à l'enfouissement ou à l'exportation, dont BROPLAST est un partenaire actif.</li></ul>
<b>2015</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• TRIVEO est lauréate en octobre des Trophées de l'Entreprise de l'Ain.</li><li>• Développement du secteur parapétrolier avec l'acquisition en décembre de la société EPR auprès de SCORI, spécialisée dans le traitement d'hydrocarbures, la centrifugation et l'évapo-incinération et dont l'usine de Lillebonne est voisine d'ECO HUILE, qui peut ainsi augmenter ses capacités de stockage.</li><li>• Poursuite d'une politique soutenue d'investissements afin d'augmenter les capacités industrielles chez REGEAL et M LEGO.</li></ul>
<b>2016</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Démarrage de la nouvelle installation industrielle de M LEGO, avec notamment un nouveau four.</li><li>• TRIVEO est nommée début 2016 au titre de "Pôle Territorial de Coopération Economique".</li><li>• EPR acquiert fin juin auprès de SCORI de nouvelles activités de traitement des huiles solubles et de traitement des eaux polluées.</li></ul>
<b>2017</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Redéploiement du secteur décontamination mercurielle : prise de contrôle de META REGENERATION, spécialisée dans le traitement de déchets mercuriels, qui bénéficie d'une autorisation annuelle de 7 000 tonnes et exploite le système UDT précédemment utilisé par HG INDUSTRIES. Cette installation – la plus importante de France – permet de satisfaire les grands donneurs d'ordre européens.</li><li>• AUREA développe son pôle pétrolier avec l'acquisition de DB ENERGIES, important intervenant sur le marché de la livraison de produits pétroliers sur 6 départements du nord-est de la France. Dotée de 4 dépôts, de fortes capacités de stockage et d'une flotte de 12 camions, la société DB Energies présente de nombreuses synergies avec ECO HUILE, dont elle commercialisera certains produits.</li><li>• Normalisation de l'activité chez ECOHUILE et développement de la collecte d'huiles usagées.</li></ul>

## 4.2. Organigramme au 31/12/2017



## 4.3. Principales activités

AUREA est un pôle de regroupement de PME spécialisées dans le développement durable, pur acteur de l'économie circulaire :

- Un groupe fort de 13 sites industriels principaux et de 4 sites industriels secondaires, en France et en Belgique,
- Une organisation en 3 pôles d'activité : Métaux & Alliages, Produits dérivés du Pétrole, Caoutchouc & Développements,
- 535 collaborateurs au 31/12/2017.

AUREA est notamment :

- Leader européen de la régénération des huiles noires moteur,
- N°1 européen pour la fabrication de roues à bandages à partir de pneus usagés,
- Leader du recyclage du PVC rigide,
- Recycleur de plastiques complexes et d'emballages,
- Recycleur et affineur d'aluminium,
- Recycleur de cuivre et producteur d'alliages cuivreux,
- Spécialiste du traitement et du recyclage de zinc, plomb et cadmium,
- Acteur reconnu dans le traitement et la décontamination de déchets mercuriels et d'eaux polluées par les hydrocarbures.

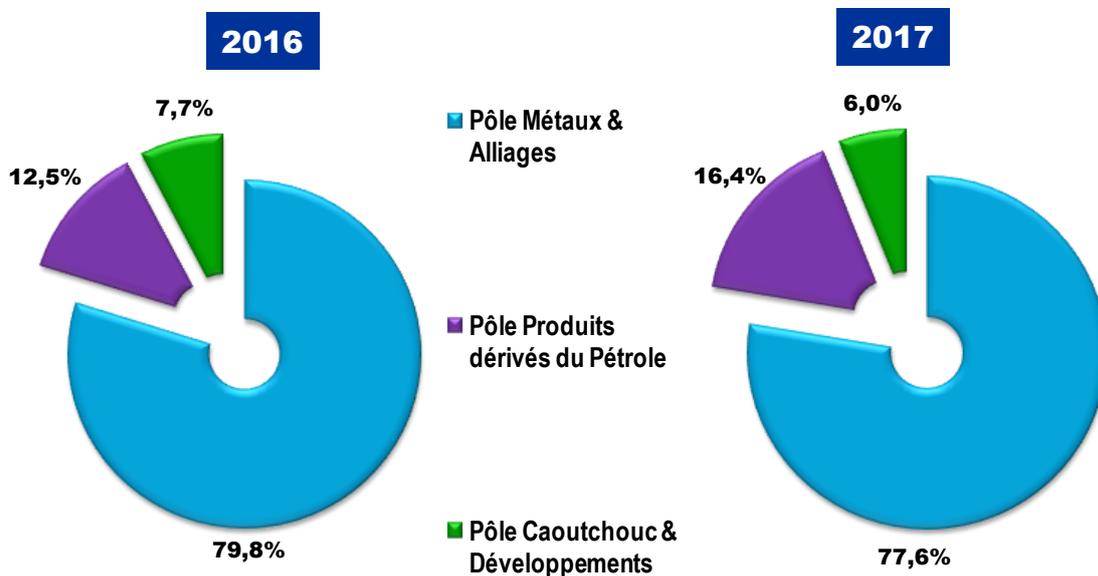
**Implantations du groupe AUREA au 31/12/2017 (sites principaux)**



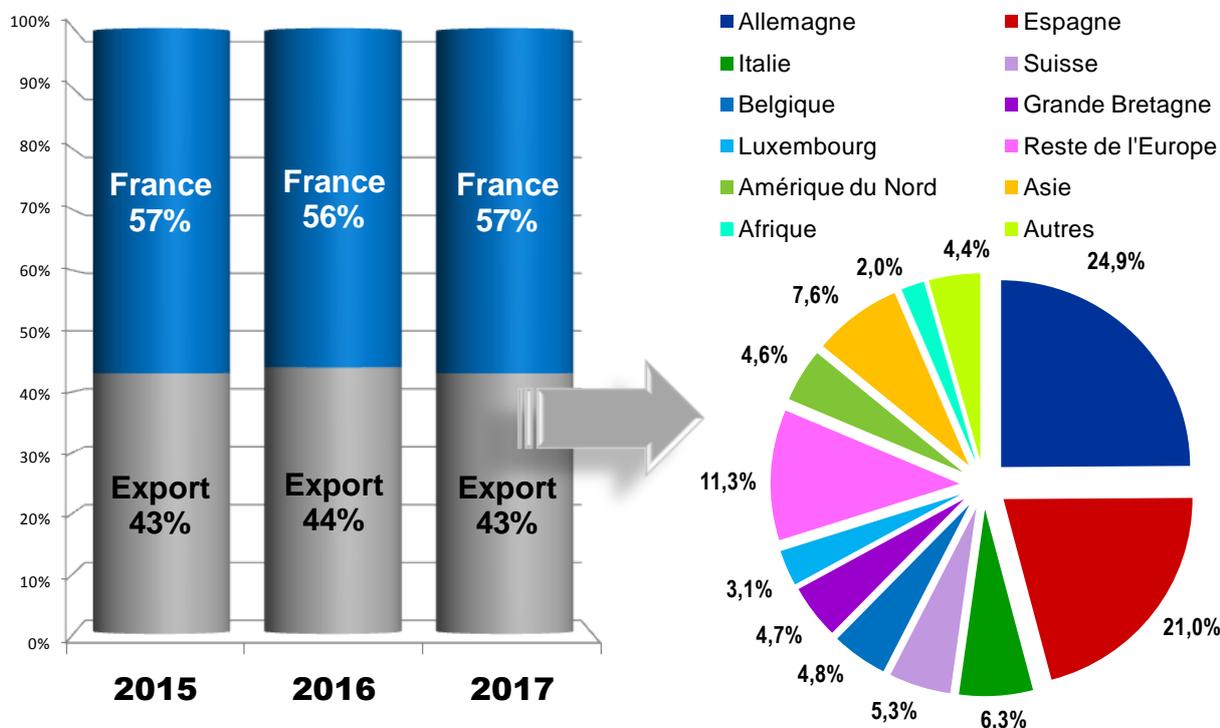
**Evolution du CA annuel consolidé**



Répartition sectorielle du CA consolidé en 2017



Répartition du CA consolidé 2017 par zone géographique



### 4.3.1. Pôle Métaux & Alliages

Le Pôle Métaux est composé des sociétés :

- REGEAL pour l'aluminium et ses alliages,
- M LEGO et POUDMET pour le cuivre et ses alliages,
- FLAUREA CHEMICALS pour le zinc, le cadmium, le plomb et leurs sels,
- TREZ pour le zinc et ses sels.

En 2017, le Pôle Métaux a représenté 77,6% du chiffre d'affaires consolidé du groupe AUREA.

#### 4.3.1.1. REGEAL



Depuis 1966 et sa création par PECHINEY, REGEAL produit et commercialise des alliages d'aluminium de 1<sup>ère</sup> et 2<sup>nde</sup> fusion vendus sous forme de lingots aux industriels des secteurs automobile, aéronautique, armement, ferroviaire, mobilier urbain, mécanique,... dans la plupart des pays européens et au-delà. Filiale du Groupe AUREA depuis Juillet 2009, la société REGEAL a été la 1<sup>ère</sup> à développer en France le recyclage des emballages usagés en aluminium.



REGEAL dispose aujourd'hui de la gamme d'alliages la plus étendue du marché français : plus de 100 alliages différents en standard et dans les marques CALYPSO et AFFIMET en 1<sup>ère</sup> et 2<sup>ème</sup> fusion. La société jouit d'une avance technologique importante, par l'exploitation de 2 fours rotatifs assurant le meilleur taux d'affinage disponible sur le marché.

L'aluminium est en effet une matière parfaitement recyclable :

- Le recyclage de l'aluminium permet d'amoindrir la consommation des réserves naturelles de bauxite, sans laquelle il ne serait plus possible de produire d'aluminium primaire.
- L'aluminium peut être recyclé sans que ses propriétés ne soient altérées.
- Enfin, l'énergie utilisée pour le recyclage est 20 fois inférieure à celle nécessaire pour la production d'aluminium primaire.



Ainsi, 95% de l'aluminium contenu dans les véhicules en fin de vie sont aujourd'hui récupérés, tandis que les véhicules contiennent de plus en plus d'aluminium, soit de 1<sup>ère</sup> fusion (métal d'électrolyse), soit de 2<sup>ème</sup> fusion (métal recyclé).



Pour réaliser sa production, REGEAL achète principalement en France et en Europe des déchets et débris d'aluminium, en direct auprès des producteurs et sur le marché de la récupération : crasses, tournures, chutes neuves, alu mêlé, carters / jantes, offset, feuilles minces, aluminium issu de la collecte sélective...

REGEAL offre l'assurance d'une traçabilité totale, car toutes les étapes du cycle de recyclage (du broyage jusqu'à la fusion en lingots) sont effectuées en France, à Compiègne, dans le respect des normes environnementales.

L'offre de REGEAL est axée sur 2 gammes, basées chacune sur la reprise et la transformation de déchets d'aluminium :



- Les alliages de fonderie de 1<sup>ère</sup> fusion (commercialisés sous la marque CALYPSO) sont utilisés pour des applications exigeant de hautes caractéristiques : pièces aéronautiques, mécanique de précision, électricité, industries agro-alimentaires, pièces automobiles de petite série,....
- Les alliages de fonderie de 2<sup>ème</sup> fusion (commercialisés sous la marque REGEAL AFFIMET) sont notamment utilisés pour des applications automobiles : pistons, culasses, bloc moteurs, ... Ils sont livrés principalement en lingots.



REGEAL est partenaire des collectivités locales et est présent auprès de 1 400 collectivités locales. AUREA collabore depuis 2009 avec le Club de l'emballage léger en aluminium et en acier (CELAA), et démontre ainsi que le recyclage, des feuilles d'aluminium et autres petits éléments, est possible.



Les standards de qualité de REGEAL sont aujourd'hui reconnus par les principaux donneurs d'ordres de l'industrie automobile, de l'aéronautique ... :

- Contrôle analytique par spectrométrie d'émission optique par étincelle,
- Contrôles de gazage, de microstructure,
- Contrôle d'humidité résiduelle ...

L'appui du groupe AUREA a permis à REGEAL de poursuivre sa stratégie :

- Recycler des déchets d'aluminium en alliages de fonderie et en alliages primaires de spécialité,
- Transformer ou régénérer l'aluminium pour le compte de négociants ou de grands acteurs de l'aluminium primaire ou de la fonderie,
- Assurer, par l'amélioration continue des processus et par des investissements réguliers, le maintien et le développement du savoir-faire et de la compétitivité pour répondre aux enjeux stratégiques des clients en France et à l'étranger, et assurer ainsi un partenariat durable.

#### 4.3.1.2. M LEGO



Depuis 1894, M LEGO fabrique et commercialise dans le monde entier des alliages de cuivre de haute qualité vendus sous la forme de produits semi-finis en barres rondes, carrées, hexagonales, rectangulaires et profilées. M LEGO cultive le sur-mesure pour ses clients, en offrant des solutions toujours plus innovantes pour mieux les servir.

L'ambition de M LEGO est d'être la référence dans le domaine de la production de produits semi-finis en cuivre et alliages de cuivre tout en étant un acteur majeur du recyclage des métaux.



Les produits de M LEGO sont destinés à des applications très diverses dans les secteurs de l'automobile, de l'électronique, de la connectique, de l'électrique, du ferroviaire, de l'armement, du soudage, de la construction navale, ...

La société a une capacité de production maximale de 20 000 tonnes par an.



M LEGO n'a de raison d'être que si elle apporte entière satisfaction à ses clients en leur offrant des produits et des services adaptés à leurs exigences. Garant de cet engagement, la société maintient ses certifications ISO 9001 et EN 9100 (aéronautique, spatial, défense). Du fait de l'évolution du marché et du nouveau contexte économique mondial, M LEGO s'adapte constamment pour améliorer ses performances à tous les niveaux.



M LEGO a développé une compétence reconnue dans la production d'alliages complexes, grâce à un outil de production flexible et adapté aux petites séries : cupro-aluminiums, cuivres au tellure, cuivres nickel-silicium, laitons haute résistance, laitons de décolletage et de matriçage, laitons sans plomb.

Afin de progresser et atteindre ses ambitions M LEGO s'engage à :

- Garantir la qualité des produits, dans le respect des exigences clients, légales et réglementaires par l'établissement d'un contrôle qualité rigoureux,
- Garantir la sécurité de chaque collaborateur par une démarche de prévention des risques,
- Préserver l'environnement en appliquant le précepte du groupe AUREA : "régénérer ou recycler au lieu de détruire".



un ambitieux programme de modernisation a été réalisé sur les exercices 2014 à 2016.

#### 4.3.1.3. POUDMET



Implantée à Baillevall, POUDMET est reconnue comme leader sur le marché mondial des poudres métalliques à partir de cuivre recyclé, avec :

- Un outil de production neuf et unique en Europe,
- Une capacité de production de 6 000 à 7 000 to/an.

POUDMET produit et commercialise une gamme importante de poudres métalliques non ferreuses de haute qualité destinée à une large variété d'industries.



POUDMET est la seule en France dans sa spécialité : la création, à partir de cuivre recyclé, de poudres métalliques non ferreuses (cuivre, bronze, laiton...) par un procédé d'atomisation à l'eau et à l'air.



Obtenus grâce à un savoir faire unique en France, ces alliages en poudre (bronze, laiton, cupro-phosphore, étain/argent, étain/cuivre) sont commercialisées sous diverses formes : sphérique, irrégulière, spongieuse, lamellaire, granulaire ...

La société POUDMET propose une très large gamme de produits fabriqués à façon et destinés à de multiples industries comme l'automobile (industrie des pièces de frittage et des pièces de friction), les secteurs de la chimie (huile de silicone), de la construction (outils diamantés), de la peinture...



POUDMET dispose d'un outil récent. Des investissements destinés à améliorer la productivité ont été réalisés depuis son acquisition en 2011. Elle bénéficie de synergies avec les autres branches du Groupe AUREA et plus particulièrement M LEGO.

#### 4.3.1.4. FLAUREA CHEMICALS



AUREA a acquis en juillet 2014 les actifs mobiliers et immobiliers ainsi que le fonds de commerce de la société FLORIDIENNE Chimie. Cette société a été renommée FLAUREA Chemicals.

FLAUREA Chemicals est active dans la chimie des métaux non ferreux pour la fabrication de produits de niche à destination des industries du monde entier.

Aujourd'hui, FLAUREA Chemicals a relancé les deux activités principales, les sels de zinc et les poudres de cadmium.



Le chlorure de zinc entre dans la fabrication des piles "vertes" sans mercure. Il est aussi utilisé dans l'industrie du textile (fabrication du nylon), de la papeterie (vulcanisation des fibres de cellulose) et du caoutchouc, ainsi que dans la fabrication de fongicides, dans le traitement des eaux de distribution et dans le domaine pharmaceutique.

Le sulfate de zinc entre dans la fabrication de fongicides et comme oligo-élément dans l'alimentation animale. Ce sel accélère aussi le développement de la chlorophylle des plantes. Il est également utilisé pour l'électrolyse des tôles en galvanoplastie (traitement des surfaces).



FLAUREA Chemicals est l'un des principaux transformateurs mondiaux de sels de cadmium en oxyde, nitrate, carbonate et poudre de cadmium. C'est dans le domaine des piles et des batteries rechargeables que les sels de cadmium, combinés au nickel, sont les plus utilisés. Les batteries à base de Ni/Cd sont employées dans des applications industrielles nécessitant une fiabilité totale.

#### 4.3.1.5. TREZ



Située à AIGUEBELLE, l'usine de TREZ France a été reprise mi-2013 par AUREA.

L'usine, initialement conçue pour produire de la poudre de zinc à partir de poussières ou de boues d'hydroxydes métalliques, a été remise à niveau par AUREA dans le cadre de l'implémentation d'une synergie forte avec FLAUREA Chemicals.

Cette usine est récente et dispose de matériels performants. Elle est à présent en mesure de produire des sels de zinc en solution, principalement des chlorures de zinc.

Aujourd'hui, TREZ fonctionne exclusivement comme sous-traitant de FLAUREA CHEMICALS dans les chlorures liquides de zinc, particulièrement adaptés au secteur de la chimie.

## 4.3.2 Pôle Produits dérivés du Pétrole

### 4.3.2.1. Huiles usagées : ECO HUILE



ECO HUILE est une filiale spécialisée dans la régénération d'huiles moteur usagées, détenue à 100% par AUREA. L'usine de Lillebonne (Seine Maritime) est la seule installation en France à mettre en œuvre un processus complet de régénération. Ce processus est le suivant :

- Achat des huiles moteur usagées collectées par les ramasseurs,
- Raffinage dans l'usine de Lillebonne par le procédé de "distillation sous vide",
- Vente des produits régénérés à des indépendants du graissage,
- Vente du gazole et des combustibles sur le marché,
- Traitement des eaux polluées contenues dans les huiles usagées.

ECO HUILE régénère chaque année environ 40% des huiles noires usagées collectées en France. Elle commercialise environ 50 000 tonnes par an d'huiles de base re-raffinées, soit 10% du marché français des huiles de base, ce qui permet à la France d'économiser chaque année environ 240 000 tonnes de pétrole. Les autorisations obtenues permettent une capacité annuelle de re-raffinage de 125 000 tonnes, confortant ainsi la place de leader européen de la société ECO HUILE.

ECO HUILE est également affiliée à la Chambre Syndicale du Re-Raffinage (CSRR), qui représente la filière de la régénération depuis les années 1940 et l'ensemble des entreprises agréées d'élimination des huiles usagées.

La régénération des huiles noires usagées peut être classée à juste titre comme une industrie "verte" ou de développement durable. La méthode dite de "distillation sous vide" qui est utilisée assure une réelle régénération des huiles.

ECO HUILE bénéficie d'investissements constants visant à optimiser le fonctionnement de la régénération.

Environ 85% des huiles moteurs sont récupérées en France, ce qui en fait l'un des taux les plus élevés d'Europe, mais le taux de destruction par incinération reste très élevé, aucun contrôle n'étant effectué sur les huiles exportées.

En France en effet, la collecte est organisée chez les concessionnaires, les garagistes et les flottes de transport, via un réseau de collecteurs agréés. ECO HUILE signe avec les collecteurs des contrats d'approvisionnement et leur assure ainsi un débouché certain.

Fin 2010, AUREA a acquis 100% de BORITIS, société spécialisée dans la collecte des huiles usagées. Cette acquisition est destinée à diversifier les sources d'approvisionnement en huiles usagées.

#### 4.3.2.2. Huiles usagées : EPR



EPR, filiale d'AUREA à 100% acquise en 2 phases en 2015 et 2016, est active dans le traitement des hydrocarbures et dans la dépollution des eaux polluées aux hydrocarbures.

Après traitement de ces déchets liquides industriels dangereux, EPR les valorise sous forme de combustible de substitution. La société dispose d'une capacité de traitement de 100 000 tonnes / an.

#### 4.3.2.3. Plastiques Complexes et PVC : BROPLAST – RULO

AUREA dispose de 3 filiales actives spécialisées dans le recyclage de PVC, des thermoplastiques et des plastiques complexes :

- BROPLAST : recyclage de plastiques complexes et de PVC,
- RULO : recyclage de PVC rigide,
- PLASTINEO : recyclage de plastiques alimentaires.

##### Site RULO à Hérinnes-les-Pecq (Belgique)



Basée en Belgique près de Tournai, RULO est une filiale à 100% d'AUREA, spécialisée la collecte et le recyclage de PVC rigide.

L'usine dispose d'une capacité de traitement d'environ 20 000 tonnes par an. Implantée sur un site de 8 000 m<sup>2</sup>, elle intègre une chaîne de broyage, des microniseurs, des silos et des espaces de stockage.



Elle est l'un des rares acteurs en Europe à savoir traiter les produits issus du BTP (châssis, fenêtres, volets, gaines, chutes de production, stocks déclassés, ...), pollués par les terres, les boues, les métaux, en assurant une qualité constante. Elle produit des poudres ou granulés, réutilisables avec une perte matière inférieure à 1%, d'où une économie d'achat importante pour les transformateurs de PVC qui peuvent utiliser jusqu'à 70% de produits recyclés.

##### Site BROPLAST de Pont-sur-Yonne (Yonne)



L'usine de Pont sur Yonne a été restructurée en 2011 en vue de la doter d'une structure industrielle performante pour produire un PVC micronisé de qualité. Un laboratoire a ainsi été spécialement créé afin de valider la qualité et de disposer d'une traçabilité sur les produits commercialisés. Cette unité a une capacité de 6 000 tonnes par an de PVC micronisé à destination des principaux tubistes européens. La société est locataire d'un terrain de 25 000 m<sup>2</sup>, dont 12 000 m<sup>2</sup> couverts.

#### 4.3.2.4. Plastiques complexes



Le terme thermoplastique désigne une matière plastique à base de polymères composés de chaînes macromoléculaires qui deviennent fluides sous l'action de la chaleur et se durcissent en refroidissant, et ce de manière réversible.

Cette propriété confère à chaque polymère une aptitude propre au recyclage mécanique (broyage) après identification des composants.

Les principaux thermoplastiques sont le polyéthylène (PE), le polyéthylène téréphtalate (PET), le polypropylène (PP), le polystyrène (PS), le polyamide (PA) ... et une très grande variété de familles de polymères.

### Site BROPLAST d'Izernore (Ain)



Izernore est le site principal de BROPLAST, spécialisé dans le recyclage des plastiques complexes. L'usine transforme plus de 7 000 tonnes de matières par an (purges, pièces multicouches PP/PV C-PP/PU/PVC, ...). L'usine dispose de 3 000 m<sup>2</sup> couverts et de 15 000 m<sup>2</sup> de stockage extérieur en pleine propriété. Elle recycle au travers de différentes activités :

- Broyage à façon,
- Broyage des thermoplastiques,
- Déchiquetage, broyage et séparation des plastiques complexes,
- Négoce.



La filière plasturgie regroupe dans l'Ain 662 établissements et 15 600 salariés, pour un chiffre d'affaires total de 2,4 milliards d'euros. La vallée où est installée l'usine compte environ 600 entreprises liées à la plasturgie.

BROPLAST a conclu un partenariat avec l'INSA Plasturgie, une grande école de la région lyonnaise qui forme des ingénieurs notamment dans le domaine des matériaux plastiques.

### Implantation directe sur les sites des clients



A travers ses implantations directement chez ses clients, BROPLAST apporte aux transformateurs des solutions pour le traitement de plastiques complexes, dont les destinations initiales sont prévues en enfouissement.

Grâce à un savoir-faire développé sur son site principal d'Izernore et en partenariat avec l'INSA plasturgie, BROPLAST apporte une réponse performante sur le plan économique aux équipementiers qui accueillent la prestation BROPLAST au sein de leur outil de production.

### PLASTINEO



PLASTINEO, filiale de BROPLAST à 60%, basée à Poligny (39), a été créée en 2012. Elle est spécialisée dans le recyclage de plastiques alimentaires complexes, principalement le polypropylène, le polystyrène, le PVC, le polyéthylène, et l'APET.

Ce sont surtout des boîtes, des emballages de fromages, de beurre, de viande... qui ont un défaut de fabrication, donc inutilisables mais propres.

Cette matière recyclée, une fois fondue, est prête à être réutilisée dans différents cycles de production (automobile, ameublement, jardinerie, outillage...).



PLASTINEO propose également des prestations externalisées de broyage aux entreprises qui souhaitent réutiliser certains de leurs déchets plastiques dans leurs chaînes de fabrication.

## Projet TRIVEO



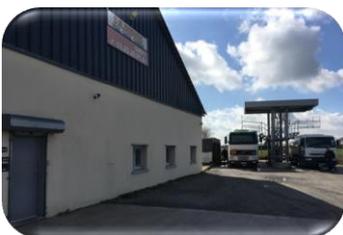
Nouvel acteur coopératif, social et environnemental dans le recyclage plastique, TRIVEO implique à la fois des organismes de recherche et des organismes d'insertion sociale.

Une étude du PEP (Centre technique de la plasturgie et des composites) a mis en évidence un gisement de 1 100 tonnes de pièces à traiter par an. Les solutions techniques choisies, du fait de leur simplicité, permettent d'employer une main d'œuvre relativement peu qualifiée, encadrée par des spécialistes formés par BROPLAST en coopération avec AIREA, association de retour à l'emploi. Cette main d'œuvre provient de sociétés spécialisées dans la réinsertion ou dans le travail des adultes handicapés, assurant ainsi leur retour à l'emploi.



L'activité a démarré en septembre 2014 dans un atelier spécialement aménagé chez BROPLAST et comptait à fin décembre 2017 une dizaine de personnes.

### 4.3.2.4. Distribution de fuel et collecte d'huiles usagées : DE BEC ENTREPRISES



AUREA a acquis en octobre 2017 la société DB Energies via la société DE BEC ENTREPRISES, située dans l'Aisne. DB Energies est un important intervenant sur le marché de la livraison de produits pétroliers sur 6 départements du nord-est de la France, sur lequel elle réalisait un chiffre d'affaire supérieur à 30 M€ avec 4 000 clients.

Dotée de 4 dépôts, de fortes capacités de stockage et d'une flotte de 12 camions, la société DE BEC ENTREPRISES présente de nombreuses synergies avec ECO HUILE, dont elle commercialisera certains produits. Elle servira de base au développement de la collecte d'huiles usagées en assurant l'accroissement des capacités de collecte actuelles.

Cette acquisition permettra la parfaite démonstration d'un réel cycle d'économie circulaire, les huiles usagées étant transformées en huile neuve et en fuel destiné aux particuliers.

### 4.3.3. Pôle Caoutchouc & Développements

#### 4.3.3.1. Caoutchouc : ROLL GOM



La société ROLL GOM a été acquise à 100% par AUREA en 2006. Elle est spécialisée dans le traitement de pneus usagés.



Le site de Tilloy (Pas de Calais) est la seule usine en France à produire des roues à bandage caoutchouc à partir de pneus usagés non réutilisables. Avec une production annuelle variant entre 13 millions et 16 millions de roues et roulettes (dont le diamètre varie entre 125 et 400 mm), ROLL GOM détient une position de leader européen de la roue de manutention.



La société recycle environ 30 000 tonnes brutes de pneus usagés (dont 15 000 tonnes de caoutchouc), soit environ 10% de la production annuelle française de vieux pneus.



La gamme de ROLL GOM comporte 85 modèles de bandage en caoutchouc, destinés à équiper roues et roulettes de manutention extérieure, et 200 modèles de roues de manutention. Outre son activité de transformation du caoutchouc, la société produit aussi sur le site les moyeux de ses roues, au moyen d'installations d'injection de matières plastiques, dont une partie provient de matières plastiques recyclées par son BROPLAST.

Le site de Tilloy est classé ICPE (Installation Classée pour la Protection de l'Environnement). ROLL GOM participe activement à la protection de l'environnement et au développement durable en redonnant usage à une part du volume annuel français de PUNRs (Pneus Usagés Non Réutilisables).

ROLL GOM procède régulièrement à des investissements en vue d'accroître sa capacité de production et son efficacité industrielle. Outre l'acquisition de 2 robots de palettisation, ROLL GOM a ainsi investi dans une installation de pré-broyage de pneus usagés, afin de diversifier ses sources d'approvisionnement.

#### 4.3.3.2. META REGENERATION



META REGENERATION, dont l'activité a démarré début 2017 avec une autorisation annuelle de 7 000 tonnes, est spécialisée dans l'extraction et le raffinage du mercure extrait des piles usagées, des poudres thermoluminescentes, des terres, gravats, matériaux divers et verreries pollués, des amalgames dentaires, ...



Le traitement des déchets mercuriels consiste à capter le mercure qui sera soit affiné et réutilisé dans les secteurs de la chimie et parachimie, soit neutralisé et stocké en décharge de classe adaptée.

## 4.4. Principaux marchés

### 4.4.1. Pôle Métaux & Alliages

#### Marché et concurrence

- L'aluminium peut être recyclé à l'infini tout en conservant les mêmes propriétés. Son recyclage de consomme que 5% de l'énergie nécessaire à sa production primaire. Ainsi, tout aluminium usagé est recyclé, quel que soit le circuit dans lequel il est récupéré. Le marché des alliages de moulage en aluminium est estimé à 2 500 000 tonnes en Europe, dont 1 800 000 tonnes à partir d'aluminium recyclé et 700 000 tonnes à partir d'aluminium primaire. L'un des principaux débouchés se trouve dans les pièces automobiles. Sur le marché des alliages recyclés, REGEAL détient une part de marché d'environ 20% du marché français et 3% du marché européen. Sur le marché des alliages de spécialité, REGEAL représente environ 10% du marché européen. Enfin REGEAL se situe parmi les 5 premiers intervenants européens au niveau de la transformation de l'aluminium (récupération des rebuts et déchets industriels de nos clients pour transformation en lingots). REGEAL est bien positionné, reconnu, leader sur son marché de l'aluminium recyclé. Le site de Compiègne est apte à recevoir une croissance sensible de l'activité.
- M LEGO détient une place prépondérante sur le marché français, grâce à la haute qualité de ses alliages. En effet, cette qualité permet de répondre à toutes les exigences des clients : résistance mécanique, résistance à la corrosion, usinabilité, conductivité électrique et thermique ...
- POUDMET produit à façon pour des clients des secteurs de l'automobile, de la chimie, de la construction, de la peinture ... POUDMET mène une politique de qualité exigeante, attestée par l'obtention de la certification ISO 9001.
- Les concurrents européens de FLAUREA CHEMICALS sont limités à une dizaine d'entreprises. Au niveau mondial, la concurrence se trouve principalement en Chine, en Russie, aux USA, en Turquie pour le cadmium et en Chine, au Japon et en Corée pour les sels de zinc.

#### Clients

- Les clients de REGEAL sont principalement des fonderies qui travaillent en grande partie pour l'industrie automobile. L'export a représenté en 2017 environ 25% du chiffre d'affaires.
- M LEGO dispose d'un large portefeuille de clients et exporte dans des pays comme l'Allemagne, la Grande-Bretagne, la Suisse, l'Afrique du Sud, les Etats-Unis... L'export a représenté en 2017 environ 55% du chiffre d'affaires.
- Forte d'une expérience de plus de 50 ans dans son domaine, mais aussi grâce à sa flexibilité et à sa réactivité face aux besoins des clients, POUDMET occupe une place de leader sur son marché. Les clients sont essentiellement des fritteurs, qui réalisent des pièces complexes à partir des poudres métalliques fournies par POUDMET. L'export a représenté en 2017 environ 85% du chiffre d'affaires, notamment en Allemagne, au Royaume-Uni et en Asie.
- Les applications des produits de FLAUREA sont diverses et s'adressent à de nombreux types de clientèle. L'export a représenté en 2017 environ 75% du chiffre d'affaires.
- Les destinataires finaux des produits fabriqués par TREZ France seront, outre sa clientèle de proximité, les clients de FLAUREA Chemicals dans le secteur des sels de zinc.

### 4.4.2. Pôle Produits dérivés du Pétrole

#### Marché et concurrence

- La régénération consiste à re-raffiner les huiles usagées pour en refaire des huiles de base qui peuvent à nouveau être utilisées.

- EPR effectue des prestations de dépollution ou d'incinération des eaux industrielles polluées, eaux de lavage, eaux d'incendies... La société produit également des combustibles de substitution en traitant des hydrocarbures chargés en eaux ou en sédiments. Sa position géographique en zone du Havre lui donne accès à un potentiel à traiter très important.
- DE BEC ENTREPRISES (DB ENERGIES) approvisionne en fuel et en gazole tous types d'utilisateurs. La société exploite également une station service.

## Clients

Les clients d'ECO HUILE sont :

- Pour les huiles de base régénérées : les indépendants du graissage (fabricants d'huiles neuves minérales ou de synthèse) qui sont soit des formulateurs ou les groupes pétroliers qui ajoutent des additifs et vendent des huiles sous leur propre marque ou sous des marques distributeurs,
- Pour les combustibles : les gros utilisateurs type chaufferies industrielles ou négociants,
- Pour le gazole : les clients sont des négociants français ou internationaux.
- L'export a représenté en 2017 environ 15% du chiffre d'affaires.

Pour le traitement des eaux, les clients d'EPR sont principalement des entreprises industrielles qui génèrent des eaux polluées dans leur processus de production, alors que pour le traitement des hydrocarbures pollués, les clients sont des consommateurs de combustibles.

DB ENERGIES livre des combustibles au grand public, aux industriels, aux agriculteurs, aux transporteurs et aux municipalités.

### 4.4.3. Plastiques Complexes et PVC

#### Marché du recyclage du PVC

Le PVC (chlorure de polyvinyle) est un matériau plastique fabriqué à base de sel et de dérivés du pétrole. Il est utilisé pour fabriquer des produits durables, souvent avec une espérance de vie dépassant 30 ans. En plus de sa longévité, le PVC est un matériau parfaitement recyclable après son utilisation. Les composés de PVC sont à 100% recyclables physiquement, chimiquement ou énergétiquement. Après une séparation mécanique, broyage, lavage, traitement pour éliminer les impuretés, il est préparé par divers moyens techniques (granulés ou poudre) et réutilisé en production.

La construction est le principal domaine d'application du PVC rigide. Ses applications se retrouvent dans des tubes, des conduits pour câbles électriques, des gouttières, des profilés pour fenêtres, des volets et stores, des lambris et bardages...

#### Marché des plastiques complexes

Le terme thermoplastique désigne une matière plastique à base de polymères composés de chaînes macromoléculaires qui deviennent fluides sous l'action de la chaleur et se durcissent en refroidissant, et ce de manière réversible. Cette propriété confère à chaque polymère une aptitude propre au recyclage mécanique (broyage) après identification des composants.

Les principaux thermoplastiques sont le polyéthylène (PE), le polyéthylène téréphtalate (PET), le polypropylène (PP), le polystyrène (PS), le polyamide (PA), ... une très grande variété de familles de polymères.

#### Marché du recyclage des thermoplastiques

BROPLAST a pour métier de traiter et de valoriser au mieux tous les thermoplastiques issus des rebuts post-industriels. Ce secteur d'activité demande polyvalence et adaptation, car il faut prendre en compte les fluctuations des cours des matières premières, les demandes des transformateurs de matières plastiques, les sources d'approvisionnement.

BROPLAST se tourne vers les matières dites "complexes" : tri-matières, pièces avec inserts métalliques, pièces revêtues de tissus... Des mises en place d'ateliers au plus près des fournisseurs permettent d'améliorer les taux de valorisation et de se placer dans une vraie synergie écologique.

De par sa compétence et son savoir-faire, BROPLAST est devenu l'un des leaders européen sur le traitement des planches de bord, des panneaux de portes avec tissus des voitures.

## Concurrence

Depuis quelques années, la situation a évolué en raison de la disponibilité de résine de PVC neuve à prix bas, conséquence d'une baisse de la demande liée à la crise immobilière en Europe et à la montée en puissance de la production de gaz de schistes fournissant de l'énergie bon marché, en particulier aux Etats-Unis. La pression sur les marges des produits recyclés est depuis permanente compte tenu de l'arbitrage que peuvent effectuer les clients entre résines neuves et produits recyclés. Cette situation exacerbe la concurrence entre acteurs du secteur du recyclage.

Ce secteur compte beaucoup de petit recycleurs et négociants peu structurés. Sont présents sur ces marchés les collecteurs, de grands groupes, avec des systèmes de recyclage moins spécifiques et plus globaux : enfouissement, incinération, export bas de gamme vers la Chine.

## Clients

- Les clients de ce secteur sont des fabricants de 1<sup>er</sup> rang et les extrudeurs de PVC, de toutes tailles d'entreprises. L'export a représenté en 2017 environ 20% du chiffre d'affaires.
- BROPLAST s'adresse à deux catégories de clients : les transformateurs (consommateurs directs) et les régénérateurs. Les activités de BROPLAST comprennent une partie de négoce, dans la mesure où certains des matériaux collectés et traités dans les usines ne sont pas réutilisables sur place et sont donc revendus : négoce de matière broyée, négoce de matière 2<sup>nd</sup> choix. L'export a représenté en 2017 environ 20% du chiffre d'affaires.

### 4.4.4. Pôle Caoutchouc & Développements

#### Marché et concurrence

- Le décret n°2002-1563 du 24/12/2002, relatif à l'élimination des pneumatiques usagés et applicable depuis le 29/12/2003, oblige les fabricants à recycler chaque année autant de pneus qu'ils en ont mis sur le marché l'année précédente. Il est interdit de déposer dans le milieu naturel ou de brûler à l'air libre les pneumatiques, car ils ont un potentiel de valorisation. Les fabricants et importateurs de pneus doivent en assurer la collecte et l'élimination. Les distributeurs sont par ailleurs tenus de reprendre gratuitement les pneumatiques usagés dans la limite des tonnages et des types de pneumatiques vendus l'année précédente.
- Les lignes de démercuration de META REGENERATION sont les seules opérationnelles en France. Les quantités de déchets mercuriels à traiter en France sont satisfaisantes et en adéquations avec les capacités de traitement du site. La concurrence se trouve principalement en Suisse et en Allemagne.

#### Clients

- Les clients de ROLL GOM sont des utilisateurs de roulettes et bandages en caoutchouc, tels que les containers à déchets, les poubelles, les nettoyeurs haute pression, les extincteurs... Au total, ROLL GOM travaille avec plus de 70 clients différents, français et européens. L'export a représenté en 2017 environ 70% du chiffre d'affaires.
- Les clients de META REGENERATION sont les éco-organismes sous agrément d'Etat qui assurent la collecte des piles pour le compte de leurs adhérents, des groupes chimiques et plus généralement l'ensemble des détenteurs (industriels, collectivités, éco-organismes, particuliers, ...) de déchets pollués au mercure en France et en Europe.

## 4.5. Propriétés immobilières, usines et équipements

### 4.5.1. REGEAL



L'usine REGEAL de Compiègne est implantée sur un terrain de 12 hectares, comprenant une surface couverte de 3 hectares.

AUREA est propriétaire à la fois du terrain et des bâtiments industriels, au travers de la SCI de Compiègne.

### 4.5.2. M LEGO



M LEGO est propriétaire de son usine située dans la Sarthe près de la Ferté Bernard.

Cette usine est implantée sur un terrain de 14 hectares, comprenant une surface couverte de 12 000 m<sup>2</sup>.

### 4.5.3. POUDMET



L'usine POUDMET de Sénécourt (commune de Bailleval) est implantée sur un terrain de 3 hectares comprenant une surface couverte d'environ 8 000 m<sup>2</sup>.

AUREA est propriétaire de cet ensemble immobilier industriel au travers de la SCI Pérignat 2.

### 4.5.4. FLAUREA CHEMICALS



L'usine d'Ath est située sur un terrain de 6 hectares et comporte 4 hectares de surface couvertes constituées d'ateliers, de laboratoires, d'entrepôts et de bureaux.

AUREA est propriétaire de l'ensemble de l'immobilier au travers de la filiale belge Immobilière de BLACHOU.

#### 4.5.5. TREZ



L'usine est située à Aiguebelle, dans la vallée de la Maurienne, sur un terrain de près d'un hectare et comporte un bâtiment récent d'environ 3 000 m<sup>2</sup>.

AUREA est propriétaire de l'ensemble immobilier au travers de la SCI Pérignat.

#### 4.5.6. ECO HUILE



L'usine ECO HUILE de Lillebonne (Seine Maritime), dont AUREA est propriétaire, est certifiée ISO 9001. La surface des terrains est de 11,7 hectares et les bâtiments couvrent 4,4 hectares.

L'outil industriel est performant tant sur le plan industriel qu'au niveau environnemental. La construction de citernes de stockage a permis que l'usine fonctionne pendant les périodes d'entretien.

#### 4.5.7. EPR



EPR possède un terrain de 19 000 m<sup>2</sup> sur lequel environ 1 000 m<sup>2</sup> sont bâtis.

Le site est conjoint de celui d'ECO HUILE et bénéficie de son expertise pour poursuivre son développement.

#### 4.5.8. DE BEC ENTREPRISES (DB ENERGIES)



DE BEC ENTREPRISES (DB ENERGIES) possède ou loue des dépôts de stockage de combustibles, positionnés géographiquement en vue de couvrir de manière efficace sa zone de chalandise.

#### 4.5.9. RULO



L'usine RULO de Hérinnes les Pecq est implantée sur un site de 8 000 m<sup>2</sup> dont elle sera propriétaire à l'issue d'un contrat de crédit-bail immobilier.

#### 4.5.10. BROPLAST



Izernore est le site principal de BROPLAST, spécialisé dans le recyclage des plastiques complexes.

L'usine dispose de 3 000 m<sup>2</sup> couverts et de 15 000 m<sup>2</sup> de stockage extérieur en pleine propriété.



L'usine de Pont sur Yonne a une capacité de 6 000 tonnes par an de PVC micronisé à destination des principaux tubistes européens.

La société est locataire d'un terrain de 25 000 m<sup>2</sup>, dont 12 000 m<sup>2</sup> couverts.



PLASTINEO, filiale de BROPLAST à 60%, est basée à Poligny (39).

#### 4.5.11. ROLL GOM



ROLL GOM est propriétaire de son usine de Tilloy qui est d'une superficie de 35 000 m<sup>2</sup>, dont 4 500 m<sup>2</sup> couverts. Le site est classé ICPE (Installation Classée pour la Protection de l'Environnement) et est soumis à agrément.

L'usine est axée sur le recyclage de pneus usagés, la valorisation du caoutchouc par vulcanisation, l'injection et le montage de roues en grandes séries. Sa production est organisée en feu continu 5x8, 3x8 et 2x8 selon les secteurs et les besoins.

#### 4.5.12. META REGENERATION



L'usine META REGENERATION, qui comprend un four distillation statique et une unité de désorption thermique bénéficie d'une technologie qui permet de diviser par 2 la consommation énergétique et par 10 l'impact environnemental.

L'outil industriel est performant, tant au niveau technique (fort rendement de recyclage) qu'au niveau environnemental.

### 4.6. Investissements sur les 2 derniers exercices

#### 4.6.1. Investissements réalisés en 2017

Les investissements industriels de l'exercice 2017 s'élèvent à 4,5 M€. Outre les investissements récurrents de maintien à niveau des installations industrielles, les principaux postes sont les suivants :

- La modernisation de l'usine de META Régénération,
- L'augmentation de la capacité de production de sels de zinc chez FLAUREA.

A noter que les actifs repris dans le cadre des acquisitions de DB ENERGIES n'entrent pas dans le montant ci-dessus.

#### 4.6.2. Investissements réalisés en 2016

Les investissements industriels de l'exercice 2016 s'élevaient à 6,3 M€. Outre les investissements récurrents de maintenance des installations industrielles, les principaux postes sont les suivants :

- Mise en œuvre d'un nouveau four rotatif de grande capacité chez REGEAL
- Finalisation de la modernisation des installations chez M LEGO
- Poursuite des investissements de mise à niveau chez FLAUREA
- Remise en route des installations industrielles chez META Régénération

A noter que les actifs repris dans le cadre de l'acquisition réalisée par EPR n'entrent pas dans le montant ci-dessus.

#### 4.6.3. Investissements en cours

Outre les investissements récurrents de maintenance des installations industrielles, les principaux postes porteront sur :

- L'accroissement des capacités de traitement de META Régénération,
- L'implantation d'un nouvel atelier afin d'accroître les capacités et la refonte du système d'information chez ROLL GOM.

## 4.7. Politique d'achat et gestion des fournisseurs

Hormis en ce qui concerne les assurances, chaque activité a sa propre filière d'achat. Toutefois, certaines conditions d'achat peuvent être optimisées par des groupages. Le choix des fournisseurs se fait en fonction des besoins propres à l'activité.

Le délai moyen de règlement des fournisseurs est d'environ 45 jours.

## 4.8. Facteurs de risque

Cf. rapport de gestion (paragraphe 1.4).

AUREA a procédé à une revue des risques susceptibles d'avoir une incidence sur son activité, sa situation financière ou ses résultats, ses opérations commerciales et économiques et le cours de bourse du groupe.

L'attention des actionnaires et des investisseurs est toutefois attirée sur le fait que d'autres risques peuvent exister, non identifiés à la date d'établissement du présent document ou dont la réalisation n'est pas considérée, à cette même date, comme susceptible d'avoir un effet défavorable significatif.

AUREA estime que les risques présentés dans le rapport de gestion sont ceux qui pourraient avoir un effet défavorable significatif sur ses activités, sa situation financière, ses résultats ou sa capacité à réaliser ses objectifs et considère qu'il n'y a pas d'autres risques significatifs que ceux présentés.

# AUREA



Groupe européen dédié  
à l'économie circulaire

**Assemblée générale mixte  
du 21 juin 2018**

## Assemblée générale mixte du 21 juin 2018

### Rapport de gestion du conseil d'administration

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale annuelle ordinaire et extraordinaire, en application des statuts et des dispositions du Code de commerce, à l'effet de vous présenter notre rapport sur l'activité et les résultats de la société et de ses filiales (le groupe AUREA) au cours de l'exercice clos le 31/12/2017, qui inclut le rapport sur la responsabilité sociale, environnementale et sociétale, et de soumettre notamment à votre approbation le bilan et les comptes annuels dudit exercice, les comptes consolidés du groupe constitué par la société et ses filiales au cours dudit exercice.

Lors de l'assemblée, vous entendrez également la lecture du rapport du Président sur le contrôle interne et des rapports des commissaires aux comptes.

Les convocations prescrites par la loi vous seront régulièrement adressées et documents prévus par la réglementation en vigueur seront communiqués ou mis à votre disposition dans les conditions ainsi que dans les délais prévus par les dispositions légales et réglementaires en vigueur.

## 1. Comptes consolidés

### 1.1. Situation et activité de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation

Le périmètre de consolidation comprend au 31/12/2017 les sociétés :

- AIP (société belge)
- AUREA
- AUREA Assurconseil
- AUREA Investimmo
- AUREA Portugal (société portugaise)
- BAGNOUFFE (société belge)
- BHS (société allemande)
- BORITIS
- BROPLAST
- DE BEC ENTREPRISES
- ECO HUILE
- EPR
- FLAUREA Chemicals (société belge)
- HG Industries
- M LEGO
- META Régénération
- PLASTINEO
- POUDMET
- REGEAL
- ROLL GOM
- RULO (société belge)
- TREZ France
- Immobilière Albrecht 8
- Immobilière de Blachou (société belge)
- Immobilière de Compiègne
- Immobilière des Mofflaines
- Immobilière Pérignat
- Immobilière Pérignat 2
- Immobilière Pérignat 3

Toutes les sociétés consolidées clôturent leurs comptes au 31 décembre.

Les entreprises comprises dans le périmètre de consolidation sont contrôlées par le groupe AUREA et sont, de ce fait, consolidées suivant la méthode de l'intégration globale.

Le chiffre d'affaires consolidé de l'exercice 2017 s'est élevé à 203,5 M€ contre 160,3 M€ en 2016.

- **Pôle Métaux & Alliages**

Le chiffre d'affaires de ce pôle montre une progression de 23%, dont environ la moitié résulte de la croissance des volumes et de l'amélioration du mix des produits vendus, et l'autre moitié d'une augmentation des cours moyens de métaux. La demande est demeurée soutenue.

- **Pôle Produits dérivés du Pétrole**

Il continue de bénéficier de la reprise de l'approvisionnement en huiles usagées, alors que les prix de vente se maintiennent à un niveau satisfaisant. Les ventes ont été en croissance pour l'ensemble du secteur des hydrocarbures. Le pôle bénéficie depuis novembre de la reprise de la société DB Energies. L'activité thermoplastiques et PVC est quant à elle demeurée stable.

- **Pole Caoutchouc & Développements**

Ce pôle vu l'activité du secteur des pneus rester dynamique depuis le début de l'année. La nouvelle usine de décontamination mercurielle est à présent opérationnelle et a débuté son exploitation au troisième trimestre.

## 1.2. Résultats du groupe durant l'exercice

Les principes comptables appliqués par le groupe AUREA au 31/12/2017 sont les mêmes que ceux retenus pour les états financiers du groupe au 31/12/2016.

- Le chiffre d'affaires consolidé de l'exercice 2017 s'élève à 203,5 M€ contre 160,4 M€ en 2016.
- Le résultat opérationnel courant s'élève à 5 111 K€ contre 641 K€ en 2016.
- Le résultat net consolidé s'établit à 4 180 K€ contre 588 K€ en 2016. Après prise en compte de la part des minoritaires, le résultat net consolidé part du groupe ressort à 4 162 K€.
- Par action, le résultat net passe de 0,05 € au 31/12/2016 à 0,36 € au 31/12/2017. Le résultat net 2017 dilué par action est également de 0,36 € compte tenu de l'absence d'éléments dilutifs au 31/12/2017.
- A la clôture de l'exercice, les capitaux propres du groupe s'élèvent 77,6 M€. La dette obligataire et bancaire s'élève 31,9 M€, alors que la trésorerie nette de dettes ressort à 0,7 M€.

Les événements suivants sont intervenus en 2017 :

- AUREA a acquis la société DB Energies, située dans l'Aisne, par jugement du Tribunal de Commerce en date du 24/10/2017. DB Energies est un important intervenant sur le marché de la livraison de produits pétroliers sur 6 départements du nord-est de la France, sur lequel elle réalisait un chiffre d'affaire supérieur à 30 millions d'euros avec 4 000 clients. Dotée de 4 dépôts, de fortes capacités de stockage et d'une flotte de 12 camions, la société DB Energies présente de nombreuses synergies avec ECO HUILE, dont elle commercialisera certains produits. Elle servira de base au développement de la collecte d'huiles usagées en assurant l'accroissement des capacités de collecte actuelles. Cette acquisition permettra la parfaite démonstration d'un réel cycle d'économie circulaire, les huiles usagées étant transformées en huile neuve et en fuel destiné aux particuliers.

### 1.3. Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Le 4ème trimestre de 2017 a confirmé la reprise de l'activité industrielle européenne, alors que les principales incertitudes politico-économiques semblent être à présent levées sur le continent. Les perspectives pour 2018 sont à ce stade satisfaisantes avec un axe sur les marchés de l'exportation et une attention sur l'évolution des cours des matières premières.

AUREA continue de travailler sur des projets d'acquisition pour renforcer son maillage industriel en Europe et le cas échéant se développer dans des secteurs connexes à ses activités existantes.

### 1.4. Description des principaux risques et incertitudes auxquels l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation est confronté

AUREA a procédé à une revue des risques susceptibles d'avoir une incidence sur son activité, sa situation financière ou ses résultats, ses opérations commerciales et économiques et le cours de bourse du groupe. L'attention des actionnaires et des investisseurs est toutefois attirée sur le fait que d'autres risques peuvent exister, non identifiés à la date d'établissement du présent document ou dont la réalisation n'est pas considérée, à cette même date, comme susceptible d'avoir un effet défavorable significatif. AUREA estime que les risques présentés ci-après sont ceux qui pourraient avoir un effet défavorable significatif sur ses activités, sa situation financière, ses résultats ou sa capacité à réaliser ses objectifs et considère qu'il n'y a pas d'autres risques significatifs que ceux présentés ci-après.

#### 1.4.1. Risques clients

Les activités du groupe peuvent être de nature cyclique, avec notamment une exposition aux secteurs de l'automobile et de la construction. Il n'existe pas de client dominant (le plus gros client représentant moins de 10% du chiffre d'affaires en 2017). La société estime que le risque client est faible.

#### 1.4.2. Risques fournisseurs

- **Risques de concurrence par les fournisseurs et de défaut d'approvisionnement par leur part :**  
Certains collecteurs de déchets pourraient être tentés de concurrencer AUREA. L'usine OSILUB (filiale de VEOLIA et de TOTAL), destinée à traiter de l'huile usagée, a eu un impact sur les approvisionnements d'ECO HUILE. Au cours des derniers exercices, AUREA a fait face à des difficultés d'approvisionnement.
- **Risques liés à des fournisseurs dominants :**  
Il n'existe pas de fournisseur dominant au niveau du groupe.
- **Impact négatif lié à l'éloignement des fournisseurs :**  
Les coûts croissants du transport peuvent limiter les gains de productivité.

#### 1.4.3. Risques liés à l'évolution du marché

Les prix de vente et d'achat de beaucoup de déchets sont liés à l'évolution des prix des matières premières (essentiellement métaux et pétrole) et donc susceptibles de variations significatives. Même si la répercussion des variations de prix des déchets de matières premières dans les prix de vente est toujours réalisée en fonction du marché, des déséquilibres peuvent intervenir pendant des périodes plus ou moins longues et perturber le besoin en fonds de roulement d'AUREA. Toutefois, la règle est de ne jamais spéculer sur l'évolution des cours des matières premières, de maintenir les stocks le plus bas possible et de se couvrir – lorsque la matière première concernée le permet – pour minimiser les risques. L'évolution des prix des matières premières peut avoir un impact sur la rentabilité du groupe, à travers une augmentation des charges (consommation d'énergie, frais de transport) et / ou une baisse en volume des produits à traiter.

Les contraintes réglementaires peuvent également avoir un impact sur les résultats : les décisions d'investissements (souvent demandées par la DREAL) ont des effets progressifs dès la 1ère année de leur réalisation et leur plein effet se manifeste lors des exercices suivants. Ces contraintes réglementaires peuvent avoir une incidence sur le bon aboutissement ou le délai de réalisation des projets.

#### 1.4.4. Risques liés à la concurrence

Le groupe, qui fonctionne avec une politique de niches, présente des savoir-faire et des outils industriels spécifiques, diminuant d'autant les risques de concurrence frontale.

- **Dans le Pôle Métaux& Alliages** : la concurrence pourrait provenir des Pays de l'Est en cassant les prix quand la demande fléchit sur leurs propres marchés. Dans ce domaine, AUREA se distingue par son mix-produits et ses outils de production, car ses usines disposent d'une avance technologique certaine au niveau du taux d'affinage. L'exigence des clients en matière de qualité et de sécurité des approvisionnements, en particulier dans les secteurs automobile et aéronautique, constituent une réelle protection contre ce type de concurrence.
- **Dans le Pôle Produits dérivés du Pétrole** : Dans le secteur des huiles usagées, ECO HUILE a su bâtir de solides barrières à l'entrée de nouveaux concurrents, grâce à un outil industriel très performant, à une avance technique reconnue. Environ 80 M€ seraient nécessaires à la construction d'une usine équivalente à celle d'ECO HUILE à Lillebonne. Cependant, compte tenu de la hausse des prix de vente, une concurrence dans le retraitement des huiles est envisageable à terme. Au vu des investissements nécessaires, seuls les grands groupes pétroliers seraient en mesure de construire une telle usine.

Enfin, le risque de concurrence pourrait provenir de certains collecteurs qui décideraient de créer un outil industriel ou d'exporter les matières premières, privant ainsi AUREA d'une source d'approvisionnement. Dans le secteur du plastique, la concurrence provient en partie des producteurs de pièces neuves qui s'équipent en matériels de recyclage. L'avance technologique du groupe AUREA en matière de traitement des déchets en ce qui concerne les plastiques complexes, devrait lui permettre de se déployer sur ce marché à fort potentiel.

- **Dans le Pôle Caoutchouc& Développements** : la concurrence est très fragmentée et la crise a entraîné la disparition d'un nombre certain d'acteurs, notamment en Allemagne, renforçant d'autant la part de marché d'AUREA dans ce domaine. Les concurrents asiatiques, notamment chinois, n'ont pas obtenu l'autorisation de commercialiser leurs produits en Europe car ceux-ci sont jugés non-conformes à la réglementation européenne REACH. Si cette dernière venait à changer, l'environnement concurrentiel et la rentabilité du pôle pourraient en être sensiblement affectés.

#### 1.4.5. Risques liés aux évolutions technologiques

AUREA ne dispose pas de brevets et ne dépend d'aucune licence. La société utilise ses propres technologies et savoir-faire, qu'elle améliore en permanence :

- Les procédés utilisés par la filiale ECO HUILE pour le recyclage des huiles usagées ne sont pas brevetés, mais ils demandent une telle efficacité et une telle précision des réglages que seule une longue expérience peut autoriser leur utilisation.
- Dans les plastiques complexes, le savoir-faire de BROPLAST lui donne une nette avance concurrentielle pour traiter ce type de produits évoluant en permanence (thermoplastiques, plastiques à mémoire de forme, plastiques souples, ...).
- Le leadership européen obtenu progressivement dans le Pôle caoutchouc a démontré l'efficacité des technologies utilisées et la capacité de ROLL GOM à les utiliser efficacement.
- Dans le secteur des métaux, la mise en œuvre d'investissements au meilleur niveau technologique européen, le savoir-faire en matière d'alliages et la performance de l'organisation industrielle lui assurent une excellente position concurrentielle.

Compte-tenu de ce qui précède, AUREA considère que le risque technologique est faible. Toutefois, en raison du caractère évolutif du marché du développement durable (des évolutions peuvent se produire à tout moment), AUREA est en permanence à la recherche de projets industriels.

### 1.4.6. Risques de dépendance vis à vis d'hommes clés

Joël PICARD est Président et Directeur Général du groupe AUREA, fondateur et principal actionnaire (en direct et par l'intermédiaire de la société FINANCIERE 97 qu'il contrôle). Conscient des risques potentiels liés à une telle organisation, le conseil d'administration a mis en place les structures nécessaires à la pérennité des différentes sociétés du groupe, en particulier :

- Un comité de direction exécutif (composé de 7 membres) a été instauré,
- Les compétences managériales ont été renforcées par l'embauche de managers dotés d'une solide expérience des métiers du groupe,
- D'un point de vue opérationnel, le groupe est décentralisé et chaque filiale est gérée de manière décentralisée par un manager, professionnel expérimenté du pôle concerné.

### 1.4.7. Risques juridiques

- Mise en application de la Directive Européenne Déchets (Directive 2006-12-CE entrée en vigueur le 17 mai 2006) : la Communauté Européenne fixe un ordre de priorité pour le traitement de l'ensemble des déchets, dans un but de réduction :
  1. Réemploi (re-use)
  2. **Recyclage**
  3. Valorisation énergétique
  4. Enfouissement pour les déchets ultimes
- Par son activité de retour des produits usagés à la matière première, qu'il s'agisse des huiles, du PVC, du caoutchouc, de l'aluminium, du cuivre ou du zinc, ou encore du mercure ou du cadmium, AUREA contribue au traitement des déchets non réutilisables en l'état. AUREA estime que la mise en œuvre de cette directive n'est pas un facteur de risque mais au contraire une opportunité.
- **Retrait d'agrément** : AUREA estime que le risque de retrait d'agrément est très faible, voire hypothétique, compte tenu de l'importance stratégique du recyclage et des enjeux environnementaux, aussi bien à un niveau français qu'europpéen.
- **Assurances** : la société a une politique d'assurance systématique pour couvrir tous les risques le plus largement possible. AUREA a souscrit pour l'ensemble du groupe une assurance "dommages directs" pour 348 M€ et une assurance "perte d'exploitation" pour 75 M€. Le groupe estime que la probabilité d'un sinistre dont les dommages dépasseraient ces limites est faible. Le montant global des primes d'assurances payées en 2017 (hors prévoyance) par les sociétés du groupe s'élève à 1,3 M€.
- **Responsabilité civile des dirigeants** : AUREA est titulaire d'une police dont les garanties couvrent les conséquences pécuniaires de la responsabilité civile des dirigeants de droit et de fait en cas de mise en cause pour tous les manquements aux obligations légales, réglementaires ou statutaires commises dans le cadre de leurs fonctions. Ce contrat a également pour objet de garantir les frais de dépense exposés pour la défense civile et / ou pénale. La garantie est étendue aux frais de gestion de crise, afin de bénéficier des prestations d'une société de gestion de crise en cas de besoin.

### 1.4.8. Risques financiers

- **Taux** : faible.

La société est financée au travers de crédits bancaires et d'une obligation. Cette obligation a été émise en juin 2013 pour un montant de 13,6 M€ au taux de 4,75% et avec une maturité juin 2019. L'endettement est soit à taux fixe (en particulier l'obligation), soit à taux variable, couvert partiellement par des swaps taux fixe. La rémunération de la part de la trésorerie nette positive placée en taux variables peut évoluer en fonction d'une variation desdits taux.

- **Change** : néant.

Les ventes sont essentiellement payables en euros. Les ventes en devises sont marginales et sont réalisées majoritairement en dollars. Elles sont systématiquement protégées par une couverture de change, quand le coût de la couverture n'excède pas le risque estimé. Peu d'importations sont réalisées en dehors de la zone euro.

- **Liquidité** : néant.

AUREA a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir. L'endettement net du groupe est faible. L'endettement total à moins de 1 an est de 5,8 M€, contre une trésorerie disponible de 32,6 M€ et un total de capitaux propres 77,5 M€ au 31/12/2017. Les emprunts bancaires et assimilés représentent un montant de 17,2 M€ à fin décembre 2017 et la dette obligataire s'élève à 13,6 M€ (émission mi 2013 et de maturité mi-2019). Les crédits bancaires n'intègrent que des clauses standards, en particulier en matière de remboursement anticipé.

#### 1.4.9. Risques environnementaux

Le groupe AUREA opère globalement dans des secteurs sensibles et respecte les réglementations environnementales applicables, afin de minimiser les risques environnementaux et industriels. Ces risques ne peuvent toutefois pas, compte tenu de la nature des activités du groupe AUREA, être totalement écartés.

La filiale ECO HUILE est certainement celle qui est la plus sensible. Le site de Lillebonne est classé ICPE (Industrie Classée pour la Protection de l'Environnement), comme toutes les industries pétrolières. Un arrêté préfectoral précise les critères de sécurité à prendre en compte ainsi que les contraintes environnementales en vigueur en France : procédures de contrôle des matériels importants pour la sécurité, contrôle de la qualité des fumées, suppression de l'incinération, contrôle de la qualité des eaux traitées et rejetées dans le milieu naturel, contrôle des tours aéro-réfrigérantes. Toutes ces prescriptions font l'objet de rapports, d'études de dangers et d'études sanitaires remis à la DREAL, ainsi que de contrôles internes. Un programme informatique enregistre tous les contrôles effectués régulièrement par les équipes de maintenance, les anomalies éventuellement décelées, les solutions adoptées. Une évaluation de ces contrôles est effectuée par sondages. La DREAL vérifie les installations et le fonctionnement de l'usine, soumise chaque année à des normes de plus en plus rigoureuses. Même les Douanes, qui traitent des produits pétroliers, ont le pouvoir de visiter l'usine à l'improviste. L'univers est donc extrêmement réglementé et dépend de multiples décrets, lois, directives européennes, qu'AUREA ne peut ignorer et qui l'obligent à investir régulièrement dans des installations moins polluantes et plus efficaces. Les mêmes contraintes s'appliquent, à des degrés divers, à quasiment toutes les installations industrielles du groupe.

Comme prévu aux articles L. 516 du Code de l'environnement et ce, sous la forme prévue à l'arrêté du Ministre de l'Ecologie, du Développement durable et de l'Energie du 31/07/2012, AUREA a mis en place une ligne de cautionnement pour les filiales concernées du groupe, d'un montant total de 2,6 M€.

#### 1.4.10. Risques liés aux récentes acquisitions

Aucun risque lié à l'acquisition réalisée en 2017 (DB ENERGIES) n'a été identifié.

#### 1.4.11. Risques sur les actions autodétenues

La société détenait, au 31/12/2017, 118 097 de ses propres actions (y compris contrat de liquidité). Le risque attaché à cette autodétention est mentionné dans l'annexe des comptes consolidés.

#### 1.4.12. Faits exceptionnels et litiges

La société a procédé à une revue des risques exceptionnels et des litiges auxquels elle peut être confrontée. Il n'existe pas de procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, y compris toute procédure dont AUREA a eu connaissance, qui est en suspens ou dont elle est menacée, susceptible d'avoir ou ayant eu dans les 12 derniers mois des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité d'AUREA ou du groupe.

### 1.5. Indications sur l'utilisation des instruments financiers par l'entreprise, lorsque cela est pertinent pour l'évaluation de son actif, de son passif, de sa situation financière et de ses pertes ou profits

Néant.

## **1.6. Événements importants survenus entre la date de clôture de l'exercice de consolidation et la date à laquelle les comptes consolidés sont établis**

Néant.

## **1.7. Activités en matière de recherche et développement**

Les sociétés du groupe AUREA ont continué à effectuer des opérations de développement visant à l'amélioration des procédés industriels de traitement des matières à recycler.

# **2. Comptes sociaux de la société AUREA**

## **2.1. Situation, activité et résultats de la société durant l'exercice**

Les comptes sociaux de l'exercice clos le 31/12/2017 ont été établis en suivant les mêmes méthodes que lors de l'exercice précédent, dans le respect des dispositions du plan comptable et en observant les principes de prudence et de sincérité. Comme précédemment, la société a poursuivi ses prestations de management et de service envers ses filiales, générant un chiffre d'affaires de 2 242 191 € HT contre 1 779 788 € HT pour l'exercice 2016.

### **2.1.1. Résultat d'exploitation**

Avec un chiffre d'affaires 2 242 191 €, des produits divers de 76 759 € et des charges d'exploitations de 1 738 830 €, le résultat d'exploitation d'AUREA ressort en bénéfice de 580 120 € à comparer à une perte de 50 214 € enregistrée l'an dernier.

### **2.1.2. Résultat financier**

Les produits financiers s'élèvent à 5 748 707 €. Outre 5 050 000 € de dividendes versés par les filiales, les produits financiers incluent le gain sur les placements financiers et les intérêts perçus sur les comptes courants et prêts intra-groupe. Les charges financières s'élèvent à 834 584 €, composées des intérêts sur les emprunts bancaires et sur les obligations émises en juin 2013. Le résultat financier s'établit à 4 914 123 €.

### **2.1.3. Résultat courant**

Le résultat courant avant impôt s'élève à 5 494 257 €.

### **2.1.4. Résultat exceptionnel**

Le résultat exceptionnel présente un bénéfice de 1 244 €.

### **2.1.5. Résultat net**

Dans le cadre de l'intégration fiscale dont AUREA est la tête de groupe, l'impôt sur les bénéfices est négatif de 381 741 €. Compte tenu de ce qui précède, le résultat net s'établit à 5 877 242 € contre 5 174 053 € l'an dernier.

*Dans le cadre de l'assemblée générale du 21 juin 2018, il vous sera proposé d'approuver les comptes annuels qui vous ont été présentés. Lors de cette assemblée générale, il vous sera également soumis une proposition d'affectation du résultat.*

## 2.2. Progrès réalisés et difficultés rencontrées

La société n'a pas rencontré de difficultés particulières. Compte tenu de son rôle d'animation du groupe, AUREA a suscité et apporté son soutien aux filiales dans leur démarche de progrès.

## 2.3. Evolution prévisible et perspectives d'avenir de la société

La société poursuit l'animation de ses filiales et recherche de façon permanente, non seulement à renforcer ses activités existantes, mais aussi à se développer dans de nouvelles activités et sur de nouveaux territoires géographiques. Sa politique de développement externe se concentre dans le développement durable.

Sa stratégie de croissance externe demeure axée sur les points suivants :

- Acquisition de sociétés de taille moyenne ;
- Non subventionnées ;
- Utilisant des technologies éprouvées dans le domaine du recyclage et de la régénération ;
- Opérant sur des "business models" rentables ;
- Avec la mise en place de financements adaptés.

## 2.4. Description des principaux risques et incertitudes auxquels la société est confrontée

Les principaux risques auxquels le Groupe AUREA est exposé figurent au paragraphe 1.4 du présent rapport. La société n'est pas exposée de manière significative sur les marchés financiers, en dehors des titres d'autocontrôle. Il n'existe pas de risque notable en matière de risques pays.

## 2.5. Indications sur l'utilisation des instruments financiers par l'entreprise

Néant.

## 2.6. Evènements importants survenus depuis la date de clôture de l'exercice

Néant.

## 2.7. Activité en matière de recherche et développement

La société AUREA n'a eu, au cours de l'exercice écoulé, aucune activité de recherche et développement, mais a encouragé celle de ses filiales.

## 2.8. Tableau des résultats des 5 derniers exercices et tableau de variation des capitaux propres

Conformément aux dispositions de l'article R.225-102 du Code de commerce, vous trouverez joint en annexe au présent rapport le tableau des résultats de la société pour les 5 derniers exercices. Vous trouverez enfin, joint en annexe au présent rapport, un tableau de variation des capitaux propres.

## 2.9. Information sur les délais de paiement fournisseurs

En application de l'article D. 441-4 du Code de commerce, nous vous présentons dans le tableau suivant la décomposition à la date du 31/12/2064, le solde des dettes fournisseurs par date d'échéance.

Exercice	< 30 jours	< 60 jours	< 90 jours	≥ 90 jours
2017	19 528 €	5 733 €	2 306 €	-
2016	49 229 €	2 580 €	3 875 €	-

Les charges externes sont essentiellement constituées d'honoraires payés comptant.

## 2.10. Information sur les délais de paiement clients

Les créances clients ne sont constituées que de prestations d'AUREA facturées à ses filiales.

## 3. Filiales et participations - Sociétés contrôlées

En vous rendant compte de l'activité de la société, nous vous avons exposé l'activité de ses filiales et des sociétés qu'elle contrôle. Conformément aux dispositions de l'article L.233-15 du Code de commerce, le tableau des filiales et participations est annexé au bilan. Concernant ces filiales et participations, nous portons également à votre connaissance les éléments suivants :

- Prises de participation significatives dans les sociétés ayant leur siège en France et représentant plus du 1/20<sup>ème</sup>, du 1/10<sup>ème</sup>, du 1/5<sup>ème</sup>, du 1/3, de la moitié ou des 2/3 du capital d'une telle société ou la prise de contrôle de telles sociétés.

### 3.1. Prises de participation

#### Directes

- DE BEC ENTREPRISES 100%

#### Indirectes

- Néant

### 3.2. Cession de filiales ou de participations dans des sociétés ayant leur siège en France

Au cours de l'exercice écoulé, la société n'a cédé aucune de ses participations ou filiales dans des sociétés ayant leur siège en France.

## 4. Sociétés contrôlées et part du capital détenue par celles-ci

Nous vous rappelons qu'au 31/12/2017 la société contrôle directement et indirectement les sociétés suivantes :

Société	Forme sociale	% de capital détenu
AIP (Belgique)	SPRL	100%
AUREA Assurconseil	SARL	100%
AUREA Investimmo	SAS	100%
AUREA Portugal (Portugal)	SA	98%
BAGNOUFFE (Belgique)	SPRL	100%
BHS (Allemagne)	GmbH	100%
BORITIS	SAS	100%
BROPLAST	SAS	99%
DE BEC ENTREPRISES	SASU	100%
ECO HUILE	SAS	100%
EPR	SARL	99,9%
FLAUREA Chemicals (Belgique)	SA	100%
HG Industries	SAS	100%
M LEGO	SAS	100%
META Régénération	SA	100%
PLASTINEO	SAS	60%
POUDMET	SAS	100%
REGEAL	SAS	100%
ROLL GOM	SAS	100%
RULO (Belgique)	SA	100%
TREZ France	SAS	100%
Immobilière Albrecht 8	SCI	100%
Immobilière de Blachou (Belgique)	SPRL	100%
Immobilière de Compiègne	SCI	100%
Immobilière des Moflaines	SCI	100%
Immobilière Pérignat	SCI	100%
Immobilière Pérignat 2	SCI	100%
Immobilière Pérignat 3	SCI	100%

Aucune de ces sociétés ne détient de participation dans AUREA.

## 5. Informations concernant le capital de la société

### 5.1. Déclarations de franchissements de seuils de la société AUREA effectuées au cours de l'exercice

Par courrier reçu le 20/09/2017, la société anonyme SUNNY Asset Management – 129, Avenue Charles de Gaulle – 92200 Neuilly sur Seine – agissant pour le compte de fonds dont elle assure la gestion, a déclaré avoir franchi en hausse le 19/09/2017 le seuil de 5% du capital de la société AUREA et détenir, pour le compte desdits fonds, 606 093 actions AUREA représentant autant de droits de vote, soit 5,11% du capital et 3,19% des droits de vote de cette société.

Ce franchissement de seuil résulte d'une acquisition d'actions sur le marché.

### 5.2. Identité des personnes détenant une participation significative dans le capital de la société

Conformément aux dispositions de l'article L.233-13 du Code de commerce, les personnes physiques ou morales qui détiennent directement ou indirectement plus du vingtième, du dixième, des trois vingtièmes, du cinquième, du quart, du tiers, de la moitié, des deux tiers, des dix-huit vingtièmes ou des dix-neuf vingtièmes du capital social ou des droits de vote aux assemblées générales sont les suivantes :

- Joël PICARD, domicilié Quai des Usines 12 – 7800 Ath (Belgique), détient 2 266 450 actions AUREA, soit 19,1% du capital et 23,1% des droits de vote nets.
- La société FINANCIERE 97, dont le siège social est 3, Avenue Bertie Albrecht – 75008 Paris, immatriculée 384 723 921 RCS Paris, détient 4 360 962 actions, soit 36,8% du capital et 42,6% des droits de vote nets. Cette société est contrôlée par Joël PICARD.
- La société ZENLOR, SAS au capital de 50 632 111 € dont le siège social est 25, rue Marbeuf – 75008 Paris, immatriculée 478 396 658 RCS Paris, détient 598 471 actions représentant 5,1% du capital et 6,3% des droits de vote nets (à la connaissance d'AUREA).
- La société CM-CIC Investissement, dont le siège social est 28, Avenue de l'Opéra – 75002 Paris, immatriculée 317 586 220 RCS Paris, détient 747 208 actions représentant 6,3% du capital et 7,9% des droits de vote nets (à la connaissance d'AUREA).
- La société SUNNY Asset Management, dont le siège social est 129, Avenue Charles de Gaulle – 92200 Neuilly sur Seine, immatriculée 509 296 810, détient 606 093 actions représentant 5,1% du capital et 3,2% des droits de vote nets (à la connaissance d'AUREA).

### 5.3. Participation des salariés au capital social

Conformément aux dispositions de l'article L.225-102 du Code de commerce, nous vous indiquons ci-après l'état de la participation des salariés au capital social au dernier jour de l'exercice, soit au 31/12/2016 : néant.

Nous vous rappelons que, conformément à l'article L.225-129-6 du Code de commerce, lorsque le rapport présenté par le conseil d'administration à l'assemblée générale ordinaire annuelle fait apparaître que les actions détenues collectivement par les salariés de la société (ou des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L.225-180 du Code de commerce) représentent moins de 3% du capital social, le conseil d'administration doit convoquer une assemblée générale extraordinaire des actionnaires, à l'effet de se prononcer sur un projet de résolution tendant à réaliser une augmentation de capital réservée aux salariés, dans le cadre de l'article L.443-5 du Code du travail, c'est à dire adhérent à un plan d'épargne d'entreprise (PEE) ou à un plan d'épargne salariale volontaire (PPESV).

La dernière assemblée générale extraordinaire appelée à statuer sur une augmentation de capital réservée aux salariés s'est tenue le 22/06/2017 dans sa 16<sup>ème</sup> résolution. Dans la mesure toutefois où une nouvelle délégation de compétence vous sera soumise en vue de procéder à une augmentation du capital social au cours de la prochaine assemblée générale, vous aurez également à vous prononcer sur une augmentation de capital au profit des salariés de la société.

#### **5.4. Opérations réalisées par les dirigeants sur le capital social**

Les opérations réalisées, au cours de l'exercice 2017 ainsi qu'au début de l'exercice 2018, sur les titres de la société par les personnes visées à l'article L. 621-18-2 du Code monétaire et financier, et selon les modalités prévues par les articles 222-14 et 222-15 du Règlement Général de l'Autorité des marchés financiers, sont les suivantes :

##### **Joël PICARD, Président Directeur Général**

- Opération en date du 26/07/2017 : souscription de 33 677 actions au prix unitaire de 6,62 € au titre de l'option pour le paiement du dividende en actions.
- Opération en date du 15/11/2017 : acquisition de 1 000 actions au prix unitaire de 7,65 €.

##### **FINANCIERE 97, Administrateur**

- Opération en date du 26/07/2017 : souscription de 64 670 actions au prix unitaire de 6,62 € au titre de l'option pour le paiement du dividende en actions.

##### **NORTHBROOK SA, personne morale liée à Joël PICARD**

- Opération en date du 26/07/2017 : souscription de 521 actions au prix unitaire de 6,62 € au titre de l'option pour le paiement du dividende en actions.
- Opération en date du 20/09/2017 : cession de 921 actions au prix unitaire de 7,95 €.
- Opération en date du 3/11/2017 : cession de 34 089 actions au prix unitaire de 8,95 €.

##### **Myrtille PICARD, Administratrice**

- Opération en date du 26/07/2017 : souscription de 1 action au prix unitaire de 6,62 € au titre de l'option pour le paiement du dividende en actions.

##### **René RIPER, Administrateur**

- Opération en date du 26/07/2017 : souscription de 1 882 actions au prix unitaire de 6,62 € au titre de l'option pour le paiement du dividende en actions.

##### **Personne physique liée à René RIPER, Administrateur**

- Opération en date du 26/07/2017 : souscription de 17 actions au prix unitaire de 6,62 € au titre de l'option pour le paiement du dividende en actions.

##### **Roland du LUART, Censeur**

- Opération en date du 26/07/2017 : souscription de 41 actions au prix unitaire de 6,62 € au titre de l'option pour le paiement du dividende en actions.

##### **Personne physique liée à Roland du LUART, Censeur**

- Opération en date du 26/07/2017 : souscription de 65 actions au prix unitaire de 6,62 € au titre de l'option pour le paiement du dividende en actions.

**Bernard GALLOIS, Administrateur**

- Opération en date du 26/07/2017 : souscription de 6 actions au prix unitaire de 6,62 € au titre de l'option pour le paiement du dividende en actions.

**Antoine DIESBECQ, Administrateur**

- Opération en date du 26/07/2017 : souscription de 6 actions au prix unitaire de 6,62 € au titre de l'option pour le paiement du dividende en actions.

**5.5. Nombre d'actions achetées et vendues au cours de l'exercice**

Conformément aux dispositions de l'article L.225-211 du Code de commerce, vous trouverez ci-dessous les informations sur les opérations d'achat d'actions réalisées au cours de l'exercice clos le 31/12/2017.

Le programme de rachat d'actions, renouvelé par l'assemblée générale mixte du 22/06/2017, a pour objectifs, par ordre de priorité :

- L'annulation de tout ou partie des titres ainsi rachetés, dans la limite maximale légale de 10% du nombre total des actions composant le capital social, par période de vingt-quatre (24) mois, dans le cadre de la quinzième (15<sup>ème</sup>) résolution de la présente assemblée générale et sous réserve de l'adoption de ladite résolution ;
- Favoriser la liquidité et animer le cours des titres de la société dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte déontologique de l'Association Française des Marchés Financiers (AMAFI) reconnue par l'Autorité des Marchés Financiers ;
- La remise d'actions (à titre d'échange, de paiement ou autre) dans le cadre d'opérations de croissance externe, de fusion, de scission ou d'apport ;
- La remise d'actions lors de l'exercice de droits attachés à des valeurs mobilières donnant accès au capital par remboursement, conversion, échange, présentation d'un bon ou de toute autre manière ;
- La remise d'actions à ses mandataires sociaux et salariés ainsi qu'à ceux des sociétés qui lui sont liées, dans les conditions et selon les modalités prévues par la loi, notamment dans le cadre de plans d'options d'achat d'actions, d'attribution gratuite d'actions existantes ou de plans d'épargne d'entreprise ou interentreprises ; ou
- La conservation des actions à des fins de gestion patrimoniale et financière.

Bilan 2017 du programme de rachat :

Actions	Nombre d'actions	Prix moyen pondéré	Total
Achats	7 231	5,93 €	42 885 €
Ventes	-	-	-
Annulations	-	-	-
Transferts (*)	37 724	7,44 €	280 667 €
Commissions sur achats d'actions propres			129 €
Nombre d'actions auto détenues au 31/12/2017 hors contrat de liquidité			115 793
Nombre d'actions détenues au 31/12/2017 par le contrat de liquidité			2 304
Total nombre d'actions autodétenues au 31/12/2017			118 097

(\*) Dont attribution définitive d'actions gratuites

## 5.6. Attribution gratuite d'actions

Une délégation de compétence a été donnée au conseil d'administration, en vue d'attribuer gratuitement des actions de la société, par l'assemblée générale du 23 juin 2016, pour une durée de 38 mois. Les opérations réalisées au titre de l'attribution gratuite d'actions au personnel salarié et aux dirigeants font l'objet, conformément aux dispositions de l'article L.225-197-4 du Code de commerce, d'un rapport spécial.

- Attribution gratuite d'actions au personnel salarié et aux dirigeants en 2016 : 37 724
- Attribution gratuite d'actions au personnel salarié et aux dirigeants en 2017 : 11 093

## 5.7. Evolution boursière du titre

Cf. paragraphe 2.2.15 page 20.

## 5.8. Délégations de compétences données au conseil d'administration

Conformément à l'article L. 225-100 alinéa 7 du Code de commerce, vous trouverez ci-après un tableau récapitulatif des délégations de compétence à l'effet d'augmenter le capital, en cours de validité sur tout ou partie de l'exercice 2017, données au conseil d'administration par les assemblées générales extraordinaires des actionnaires (ci-après "AGE") de la société du 25 juin 2015, du 23 juin 2016 et du 22 juin 2017.

Délégations de compétence données au conseil d'administration par l'AGE	Caractéristiques	Utilisation de l'autorisation
Augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires par émission de toutes valeurs mobilières donnant accès, immédiatement ou à terme, à des actions de la société ou par incorporation de bénéfices, primes, réserves ou autres et émission de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créances (AGE du 25/06/2015 – 14 <sup>ème</sup> résolution)	Montant nominal global maximum (*) : 30 000 000 € Modalités de détermination du prix de souscription : selon les conditions légales Durée : 26 mois à compter du 25/06/2015	Non utilisée
Augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires par émission de toutes valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme à des actions de la société ou émission de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créance (AGE du 25/06/2015 – 15 <sup>ème</sup> résolution)	Montant nominal global maximum (*) : 30 000 000 € Modalités de détermination du prix de souscription : selon les conditions légales Durée : 26 mois à compter du 25/06/2015	Non utilisée
Augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires par placement privé par émission de toutes valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme à des actions de la société ou émission de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créance (AGE du 25/06/2015 – 16 <sup>ème</sup> résolution)	Montant nominal global maximum (*) : 30 000 000 € Modalités de détermination du prix de souscription : selon les conditions légales Durée : 26 mois à compter du 25/06/2015	Non utilisée
Emission d'actions et/ou valeurs mobilières donnant accès à des actions de la société avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires en cas d'offre publique d'échange initiée par la société (AGE du 25/06/2015 – 17 <sup>ème</sup> résolution)	Montant nominal global maximum (*) : 30 000 000 € Modalités de détermination du prix de souscription : selon les conditions légales Durée : 26 mois à compter du 25/06/2015	Non utilisée
Emission d'actions et/ou valeurs mobilières donnant accès à des actions avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires en vue de rémunérer des apports en nature consentis à la société et constitués de titres de capital ou de valeurs mobilières donnant accès au capital (AGE du 25/06/2015 – 18 <sup>ème</sup> résolution)	Montant nominal global maximum (*) : 30 000 000 € Modalités de détermination du prix de souscription : selon les conditions légales Durée : 26 mois à compter du 25/06/2015	Non utilisée

Délégations de compétence données au conseil d'administration par l'AGE	Caractéristiques	Utilisation de l'autorisation
Augmentation du nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital avec ou sans droit préférentiel de souscription des actionnaires (AGE du 25/06/2015 – 19 <sup>ème</sup> résolution)	Montant nominal global maximum (*) : 30 000 000 € Modalités de détermination du prix de souscription : selon les conditions légales Durée : 26 mois à compter du 25/06/2015	Non utilisée
Réduction du capital social conformément aux dispositions de l'article L. 225-209 du Code de commerce (AGE du 25/06/2015 – 20 <sup>ème</sup> résolution)	Montant nominal global maximum : 10% du capital Modalités de détermination du prix : selon les conditions légales Durée : 18 mois à compter du 25/06/2015	Non utilisée
Attribution gratuite d'actions nouvelles au profit des salariés et mandataires sociaux dans le limite de 1% du capital (AGE du 25/06/2015 – 21 <sup>ème</sup> résolution)	Montant nominal maximum (*) : 1% du capital social Modalités de détermination du prix de souscription : selon les conditions légales Durée : 38 mois à compter du 25/06/2015	Non utilisée
Emission d'obligations à bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions remboursables ("OBSAAR") avec maintien du droit préférentiel de souscription (AGE du 23/06/2016 – 9 <sup>ème</sup> résolution)	Montant nominal maximum (*) : 30 000 000 € Durée : 26 mois à compter du 23/06/2016	Non utilisée
Réduction du capital social conformément aux dispositions de l'article L. 225-209 du Code de commerce (AGE du 23/06/2016 – 10 <sup>ème</sup> résolution)	Montant nominal global maximum : 10% du capital Modalités de détermination du prix : selon les conditions légales Durée : 18 mois à compter du 23/06/2016	<b>Annulation de 490 468 actions auto-détenues en date du 23/06/2016</b>
Attribution gratuite d'actions existantes ou nouvelles au profit des salariés et mandataires sociaux dans la limite de 1% du capital (AGE du 23/06/2016 – 11 <sup>ème</sup> résolution)	Montant nominal maximum : 1% du capital social Modalités de détermination du prix de souscription : selon les conditions légales Durée : 38 mois à compter du 23/06/2016	Non utilisée
Augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires par émission de toutes valeurs mobilières donnant accès, immédiatement ou à terme, à des actions de la société ou par incorporation de bénéfices, primes, réserves ou autres et émission de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créances (AGE du 22/06/2017 – 9 <sup>ème</sup> résolution)	Montant nominal global maximum (*) : 30 000 000 € Modalités de détermination du prix de souscription : selon les conditions légales Durée : 26 mois à compter du 22/06/2017	Non utilisée
Augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires par émission de toutes valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme à des actions de la société ou émission de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créance (AGE du 22/07/2017 – 10 <sup>ème</sup> résolution)	Montant nominal global maximum (*) : 30 000 000 € Modalités de détermination du prix de souscription : selon les conditions légales Durée : 26 mois à compter du 22/06/2017	Non utilisée
Augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires par placement privé par émission de toutes valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme à des actions de la société ou émission de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créance (AGE du 22/06/2017 – 11 <sup>ème</sup> résolution)	Montant nominal global maximum (*) : 30 000 000 € Modalités de détermination du prix de souscription : selon les conditions légales Durée : 26 mois à compter du 22/06/2017	Non utilisée
Emission d'actions et/ou valeurs mobilières donnant accès à des actions de la société avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires en cas d'offre publique d'échange initiée par la société (AGE du 22/06/2017 – 12 <sup>ème</sup> résolution)	Montant nominal global maximum (*) : 30 000 000 € Modalités de détermination du prix de souscription : selon les conditions légales Durée : 26 mois à compter du 22/06/2017	Non utilisée
Emission d'actions et/ou valeurs mobilières donnant accès à des actions avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires en vue de rémunérer des apports en nature consentis à la société et constitués de titres de capital ou de valeurs mobilières donnant accès au capital (AGE du 22/06/2017 – 13 <sup>ème</sup> résolution)	Montant nominal global maximum (*) : 30 000 000 € Modalités de détermination du prix de souscription : selon les conditions légales Durée : 26 mois à compter du 22/06/2017	Non utilisée

Délégations de compétence données au conseil d'administration par l'AGE	Caractéristiques	Utilisation de l'autorisation
Augmentation du nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital avec ou sans droit préférentiel de souscription des actionnaires (AGE du 22/06/2017 – 14 <sup>ème</sup> résolution)	Montant nominal global maximum (*) : 30 000 000 € Modalités de détermination du prix de souscription : selon les conditions légales Durée : 26 mois à compter du 22/06/2017	Non utilisée
Réduction du capital social conformément aux dispositions de l'article L. 225-209 du Code de commerce (AGE du 22/06/2017 – 15 <sup>ème</sup> résolution)	Montant nominal global maximum : 10% du capital Modalités de détermination du prix : selon les conditions légales Durée : 18 mois à compter du 22/06/2017	Non utilisée
Attribution gratuite d'actions nouvelles au profit des salariés et mandataires sociaux dans le limite de 1% du capital (AGE du 22/06/2017 – 16 <sup>ème</sup> résolution)	Montant nominal maximum (*) : 1% du capital social Modalités de détermination du prix de souscription : selon les conditions légales Durée : 38 mois à compter du 22/06/2017	Attribution de 11 093 actions le 14/09/2017

(\*) Ce montant s'impute sur celui de l'émission d'actions et de valeurs mobilières donnant accès au capital de la société avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires.

## 6. Direction générale - Mandataires sociaux

### 6.1. Liste des mandats et fonctions exercés par les mandataires sociaux de la société

Conformément aux dispositions de l'article L.225-102-1 alinéa 4 du Code de commerce, vous trouverez ci-après la liste des mandats et fonctions exercés dans toute société, durant l'exercice écoulé, par chacun des mandataires sociaux de la société.

Nom et prénom usuel ou dénomination sociale	Qualité	Autres mandats et fonctions exercés dans d'autres sociétés
Joël PICARD	Président Directeur Général	<ul style="list-style-type: none"> <li>Administrateur de la société FINANCIERE 97</li> <li>Président de la société TOMBSTONE FRANCE</li> <li>Président de la société RULO</li> <li>Président de la société FLAUREA Chemicals</li> <li>Président de la société NORTHBROOK Belgium</li> </ul>
René RIPER	Administrateur	<ul style="list-style-type: none"> <li>Président de la société REGEAL</li> </ul>
Airelle PICARD	Représentant permanent de FINANCIERE 97 Administrateur	<ul style="list-style-type: none"> <li>Administrateur de la société FINANCIERE 97</li> </ul>
Bernard GALLOIS	Administrateur	<ul style="list-style-type: none"> <li>Gérant de la société AUREA Assurconseil</li> </ul>
Antoine DIESBECQ	Administrateur	<ul style="list-style-type: none"> <li>Gérant de la société d'exercice libéral à responsabilité limitée RACINE</li> <li>Administrateur du GIE SOFIA</li> </ul>

Nom et prénom usuel ou dénomination sociale	Qualité	Autres mandats et fonctions exercés dans d'autres sociétés
Roland du LUART	Censeur	<ul style="list-style-type: none"> <li>Membre du Conseil de Surveillance de la société EURAZEO</li> <li>Membre du conseil de Surveillance de la BANQUE HOTTINGUER</li> </ul>
Myrtille PICARD	Administrateur	<ul style="list-style-type: none"> <li>Gérante de la société ART VALOREM</li> <li>Administrateur de la société FINANCIERE 97</li> </ul>

## 6.2. Rémunération des mandataires sociaux

TABLEAU 1 Tableau de synthèse des rémunérations brutes et des options et actions attribuées à chaque dirigeant mandataire social		
Joël PICARD, président directeur général	2017	2016
Rémunérations dues au titre de l'exercice (détaillées au tableau 2)	29 836 €	29 824 €
Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice (détaillées au tableau 4)	-	-
Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice (détaillées au tableau 6)	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>29 836 €</b>	<b>29 824 €</b>

TABLEAU 2 Tableau récapitulatif des rémunérations de chaque dirigeant mandataire social				
Joël PICARD, président directeur général	2017		2016	
	Dus	versés	Dus	Versés
Rémunération fixe (y compris charges patronales)	9 836 €	9 836 €	9 824 €	9 824 €
Rémunération variable			-	-
Rémunération exceptionnelle			-	-
Jetons de présence	20 000 €	20 000 €	20 000 €	20 000 €
Avantages en nature			-	-
<b>TOTAL</b>	<b>29 836 €</b>	<b>29 836 €</b>	<b>29 824 €</b>	<b>29 824 €</b>

TABLEAU 3 Tableau sur les jetons de présence et les autres rémunérations perçues par les mandataires sociaux non dirigeants		
Membres du conseil	2017	2016
René RIPER - Jetons de présence	20 000 €	20 000 €
Bernard GALLOIS - Jetons de présence	20 000 €	20 000 €
Antoine DIESBECQ - Jetons de présence	20 000 €	20 000 €
Financière 97 - Jetons de présence	20 000 €	20 000 €
Roland du LUART - Jetons de présence	20 000 €	20 000 €
Myrtille PICARD - Jetons de présence	20 000 €	20 000 €
<b>TOTAL</b>	<b>120 000 €</b>	<b>120 000 €</b>

<b>TABLEAU 4</b> Options de souscription ou d'achat d'actions attribuées durant l'exercice à chaque dirigeant mandataire social par l'émetteur et par toute société du groupe						
Nom du dirigeant mandataire social	Numéro et date du plan	Nature des options (achat ou souscription)	Valorisation des options selon la méthode retenue pour les comptes consolidés	Nombre d'options attribuées durant l'exercice	Prix d'exercice	Période d'exercice
Total	-	-	-	Néant	-	-

<b>TABLEAU 5</b> Options de souscription ou d'achat d'actions levées durant l'exercice par chaque dirigeant mandataire social			
Options levées par les dirigeants mandataires sociaux	Numéro et date du plan	Nombre d'options levées durant l'exercice	Prix d'exercice
Total	-	Néant	-

<b>TABLEAU 6</b> Actions de performance attribuées durant l'exercice à chaque dirigeant mandataire social						
Actions de performance attribuées par l'assemblée générale des actionnaires durant l'exercice à chaque mandataire social par l'émetteur et par toute société du groupe	Numéro et date du plan	Nombre d'actions attribuées durant l'exercice	Valorisation des actions selon la méthode retenue pour les comptes consolidés	Date d'acquisition	Date de disponibilité	Conditions de performance
Total	-	Néant	-	-	-	-

<b>TABLEAU 7</b> Actions de performance devenues disponibles durant l'exercice pour chaque dirigeant mandataire social			
Actions de performance devenues disponibles pour les dirigeants mandataires sociaux	Numéro et date du plan	Nombre d'actions devenues disponibles durant l'exercice 2016	Conditions d'acquisition
Total	-	Néant	-

<b>TABLEAU 8</b> Historique des attributions d'options de souscription ou d'achat d'actions				
information sur les options de souscription ou d'achat				
Date d'assemblée				
Date du conseil d'administration				
Nombre total d'actions pouvant être souscrites ou achetées				
<i>Dont nombre pouvant être souscrites ou achetées par les mandataires sociaux</i>				
<i>Joël Picard</i>				
Point de départ d'exercice des options				
<i>Joël Picard</i>				
<i>Personnel cadre</i>			Néant	
<i>Personnel non cadre</i>				
Date d'expiration				
Prix de souscription ou d'achat				
Modalités d'exercice (lorsque le plan comporte plusieurs tranches)				
<i>Personnel cadre</i>				
Nombre d'actions souscrites au 31/12/2017				
Nombre cumulé d'options de souscription ou d'achat d'actions annulées ou caduques				
Options de souscription ou d'achat d'actions restantes en fin d'exercice				

TABLEAU 9			
Options de souscription ou d'achat d'actions consenties aux dix premiers salariés non mandataires sociaux attributaires et options levées par ces derniers	Nombre total d'options attribués / d'actions souscrites ou achetées	Prix moyen pondéré	Plan
Options consenties durant l'exercice par l'émetteur et toute société comprise dans le périmètre d'attribution des options, aux dix salariés de l'émetteur et de toute société comprise dans ce périmètre, dont le nombre d'options ainsi consenties est le plus élevé (information globale)	Néant	-	-
Options détenues sur l'émetteur et les sociétés visées précédemment, levées durant l'exercice par les dix salariés de l'émetteur et de ces sociétés, dont le nombre d'options ainsi consenties est le plus élevé (information globale)	Néant	-	-

TABLEAU 10				
Contrats de travail – régimes de retraite supplémentaire - indemnités				
Dirigeants mandataires sociaux	Contrat de travail	Régime de retraite supplémentaire	indemnités ou avantages dus ou susceptibles d'être dus en raison de la cessation ou du changement de fonctions	indemnité relative à une clause de non concurrence
Joël Picard - Président directeur général Date début mandat 27/06/2008 Date renouvellement 26/06/2013 Date fin de mandat AGM exercice 2019	Non	Non	Non	Non

### 6.3. Point sur le renouvellement des mandats

Le mandat d'administrateur de Myrtille PICARD arrivant à son terme à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2017. Il sera proposé à ladite assemblée de renouveler ce mandat pour une durée de 6 année (8<sup>ème</sup> résolution).

## 7. Conventions visées aux articles L.225-38 et L.225-39 du Code de commerce

Par référence à l'article L. 225-39 du Code de commerce, aucune des conventions visées à l'article L. 225-38 du même Code n'est intervenue au cours de l'exercice écoulé. Des conventions conclues antérieurement à l'entrée en vigueur de l'article L. 225-39 du Code de commerce et ayant relevé initialement de l'article L. 225-38 se sont poursuivies et font l'objet du rapport spécial établi par les commissaires aux comptes.

## 8. Contrôle interne

En application de l'article L.225-37 du Code de commerce, le rapport spécial du Président du conseil d'administration sur le contrôle interne de la société et un rapport spécial des commissaires aux comptes de la société sur ce rapport vous seront également présentés.

*Nous espérons que ce qui précède recevra votre agrément et que vous voudrez bien voter les résolutions qui vous sont soumises.*

*Le conseil d'administration*

## Assemblée générale mixte du 21 juin 2018

### Responsabilité sociale, environnementale et sociétale

#### Préambule

Le groupe AUREA est un acteur majeur dans les domaines de l'Environnement et du Développement Durable. Le groupe a la vocation et les moyens de poursuivre le développement d'une véritable dynamique en regroupant les PMI les plus performantes dans certains secteurs de l'économie circulaire dans lesquels il dispose souvent de positions de leader national ou européen.

Dans ce cadre, AUREA promeut une culture de responsabilité et de créativité, basée sur un système décentralisé permettant de garantir une large autonomie à ses pôles d'activités, nécessaire pour mener à bien de façon éthique les projets.

L'activité même du groupe AUREA dans et pour le développement durable est une source forte d'adhésion au projet d'entreprise pour tous ses collaborateurs et collaboratrices. La culture d'entreprise, qui se construit sur ces valeurs et se renforce chaque jour par la contribution de chacun et chacune et par l'exemplarité de son management, est garante d'intégrations réussies dans un groupe qui croît régulièrement par acquisitions.

#### Démarche globale

Le groupe AUREA, de par la nature même de ses activités de développement durable, inscrit ses actions quotidiennes et à long terme dans une démarche responsable, tant du point de vue social, sociétal qu'environnemental. A ce titre, les diverses sociétés industrielles qui le constituent disposent des moyens adaptés à leur taille respective – personnel, budgets alloués, moyens techniques, formation, assistance de consultants externes – pour assurer la meilleure performance en ces matières.

Un système d'information continue, avec des préconisations discutées en comité de direction mensuel, est mis en œuvre dans le groupe AUREA. Les informations collectées sont analysées et incluses, pour certaines d'entre elles, dans le document de référence dans le cadre de la loi dite "Grenelle II" (loi 2010-788 du 12 juillet 2010).

#### Périmètre couvert

L'intégralité du périmètre de consolidation, à l'exception des sociétés sans activité et/ou sans personnel et de celles nouvellement acquises, est traitée dans le reporting. L'ensemble des sites classés ICPE est intégré au présent rapport. Pour ce qui concerne les sociétés non consolidées, soit elles n'ont aucune activité opérationnelle entrant dans le cadre de la loi précitée, soit elles ne fournissent pas d'informations (sociétés dans lesquelles AUREA n'a pas la majorité du capital).

Au cours de l'exercice 2017, le groupe a intégré une nouvelle entité : DE BEC ENTREPRISES (ex- DB ENERGIES) le 24/10/2017 sise à Crépy dans l'Aisne (02) et qui emploie une vingtaine de personnes. L'effectif total du groupe, en fin de période, est de 535 personnes en 2017 contre 494 personnes fin 2016.

#### Acteurs

La responsabilité en matière sociale, sociétale et environnementale est déléguée au plus près du terrain pour plus d'efficacité. A ce titre, chaque manager d'une unité industrielle est directement en charge de ces sujets et s'appuie, suivant la taille de l'unité, sur des collaborateurs dédiés formés et nommés à cet effet.

Dans le cadre de la mise en œuvre des meilleures pratiques, AUREA favorise les échanges horizontaux entre les filiales, ce qui permet en particulier d'apporter une aide fructueuse aux unités les plus petites.

Pour les filiales structurées :

- Les aspects sociaux sont traités par le Responsable Ressources Humaines et/ou l'Agent comptable ;
- Les aspects environnementaux sont confiés au Responsable Qualité Hygiène Sécurité Environnement ;
- Les thématiques sociétales relèvent en général du Directeur de Site, responsable de la relation avec les services administratifs des autorités publiques. Il s'assure que les réglementations sont respectées et conduit les investissements industriels et de formation des personnels nécessaires afin de rester au meilleur niveau technique en matière d'environnement et de sécurité.

Une harmonisation des méthodes est réalisée par le Directeur Industriel directement rattaché au Président. Il s'attache à créer un référentiel commun, tenant toutefois compte des spécificités des différentes unités opérationnelles qui, dans le groupe AUREA, régénèrent des déchets divers avec des processus industriels propres à chacune.

## 1. Responsabilité sociale

### 1.1. Emploi

#### Effectifs fin de période

Effectifs par catégorie	2017	2016
Cadres	43	40
Agents de maîtrise	50	74
Non-cadres	442	380
<b>Total</b>	<b>535</b>	<b>494</b>

Au 31/12/2017, le groupe employait 530 personnes en contrat à durée indéterminée et 5 personnes en contrat à durée déterminée. Cet effectif n'inclut pas les contrats en alternance.

Effectifs par pôle	2017	2016
Métaux & Alliages	315	303
Produits Dérivés du Pétrole	130	105
Caoutchouc & Développements	85	82
AUREA	5	4
<b>Total</b>	<b>535</b>	<b>494</b>

#### Répartition des effectifs hommes / femmes

AUREA opère dans un environnement industriel traditionnellement masculin. La politique de recrutement s'attache, à compétence égale, à permettre aux femmes d'accéder à des postes techniques et industriels, bien que ces dernières soient moins nombreuses à choisir les filières de formation techniques requises dans nos métiers. A l'inverse, les femmes sont majoritaires dans les services administratifs et commerciaux.

Répartition des effectifs	Hommes	Femmes	Total
2017	456 85%	79 15%	535 100%
2016	424 86%	70 14%	494 100%

**Répartition des effectifs par âge**

Répartition des effectifs	< 30 ans	30 à 40 ans	40 à 50 ans	> 50 ans
2017	77 14%	133 25%	162 30%	163 31%
2016	69 14%	125 25%	141 29%	159 32%

**Répartition des effectifs par zone géographique**

Répartition des effectifs	France	Belgique
2017	453 85%	82 15%
2016	411 83%	83 17%

**Ancienneté des effectifs**

Ancienneté	< 10 ans	10 à 20 ans	> 20 ans
2017	284 53%	130 24%	121 23%
2016	245 50%	123 25%	126 25%

Les départs se sont répartis comme suit au titre de l'exercice 2017 :

Départs	Démissions et ruptures conventionnelles	Licenciements	Fins de contrat à durée déterminée	Autres (retraite, décès, départs pendant période d'essai...)
2017	16	12	13	19
2016	28	9	2	18

**Rémunérations****Rémunérations globales**

Charges de personnel en k€	2017	2016
Charges de personnel (participation et charges sociales incluses)	25 258	23 580
dont 10 personnes les mieux rémunérées	1 321	1 455

AUREA conduit une politique de rémunération qui s'attache à ce que ses salariés soient rémunérés dans les conditions du marché, en tenant compte des spécificités locales. Des accords de participation légale ont été mis en place dans les sociétés françaises qui en remplissent les conditions.

Un programme de distribution d'actions gratuites au personnel a été mis en place et récompense les performances remarquables démontrées au cours de chaque exercice. Entre 10 et 20 collaborateurs du groupe sont susceptibles d'en bénéficier chaque année.

**Evolution des rémunérations et rémunérations par catégorie**

Compte tenu de l'absence de pertinence des informations consolidées en matière d'évolution des rémunérations et de leur caractère confidentiel, ces informations ne sont pas fournies.

## 1.2. Organisation du travail

### Organisation du temps de travail

Les collaborateurs du groupe AUREA, compte tenu de la diversité des secteurs d'activité dans lesquels évoluent les sociétés dont ils sont salariés, tant en France qu'à l'étranger, relèvent de plusieurs conventions collectives et législations nationales. L'organisation du temps de travail est conforme auxdites conventions et législations.

Les processus industriels mis en œuvre dans le groupe sont quelquefois à fonctionnement continu. Dans ce cas, le travail s'organise en trois, quatre ou cinq postes, dans le respect des législations en vigueur.

Les usines du groupe ont pour recours à l'intérim pour faire face à des pics de production ou des remplacements de personnels absents, y compris les congés. Lorsque le poste de travail devient permanent ou que le titulaire habituel l'a laissé définitivement vacant, la règle applicable est l'embauche d'un salarié en contrat à durée indéterminée.

Des aménagements du temps de travail, en fonction des demandes des salariés et dans la mesure où l'organisation le permet, sont mis en place.

Au cours de l'exercice 2017, les salariés ont réalisé 11 903 heures supplémentaires pour faire face à des surcroûts ponctuels d'activité, soit 1,21% des heures totales travaillées, alors qu'en 2016 les salariés avaient réalisé 8 176 heures supplémentaires, soit 1,1% des heures totales travaillées.

### Absentéisme

Les maladies représentent la majorité des jours d'absence.

Au total, les jours d'absence représentent environ 6,47% des jours totaux travaillés dans le groupe.

Absence	Maladie	Accident du travail (*)	Autres absences	Total
2017	71%	21%	8%	100%
2016	71%	19%	10%	100%

(\*) Incluant les accidents de trajet

Le groupe est sensibilisé à la problématique des maladies professionnelles, telles que notamment les troubles musculo-squelettiques, auxquelles peuvent être exposés les personnels des filiales industrielles.

Pour cette raison, la société AUREA s'attache à effectuer un diagnostic précis en la matière. Celui-ci permet d'anticiper et de mettre en œuvre des moyens efficaces pour protéger les salariés et pour limiter leur exposition à ces risques inhérents à l'activité. L'objectif est le respect de la sécurité et de la santé au travail par la mise en place notamment d'un système de prévention permettant d'agir concrètement sur le nombre de personnes atteintes par ce type de maladie et à tout le moins d'en limiter les effets.

## 1.3. Relations sociales

Chaque société assure l'ensemble de ses relations sociales au niveau local le plus direct, en fonction de son métier. Ainsi, au niveau des sociétés et en fonction de la situation de chacune, ont été signés des accords collectifs portant notamment sur :

- Le temps de travail et son organisation,
- La prévoyance,
- Des garanties collectives en matière de remboursement de frais médicaux.

La négociation avec les instances représentatives du personnel des sociétés du groupe est faite annuellement. Les accords collectifs sont régulièrement renouvelés ou renégociés à leurs différentes dates d'échéance.

Le dialogue social est réalisé au travers des différentes instances représentatives du personnel (CE, CHSCT, DP et leurs équivalents à l'étranger) dans les sociétés en disposant.

Pour les sociétés ne disposant pas d'instance représentative du personnel de par leur taille, il existe au quotidien un dialogue direct avec la direction.

#### 1.4. Santé et sécurité

Les sociétés du groupe s'attachent à assurer à leurs collaborateurs la formation nécessaire en matière de sécurité, pour leur prise de fonction, l'adaptation aux nouveaux outils de production et l'évolution de leurs métiers.

Les équipements industriels sont en permanence mis à niveau afin que les normes de sécurité les plus strictes soient respectées.

Par ailleurs, les collaborateurs, comme les visiteurs, ne peuvent accéder aux installations industrielles que pourvus des équipements de sécurité obligatoires. Le respect des consignes de sécurité est l'affaire de tous.

Les sociétés du groupe respectent à ce titre les obligations légales en matière d'établissement et de consultation du CHSCT, ou équivalent pour les sociétés étrangères, et disposent, à chaque fois que nécessaire, de responsables hygiène et sécurité. En toute hypothèse, le manager de l'établissement dispose toujours d'une responsabilité directe en la matière.

Des règlements intérieurs sont également en place précisant les règles à respecter par le personnel en matière d'hygiène, de sécurité et de santé.

Au cours de l'année 2017, il y a eu 25 accidents du travail n'ayant pas donné lieu à un arrêt et 31 accidents du travail ayant donné lieu à un arrêt de travail.

Le nombre de jours d'arrêt de travail lié à un accident s'établit en 2017 à 1 553 jours, soit 1,16% des jours travaillés contre 967 jours l'an dernier.

#### 1.5. Formation

Dans les métiers industriels, et en particulier dans notre groupe qui utilise des techniques éprouvées mais mises en œuvre de façon spécifique, le savoir-faire est un capital qui fait la différence. Ce savoir-faire industriel subtil se transmet entre les générations au jour le jour et dans la durée. AUREA considère qu'il s'agit en fait de la première activité de formation, de loin la plus efficiente.

Outre cette formation " permanente" interne non identifiée comme telle, le groupe consacre des moyens spécifiques à la formation professionnelle en matière de sécurité et santé qui ont un impact indirect sur les questions environnementales et sociétales, axés sur :

- la sécurité et la santé au travail, en particulier, dès le 1<sup>er</sup> jour de l'arrivée de tout nouvel embauché, stagiaire inclus.
- la maîtrise technique des nouvelles machines et nouveaux outils industriels.

Il appartient à chaque manager de terrain d'identifier les besoins de formation et d'y répondre en fonction des nécessités du service et des besoins de chaque salarié en la matière. En outre, chaque directeur de site sensibilise ses équipes aux aspects environnementaux (réduction des consommations électriques, des consommations d'eau, de fournitures, etc...)

Formation	Nombre d'heures de formation / heures totale des effectifs	Nombre de salariés ayant suivi une formation	Nombre de salariés concernés (en % de l'effectif total)
2017	4 490 soit 0,5%	236	44%
2016	3 848 soit 0,5%	242	50%

Les sociétés du groupe participent également à la formation des jeunes par le biais du recrutement et de la formation de stagiaires, apprentis et de contrats en alternance :

Formation	Stagiaires	Apprentis	Contrats en alternance	Autres contrats jeunes
2017	16	1	4	4
2016	35	1	4	6

## 1.6. Diversité et égalité des chances / Egalité des traitements

L'adhésion au projet de développement durable d'AUREA transcende les différences culturelles, car il s'agit d'un projet d'entreprise humaniste qui s'inscrit dans une démarche universelle. C'est pourquoi dans le groupe aucune discrimination, tant à l'embauche que dans la gestion quotidienne des ressources humaines, n'est tolérée et seule la compétence compte à l'exclusion de tout autre critère. Les responsables d'usines et les responsables de ressources humaines sont informés, et en conséquence attentifs au respect de cette politique, qui a fait l'objet d'une note de service Groupe.

Plus spécifiquement, le groupe AUREA veille, à situation comparable, à l'égalité entre les hommes et les femmes dans tous les aspects sociaux et salariaux. Il s'attache de même à promouvoir la diversité – dans tous ses aspects – dans la constitution de ses équipes. Soucieux de l'insertion des personnes handicapées dans l'entreprise et malgré un environnement de travail industriel souvent difficile à aménager pour assurer le meilleur niveau de sécurité, le groupe emploie 12 personnes handicapées, correspondant à 2,24% de l'effectif au 31/12/2017.

## 1.7. Promotion et respect des stipulations des conventions fondamentales de l'Organisation Internationale du Travail

Ces stipulations portent sur :

1. Le respect de la liberté d'association et du droit de négociation collective,
2. L'élimination des discriminations en matière d'emploi et de profession,
3. L'élimination du travail forcé ou obligatoire,
4. L'abolition effective du travail des enfants.

AUREA veille à promouvoir dans toutes ses usines des comportements respectant en tous points les deux premières stipulations. A ce titre, sont notamment librement exercés la représentation du personnel, les procédures de consultation du personnel et la liberté syndicale.

Le groupe n'opère pas dans des pays dans lesquels les problématiques 3 et 4 sont parfois rencontrées.

## 2. Responsabilité sociétale

### 2.1. Impact territorial, économique et social de l'activité du groupe

Les collaborateurs du groupe sont recrutés de préférence au niveau local, l'encadrement étant par nécessité plus mobile. L'intégration du personnel dans le tissu local est essentielle à maintenir et à développer. Ce "pacte territorial" est une des dimensions importantes de la responsabilité sociétale de l'entreprise. La fierté du travail industriel et les racines locales sont porteuses de l'espoir d'offrir un travail aujourd'hui et pour les générations futures.

Le groupe accueille en permanence des stagiaires et des jeunes en formation en alternance, la plupart du temps en formation dans des écoles locales.

De plus, le groupe fait appel régulièrement à des fournisseurs locaux dans le cadre de sa politique d'achat.

## **2.2. Relations entretenues avec les personnes et les organisations intéressées par l'activité du groupe**

Sur une base régionale ou locale, les sociétés du groupe sont parfois des employeurs importants et leur notoriété se traduit clairement par une responsabilité à caractère sociétal. Un dialogue au cas par cas avec les autorités locales, les associations ou les riverains permet d'insérer de manière naturelle les activités industrielles d'AUREA dans la vie locale, sur la base de sujets d'intérêt local (accès, assainissement, protection des locaux...).

A titre d'exemple, la filiale BROPLAST promeut les jeunes artistes plasticiens en exposant leurs œuvres dans le hall et les couloirs du bâtiment administratif.

## **2.3. Sous-traitance et fournisseurs**

De la même façon que les collaborateurs sont naturellement recrutés sur une base locale, les fournisseurs et sous-traitants sont sélectionnés prioritairement dans un périmètre local. AUREA est mobilisée pour le maintien d'une activité industrielle en régions et s'applique à faire en sorte que ses actions concrètes matérialisent au jour le jour cette conviction porteuse d'avenir pour les générations futures.

AUREA s'attache également à sélectionner ses fournisseurs et sous-traitants en vérifiant, autant que faire se peut, que ces derniers opèrent avec un niveau d'exigences sociale et environnementale équivalent à celui du groupe.

A ce titre, au niveau du groupe, les principaux fournisseurs se répartissent en deux catégories :

- Fournisseurs importants à dimension nationale avec des niveaux d'exigences reconnus sur le marché,
- Fournisseurs locaux pour lesquels les pratiques sont vérifiées sur le terrain directement de sorte à ne pas mettre en risque la société.

En outre, un certain nombre des principaux fournisseurs (top 20 en volume d'achat) disposent d'une certification qualité.

La politique d'achat est conduite directement par chaque filiale, pour être au plus près des besoins de chaque usine. Il existe toutefois une coopération entre les différentes filiales chaque fois que des besoins identiques peuvent se rejoindre.

## **2.4. Loyauté des pratiques**

AUREA veille rigoureusement à ce que les comportements individuels et collectifs respectent une éthique irréprochable, tant dans les rapports entre les collaborateurs du groupe qu'en ce qui concerne la conduite des affaires.

Cette éthique est basée sur l'honnêteté, le respect mutuel et le refus catégorique de toute pratique déloyale. Aucun compromis n'est accepté et nul n'ignore dans le groupe qu'un comportement inadéquat peut entraîner une rupture immédiate des relations contractuelles.

Les produits vendus par le groupe sont soumis à des cahiers des charges stricts établis par les clients sous contrainte de normes européennes et/ou françaises (constructeurs ou équipementiers automobiles, plasturgistes importants, ...). Bien que les produits d'AUREA ne soient pas vendus directement au consommateur final, le respect sans compromis de ces obligations constitue la garantie de la protection de la santé et de la sécurité du consommateur final.

## 2.5. Droits de l'Homme

Loin de toute action spectaculaire qui ne cache souvent qu'une action de communication vide de sens, AUREA conduit ses actions quotidiennes avec respect et éthique, base selon nous des droits de l'homme. AUREA n'opère pas dans les pays où les droits fondamentaux de l'homme sont menacés. Mais, de par son action concrète en faveur du maintien d'une activité industrielle génératrice d'emplois dans les régions, AUREA participe à un droit fondamental : celui qui consiste à avoir un travail.

## 3. Responsabilité environnementale

Les éléments qui sont exposés dans cette section relèvent des dispositions environnementales visées à l'article R. 225-105 du Code de commerce.

### 3.1. Politique générale en matière environnementale

Spécialisé dans le traitement et la régénération des déchets, le groupe industriel AUREA est un acteur de l'économie circulaire et, par conséquent, un acteur du développement durable par essence. Son développement, sa rentabilité économique et sa pérennité sont intimement liés à sa performance environnementale. Il ne "fait pas du développement durable" par contrainte s'appliquant à un autre métier, mais parce que c'est sa raison d'être.

Dans ce cadre, les problématiques environnementales sont traitées afin d'apporter des réponses adaptées dans chacun de ses pôles de développement et de ses unités, lesquelles sont mises en œuvre au quotidien par la politique de sensibilisation menée par le directeur de site en local, notamment du fait même de l'activité industrielle de chaque filiale. La réglementation, définie par les autorités administratives telles la DREAL, est respectée rigoureusement.

Chaque usine ou centre de fabrication a pour but premier de réduire au minimum la destruction de matières dans son processus de recyclage ou régénération.

Les traitements appliqués ont pour but d'obtenir une matière première noble et des déchets finaux les plus réduits possibles compte tenu de l'état actuel des techniques.

Chaque unité de fabrication est conçue pour assurer la sécurité du personnel et des clients dans un souci de performance énergétique et de gestion affûtée de ces déchets.

Loin de toutes les modes, le groupe AUREA réagit en industriel responsable qui sait que rien ne se fait dans la précipitation et que le profit n'est acquis qu'à long terme par la pertinence des choix, l'appui du personnel et l'absence d'avidité.

Le développement des activités du groupe l'amène à traiter des produits de plus en plus divers selon les critères définis :

- Acheter un déchet,
- Le trier,
- Le dépolluer,
- Restituer les matières premières.

La politique et le métier du groupe consistent à lutter contre l'exportation de déchets de matières – alors que ces dernières sont nécessaires à l'activité de l'Europe et que des matières "neuves" sont aujourd'hui encore majoritairement (ré)-importées, avec les conséquences environnementales que l'on connaît – et avant tout d'éviter leur destruction.

Bien que le groupe n'ait pas opté pour un recours systématique à une certification extérieure en matière environnementale, chaque unité respecte des critères de qualité propres en vue du respect des normes environnementales, lesquels, pour chaque marché, nécessitent une approche individuelle qui se définit d'abord par "ne pas nuire" :

- Nous nous efforçons de trouver nos déchets au plus près possible de nos usines et de favoriser les clients les plus proches,
- Notre logistique s'applique à choisir les transports les plus adaptés (route, rail, voies d'eau) avec le souci du respect de l'environnement,
- Lorsqu'ils arrivent sur le site, les produits sont identifiés et déposés sur des sols protégés pour éviter toute pollution,
- Les eaux utilisées au cours des processus industriels sont souvent recyclées dans l'usine elle-même, grâce à des équipements adaptés et maintenus au meilleur niveau technique,
- Les produits pouvant présenter des dangers sont systématiquement séquestrés et détruits via les filières les plus sûres s'ils ne peuvent pas être régénérés,
- Les produits banals concourant au fonctionnement de l'usine (palette, carton, métaux) sont systématiquement isolés et revendus.

Chacun des responsables de site est sensibilisé et formé aux demandes de l'administration et à celle de la direction quant à la sécurité, à l'hygiène et au respect des normes environnementales. Les 6 unités de taille significative (représentant 82% des effectifs) possèdent leur propre ingénieur qualité, chargé de l'environnement. Il rapporte sans délégation à la direction générale de la filiale. Les actions de formation et d'information des salariés de chaque filiale complètent le dispositif mis en place pour la protection globale de l'environnement.

Les différentes sociétés examinent régulièrement, avec l'aide des responsables du groupe, voire de consultants extérieurs, les problématiques environnementales. Elles procèdent sans délai aux travaux nécessaires s'ils peuvent ou doivent être effectués rapidement ou éventuellement comptabilisent des provisions dans les comptes pour faire face à des charges futures.

S'agissant de la gestion des incidents, des rapports d'incidents sont remontés directement à la direction du groupe. Les assureurs du groupe sont également informés sans délai des incidents pouvant potentiellement avoir des conséquences en matière d'assurances.

### **3.2. Pollution et gestion des déchets, rejets et nuisances**

#### ***Prévention, réduction et réparation des rejets dans l'air, l'eau et le sol***

L'ensemble des équipements pouvant polluer l'air (fours, ...) fait l'objet d'une surveillance constante et les techniques les plus reconnues sont utilisées pour atteindre les niveaux les plus bas possibles de poussière et d'odeur. Des contrôles et une surveillance sont assurés régulièrement par des organismes extérieurs. Les résultats de ces contrôles sont analysés et font l'objet de mesures correctives.

Le risque de pollution des sols est extrêmement réduit. Les sites sont isolés (sols bétonnés) et, quand les techniques mises en œuvre l'imposent, équipés des collecteurs adaptés destinés à récupérer les émissions involontaires d'effluents. Certaines des usines possèdent leurs propres installations de dépollution des eaux.

#### ***Rejet des gaz à effet de serre***

Nous tenons à préciser que nous ne sommes pas en mesure de fournir les niveaux d'émission / production indirecte de GES. Ces données sont effectivement indisponibles.

#### ***Prévention, recyclage et élimination des déchets***

Les produits pouvant présenter des dangers sont systématiquement conservés de manière sécurisée et détruits via les filières les plus sûres s'ils ne peuvent pas être régénérés. Il n'existe pas de stock de déchets, tous les déchets font l'objet de filière adéquate de retraitement ou de destruction.

### **Nuisances sonores et autres**

Les nuisances sonores sont prises en compte tant pour le personnel que pour le voisinage. La plupart des sites, situés en zones industrielles, sont suffisamment isolés phoniquement pour éviter tout problème de ce type.

### **Gasillage alimentaire**

Le Groupe et l'ensemble de ses filiales ne sont pas concernés par le gasillage alimentaire car aucune des entités ne possède de cantine d'entreprise.

Tous les sites exploitant une Installation Classée pour la Protection de l'Environnement (ICPE) (10 ICPE dans le groupe à ce jour), respectent les contraintes définies dans les arrêtés d'exploitation en matière de rejets.

Les 10 sites ICPE français sont soumis au régime d'autorisation préfectorale et/ou au régime d'enregistrement pour certains d'entre eux. Tous bénéficient d'arrêtés préfectoraux définitifs (ROLL GOM, REGEAL, POUOMET, BROPLAST, TREZ, M LEGO, ECO HUILE, EPR, HG Industrie, META Régénération), et d'une couverture groupe dans le cadre notamment d'un contrat de garantie financière nécessaire aux démantèlements desdites installations conformément à la législation en vigueur.

## **3.3. Assurances**

Le Groupe a une politique d'assurance systématique pour couvrir tous les risques le plus largement possible. AUREA a souscrit pour l'ensemble du Groupe une assurance "dommages directs" pour 348 M€ et une assurance "perte d'exploitation" pour 75 M€. Le Groupe estime que la probabilité d'un sinistre dont les dommages dépasseraient ces limites est faible. Le montant global des primes d'assurance payées en 2017 (hors prévoyance) par les sociétés du groupe s'élève à 1,3 M€.

## **3.4. Utilisation durable des ressources**

Le groupe a pour vocation de régénérer des matières premières à partir de déchets. Pour que les opérations industrielles soient efficaces tant d'un point de vue économique que d'un point de vue écologique, il est indispensable de travailler avec une obsession : détruire le moins possible de ces matières. Ainsi, AUREA remet sur le marché plus de 95% des déchets qu'elle a approvisionnés et régénérés et, de ce fait, participe à la limitation du prélèvement des ressources primaires. Le maintien et l'amélioration de ce taux sont obtenus en mettant en œuvre de manière pertinente les meilleures techniques disponibles.

En matière de régénération de matières premières, il est important de comparer la consommation énergétique pour produire la matière primaire (par exemple des alliages d'aluminium à partir de la bauxite) à celle nécessaire pour produire la même quantité de produit régénéré (par exemple un alliage à partir de déchets d'aluminium) : cette dépense est significativement inférieure et participe donc doublement à l'économie de ressources.

Les consommations d'électricité, d'énergies fossiles et eau font l'objet d'un examen attentif. Les équipements sont maintenus et mis à niveau avec le souci de la réduction des consommations énergétiques, électricité et gaz essentiellement. Ces consommations font l'objet d'une surveillance constante et de mesures d'économies, y compris dans les services administratifs. Le groupe fait appel directement au réseau public local pour sa consommation en eau.

Les différentes usines n'ont pas mis en place de processus spécifique de recours aux énergies renouvelables, dépendant directement pour ce point des politiques des fournisseurs auxquels elles ont recours.

Les déchets générés par l'activité des différentes usines d'AUREA sont soit envoyés à des opérateurs munis d'équipements industriels spécifiques capables d'en extraire les matières premières résiduelles soit dirigés vers des unités de traitement de déchets spécialisés pour destruction ou stockage.

### 3.5. Changement climatique et protection de la biodiversité

Acteur engagé sur le front de l'environnement durable, AUREA participe directement à la réduction de la production des gaz à effet de serre de par son métier de régénérateur de déchets. De même, grâce à cette régénération, la réduction des pollutions des sols et des nappes phréatiques, antérieurement dégradés par l'enfouissement ou l'incinération, contribue à maintenir la biodiversité, sans que le Groupe ne s'attache à des actions indépendantes de son activité en la matière.

### 3.6. Indicateurs

Le groupe n'a pas mis en place de bilan carbone.

Ci-dessous figurent les émissions directes de carbone des cheminées des différentes sociétés du groupe. Les relevés des données qui y figurent sont collectés au niveau de chaque filiale, néanmoins le groupe s'attache à homogénéiser, autant que possible, les méthodes et processus d'obtention et de transmission de ces données.

Il est précisé que quand les mesures directes n'existent pas, les données sont issues d'une extrapolation basée sur la taille et la nature de l'activité comparée aux données disponibles pour d'autres installations du Groupe. La société BORITIS, qui n'a pas d'activité industrielle entrant dans le cadre du RSE, n'est intégrée dans les montants ci-dessous que pour les consommations de carburant, les autres consommations étant non significatives.

Consommations	Unité	2017	2016
Eau	m <sup>3</sup>	670 851	795 787
Electricité	MWh	48 920	48 157
Gaz naturel	MWh	173 010	144 617
Carburant camions	Litre	114 741	103 273

La baisse de la consommation d'eau résulte d'un changement de processus industriel chez FLAUREA. L'augmentation de la consommation de gaz est liée à l'augmentation de capacité chez REGEAL. Le développement de la collecte d'huiles usagées entraîne une augmentation de la consommation de carburant camions.

Déchets	Unité	2017	2016
Non dangereux	Tonne	2 471	2 230
Dangereux	Tonne	37 033	30 163

L'augmentation de la quantité de déchets qualifiés de dangereux résulte de la croissance forte de l'activité d'EPR (2 mois d'activité en 2016 et année pleine en 2017).

Rejets	Unité	2017	2016
CO <sub>2</sub>	Tonne	36 771	31 094

### 3.7. Adaptation aux conséquences du changement climatique

Le groupe n'a pas identifié de problématique sur ce thème mais y reste attentif.

## **Assemblée générale mixte du 21 juin 2018**

# **Rapport de l'organisme tiers indépendant sur les informations sociales, environnementales et sociétales consolidées figurant dans le rapport de gestion**

Aux actionnaires,

En notre qualité d'organisme tiers indépendant, accrédité par le COFRAC sous le numéro 3-1215 (dont la portée est disponible sur [www.cofrac.fr](http://www.cofrac.fr)), nous vous présentons notre rapport sur les informations sociales, environnementales et sociétales consolidées du groupe AUREA relatives à l'exercice clos le 31/12/2017, présentées dans le rapport de gestion (ci-après les "Informations RSE"), en application des dispositions de l'article L. 225-102-1 du Code de commerce.

### **1. Responsabilité de la société**

Il appartient au conseil d'administration d'établir un rapport de gestion comprenant les informations RSE prévues à l'article R. 225-105-1 du Code de commerce.

### **2. Indépendance et contrôle qualité**

Notre indépendance est définie par les textes réglementaires, le code de déontologie de la profession inséré dans le décret du 30/03/2012 relatif à l'exercice de l'activité d'expertise comptable et prend en compte les dispositions prévues à l'article L. 822-11-3 du Code de commerce. Par ailleurs, nous avons mis en place un système de contrôle qualité qui comprend des politiques et des procédures documentées visant à assurer le respect des règles déontologiques, des normes professionnelles et des textes légaux et réglementaires applicables.

### **3. Responsabilité de l'Organisme Tiers Indépendant**

Il nous appartient, sur la base de nos travaux :

- D'attester que les informations RSE requises sont présentes dans le rapport de gestion ou font l'objet, en cas d'omission, d'une explication en application du 3<sup>ème</sup> alinéa de l'article R. 225-105 du Code de commerce (attestation de présence des Informations RSE),
- D'exprimer un avis motivé sur la sincérité des informations RSE présentées dans le rapport de gestion.

Nos travaux ont mobilisé les compétences de 2 personnes et se sont déroulés entre le 8/03/2018 et le 20/04/2018, sur une durée totale d'intervention d'environ 2 semaines.

Nous avons conduit les travaux décrits ci-après conformément aux normes professionnelles applicables en France et à l'arrêté du 13/5/2013 déterminant les modalités dans lesquelles l'organisme tiers indépendant conduit sa mission.

## 4. Attestation de présence des informations RSE

### 4.1. Nature et étendue des travaux

Nous avons pris connaissance, sur la base d'entretiens avec les responsables des directions concernées, de l'exposé des orientations en matière de développement durable, en fonction des conséquences sociales et environnementales liées à l'activité de la société et de ses engagements sociétaux et, le cas échéant, des actions ou programmes qui en découlent.

Nous avons comparé les informations RSE présentées dans le rapport de gestion avec la liste prévue par l'article R. 225-105-1 du Code de commerce.

En cas d'absence de certaines informations, nous avons vérifié que des explications étaient fournies conformément aux dispositions de l'article R. 225-105 alinéa 3 du Code de commerce.

Nous avons vérifié que les Informations RSE couvraient le périmètre consolidé, à savoir la société ainsi que ses filiales au sens de l'article L. 223-1 et les sociétés qu'elle contrôle au sens de l'article L. 233-3 du Code de commerce, avec les limites précisées dans le paragraphe "périmètre couvert" du point 1.8.3 du rapport RSE.

### 4.2. Conclusion

Sur la base de ces travaux, nous attestons de la présence dans le rapport de gestion des informations RSE requises.

## 5. Avis motivé sur la sincérité des informations RSE

Nous avons mené les entretiens suivants :

- 2 en présentiel avec la direction financière et juridique, qui est responsable du processus de collecte des informations, des procédures de contrôle interne et de gestion des risques, et de la rédaction du rapport RSE,
- 3 entretiens téléphoniques avec les responsables de la collecte des données de 3 filiales significatives du groupe.

Nous avons également réalisé une visite sur site d'une filiale représentative du groupe, au cours de laquelle nous avons mené des entretiens avec la direction du site ainsi qu'avec les responsables de la collecte des informations RSA.

Ces divers entretiens et la visite sur site nous ont permis :

- D'apprécier le caractère approprié des indicateurs retenus au regard de leur pertinence, leur exhaustivité, leur fiabilité, leur neutralité et leur caractère compréhensible,
- De vérifier la mise en place d'un processus de collecte, de compilation, de traitement et de contrôle visant à l'exhaustivité et à la cohérence des informations RSE et de prendre connaissance des procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration des informations RSE.

Nous avons déterminé la nature et l'étendue de nos tests et contrôles en fonction de la nature et de l'importance des informations RSE au regard des caractéristiques de la société, des enjeux sociaux et environnementaux de ses activités, de ses orientations en matière de développement durable.

Pour les informations RSE que nous avons considérées les plus importantes (informations sociales : organisation du dialogue social, santé et sécurité, formation ; informations environnementales : consommation de gaz naturel, électricité et autres carburants, émission de CO<sub>2</sub>, déchets dangereux ; informations sociétales : relations avec les populations riveraines, suivi fournisseurs) :

- Au niveau de l'entité consolidante et pour les filiales ci-dessous, nous avons consulté les sources documentaires et mené des entretiens pour corroborer les informations qualitatives (organisation, politiques, actions), nous avons mis en œuvre des procédures analytiques sur les informations quantitatives considérées et vérifié, sur la base de sondages, les calculs ainsi que la consolidation des données et nous avons vérifié leur cohérence et leur concordance avec les autres informations figurant dans le rapport de gestion,
- Au niveau d'un échantillon de sites choisis (filiales M LEGO, REGEAL, ROLL GOM et ECO HUILE) que nous avons sélectionnées en fonction de leur activité, de leur contribution aux indicateurs consolidés et d'une analyse de risques, nous avons mené des entretiens pour vérifier la correcte application des procédures et mis en œuvre des tests de détail sur la base d'échantillonnages, consistant à vérifier les calculs effectués et à rapprocher les données des pièces justificatives.

L'échantillon ainsi sélectionné représente en moyenne 52% des effectifs consolidés et entre 39% et 82% en fonction des données quantitatives environnementales contrôlées.

Pour les autres informations RSE consolidées, nous avons apprécié leur cohérence par rapport à notre connaissance de la société.

Enfin nous avons apprécié la pertinence des explications relatives, le cas échéant, à l'absence totale ou partielle de certaines informations.

Pour les autres Informations RSE consolidées, nous avons apprécié leur cohérence par rapport à notre connaissance de la société. Enfin, nous avons apprécié la pertinence des explications relatives, le cas échéant, à l'absence totale ou partielle de certaines informations.

Nous estimons que les méthodes d'échantillonnage et tailles d'échantillons que nous avons retenues en exerçant notre jugement professionnel nous permettent de formuler une conclusion d'assurance modérée. Une assurance de niveau supérieur aurait nécessité des travaux de vérification plus étendus.

Du fait du recours à l'utilisation de techniques d'échantillonnages ainsi que des autres limites inhérentes au fonctionnement de tout système d'information et de contrôle interne, le risque de non-détection d'une anomalie significative dans les informations RSE ne peut pas être totalement éliminé.

## Conclusion

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas relevé d'anomalie significative de nature à remettre en cause le fait que les informations RSE, prises dans leur ensemble, sont présentées de manière sincère, conformément à l'article R. 225-105-1 du Code de commerce.

Le Mans, le 25 avril 2018,

Cabinet STREGO  
Représenté par Agnès DELAMETTE  
Associée Responsable Technique Audit RSE

## Assemblée générale mixte du 21 juin 2018

# Rapport du Président du conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise

Mesdames, Messieurs,

Conformément aux alinéas 6, 7 et suivants de l'article L.225-37 du Code de commerce et en complément du rapport de gestion, je vous rends compte dans le présent rapport des conditions de préparation et d'organisation des travaux du conseil d'administration, ainsi que des procédures de contrôle interne mises en place par la société.

Le présent rapport est établi sur la base des travaux du service financier du groupe AUREA. Il a été finalisé sur la base de la documentation disponible au sein du groupe au titre du dispositif de contrôle interne.

Le conseil d'administration du groupe AUREA se réfère au Code MiddleNext de gouvernement d'entreprise pour les valeurs moyennes et petites, rendu public le 17/12/2009, dans le cadre de la mise en œuvre de sa gouvernance. Le conseil d'administration considère en effet que les prescriptions (recommandations et points de vigilance) du Code MiddleNext sont adaptées aux enjeux, à la taille de la société, à la composition de l'équipe dirigeante et à la structure du capital. Le Code de gouvernement d'entreprise MiddleNext pour les valeurs moyennes et petites est disponible sur le site [www.middlenext.com](http://www.middlenext.com).

Conformément aux dispositions de l'article L.225-37 du Code de commerce, le présent rapport précise les dispositions du Code de gouvernement d'entreprise MiddleNext qui ont été écartées et les raisons de ce choix.

## 1. Préparation et organisation des travaux du conseil

### 1.1. Présentation du conseil

Le conseil était composé de 7 membres jusqu'au 22/06/2017. Il est actuellement composé de 6 membres.

Celui-ci se réunit au minimum chaque trimestre, sur la convocation du Président. La présence des administrateurs à ces réunions est assidue. De surcroît, dans le courant de l'exercice clos le 31/12/2017, des réunions informelles et des consultations fréquentes ont eu lieu entre le Président et les administrateurs.

Les commissaires aux comptes sont régulièrement convoqués aux réunions du conseil arrêtant les comptes annuels.

Les documents et les dossiers, objets de toute délibération pendant les réunions, sont tenus à disposition des administrateurs et/ou communiqués sur toute demande.

Le procès-verbal de chaque délibération est établi par le Président, assisté du secrétaire du conseil. Ces derniers sont régulièrement couchés sur le registre des délibérations du conseil d'administration.

Le conseil d'administration n'est pas doté de comités spécialisés. Le rôle du comité d'audit est assuré par le conseil d'administration, en application des dispositions de l'article L.823-19 nouveau du Code de commerce.

Le conseil d'administration détermine les orientations de l'activité d'AUREA et veille à leur mise en œuvre. Sous réserve des pouvoirs expressément attribués aux assemblées d'actionnaires et dans la limite de l'objet social, le conseil d'administration se saisit de toute question intéressant la bonne marche de la société et règle par ses délibérations les affaires la concernant. Il procède aux contrôles et vérifications qu'il juge opportun.

D'une manière générale, le conseil d'administration est ainsi amené à :

- Examiner les états financiers, approuver le budget annuel, contrôler les moyens mis en œuvre par la société pour s'assurer de la régularité et de la sincérité des comptes sociaux et consolidés,
- Discuter et contrôler l'opportunité des choix stratégiques (budgets, opérations significatives de croissance interne ou externe, désinvestissements, restructurations hors budget ou hors stratégie annoncée...),
- Contrôler la régularité des actes de la direction générale,
- Autoriser certaines conventions dans l'intérêt de la société.

Il est à noter que, compte tenu de la rapidité de sa croissance, la société AUREA ne s'est pas encore dotée d'un règlement intérieur, dont la mise en place est recommandée par le Code MiddleNext.

## 1.2. Organisation humaine du conseil d'administration

### Composition du conseil d'administration

Nom	Fonction	Date de nomination	Date de fin de mandat
Joël PICARD (*)	Président Directeur Général	25/06/2007	AG statuant sur les comptes de l'exercice 2019
FINANCIERE 97 (**)	Administrateur	12/11/2002	AG statuant sur les comptes de l'exercice 2019
René RIPER (***)	Administrateur	27/08/2004	AG statuant sur les comptes de l'exercice 2022
Bernard GALLOIS	Administrateur (****)	25/06/2007	AG statuant sur les comptes de l'exercice 2018
Antoine DIESBECQ	Administrateur (****)	25/06/ 2007	AG statuant sur les comptes de l'exercice 2018
Myrtille PICARD	Administrateur	14/09/2012	AG statuant sur les comptes de l'exercice 2017
Roland du LUART	Administrateur (****) jusqu'au 22/06/2017 puis Censeur à compter du 22/06/2017	14/09/2012	AG statuant sur les comptes de l'exercice 2017

(\*) Monsieur PICARD, administrateur depuis le 12/11/2002, a été nommé Président Directeur Général par le conseil d'administration du 25/06/2007. Son mandat a été renouvelé par l'AG du 27/06/2008, puis à nouveau le 26/06/2014, pour une durée de 6 années. Monsieur PICARD est à l'origine de la création du groupe AUREA et en est l'actionnaire de contrôle.

(\*\*) La société FINANCIERE 97 est représentée par Airelle PICARD. Le mandat de la société FINANCIERE 97 a été renouvelé par l'AG du 26/06/2014.

(\*\*\*) Le mandat de Monsieur RIPER a été renouvelé par l'AG du 24/06/2010 puis à nouveau le 23/06/2016.

(\*\*\*\*) Messieurs GALLOIS, DIESBECQ et du LUART sont administrateurs indépendants.

### Lien familial entre les administrateurs

- Madame Myrtille PICARD, nommée par l'AG du 14/09/2012, est la fille de Monsieur Joël PICARD, Président du Conseil d'administration.
- Madame Airelle PICARD, nommée le 25/06/2014 en qualité de représentante de FINANCIERE 97, est la fille de Monsieur Joël PICARD, Président du Conseil d'administration.

### Conflits d'intérêts potentiels

A la date du présent document et à la connaissance d'AUREA, aucun conflit d'intérêt n'est identifié entre les devoirs à l'égard d'AUREA des membres du conseil d'administration et de la direction générale, de leurs intérêts privés et autres devoirs.

### Critères de sélection des administrateurs

Avant chaque nomination d'un nouveau membre, le conseil d'administration examine la situation du candidat par rapport aux domaines de compétence de celui-ci, de manière à en apprécier l'adéquation par rapport aux missions du conseil, ainsi que sa complémentarité avec les compétences des autres membres du conseil. La limite d'âge de la fonction de Président du conseil d'administration est de 75 ans.

Dans sa 13<sup>ème</sup> résolution, l'assemblée générale du 25/06/2015 a fixé un âge maximum aux administrateurs : le nombre des administrateurs ayant dépassé l'âge de 75 ans révolus ne peut pas être supérieur au quart des administrateurs en fonctions. Lorsque cette limite est dépassée, l'administrateur le plus âgé est réputé démissionnaire d'office.

### Administrateurs indépendants

Les qualités que doit requérir l'administrateur sont la compétence, l'expérience et le respect de l'intérêt de la société. Conformément aux recommandations du Code MiddleNext, pour être qualifié d'indépendant un membre doit :

- Ne pas être salarié de la société ou mandataire social dirigeant de la société ou d'une société de son groupe et ne pas l'avoir été au cours des 3 derniers exercices,
- Ne pas être client, fournisseur ou banquier significatif de la société ou de son groupe ou pour lequel la société ou son groupe représente une part significative de l'activité,
- Ne pas être actionnaire de référence de la société,
- Ne pas avoir de lien familial proche avec un mandataire social ou un actionnaire de référence,
- Ne pas avoir été auditeur de l'entreprise au cours des 3 dernières années,
- D'une manière générale ne pas avoir avec la société un lien susceptible d'entraver sa capacité de jugement indépendant dans l'exécution de ses fonctions de membre du conseil d'administration.

Il appartient chaque année au conseil d'administration d'examiner, lors du 1<sup>er</sup> conseil suivant la clôture de l'exercice de la société, la situation de chacun des membres au regard de ces critères d'indépendance. Le conseil d'administration peut, sous réserve de justifier sa position, considérer que l'un des membres est indépendant alors qu'il ne remplit pas tous ces critères. A l'inverse, il peut également considérer qu'un de ses membres remplissant tous les critères n'est pas indépendant.

Chaque membre, qualifié d'indépendant au regard des critères ci-dessus, informe le président dès qu'il en a connaissance de tout changement dans sa situation personnelle au regard de ces mêmes critères.

Conformément aux dispositions du Code MiddleNext, le conseil d'administration a étudié la situation de chaque administrateur au regard desdits critères et a ainsi constaté que 3 administrateurs pouvaient être considérés comme des administrateurs indépendants en 2017 : Messieurs DIESBECQ, GALLOIS et du LUART.

### Représentation des femmes et des hommes au sein du conseil

- Madame Myrtille PICARD a été nommée administratrice lors de l'AG du 14/09/2012.
- Madame Airelle PICARD a été nommée représentante de FINANCIERE 97 le 25/06/2014.

### Cumul de mandats (article L.225-21 du Code de commerce)

Les mandats des membres du conseil d'administration et les fonctions qu'ils exercent dans d'autres sociétés sont détaillés en page 19. Les mandats des membres du conseil d'administration et les fonctions qu'ils ont exercé dans d'autres sociétés au cours des 5 dernières années sont détaillés dans le document de référence 2016 (cf. paragraphe 3.2.2). Aucun administrateur d'AUREA ne se trouve, à la connaissance de la société et à la date du présent document, en contradiction avec les dispositions législatives et réglementaires en vigueur.

### 1.3. Organes liés au conseil d'administration

#### Direction générale

La direction générale est assurée par le Président du conseil d'administration, Joël PICARD. Le PDG est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toute circonstance au nom d'AUREA. Il exerce ses pouvoirs dans la limite de l'objet social et sous réserve de ceux que la loi attribue expressément aux assemblées d'actionnaires et au conseil d'administration

#### Comités spécialisés constitués au sein du conseil d'administration

AUREA a choisi de se situer dans le cadre de l'exemption à l'obligation d'instaurer un comité d'audit (obligation prévue à l'article L.823-20-4 du Code de commerce concernant les personnes et entités disposant d'un organe remplissant les fonctions du comité mentionné à l'article L.823-19 du même Code, sous réserve d'identifier cet organe qui peut être l'organe chargé de l'administration). Le conseil d'administration d'AUREA s'est identifié, dans les conditions définies par les textes, comme étant l'organe chargé de remplir les fonctions du comité d'audit mentionné par la loi.

Conformément aux missions dévolues au comité d'audit, le conseil d'administration d'AUREA, remplissant les fonctions de comité d'audit, assure ainsi le suivi :

- Du processus d'élaboration de l'information financière,
- De l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques,
- Du contrôle légal des comptes annuels et des comptes consolidés par les commissaires aux comptes,
- De l'indépendance des commissaires aux comptes.

#### Censeurs

L'assemblée générale du 22/06/2017 a décidé d'instaurer la possibilité pour le conseil d'administration de nommer des censeurs ayant notamment pour rôle d'assister le conseil d'administration sans voix délibérative. Les censeurs ont pour mission de veiller à la stricte application des statuts et de présenter leurs observations aux séances du conseil d'administration. Les censeurs exercent auprès de la société une mission générale et permanente de conseil et de surveillance. Ils ne peuvent toutefois, en aucun cas, s'immiscer dans la gestion de la société, ni généralement se substituer aux organes légaux de celle-ci. Dans le cadre de l'accomplissement de leur mission, les censeurs peuvent notamment :

- Faire part d'observations au conseil d'administration,
- Demander à prendre connaissance, au siège de la société, de tous livres, registres et documents sociaux,
- Solliciter et recueillir toutes informations utiles à leur mission auprès de la direction générale et du commissaire aux comptes de la société,
- Etre amenés, à la demande du conseil d'administration, à présenter à l'assemblée générale des actionnaires un rapport sur une question déterminée.

### 1.4. Organisation matérielle du conseil d'administration

Le conseil d'administration élit parmi ses membres son dirigeant, qui organise et dirige ses travaux. Il veille également au bon fonctionnement des organes de la société et s'assure en particulier que les administrateurs sont en mesure de remplir leur mission.

#### Tenue des réunions du conseil d'administration

Le conseil d'administration se réunit au minimum chaque trimestre, sur convocation du président, et en tout état de cause à chaque fois que l'intérêt social le nécessite. Le conseil d'administration s'est réuni 6 fois en 2017. De surcroît, tout au long de l'exercice 2017, des réunions informelles et des consultations fréquentes ont eu lieu entre les administrateurs. Le président communique préalablement, à chaque administrateur, toute information et tout document nécessaires à la réunion. Les documents et les dossiers, objets des délibérations pendant les réunions, sont tenus à la disposition des administrateurs et / ou communiqués sur demande.

Les commissaires aux comptes sont régulièrement convoqués aux réunions du conseil d'administration arrêtant les comptes annuels et semestriels. Ils ont effectivement participé à ces réunions au cours de l'exercice 2017.

Le conseil d'administration délibère et prend ses décisions dans les conditions prévues, à la majorité des membres présents ou représentés. Le procès verbal de chaque délibération est établi par le président, assisté du secrétaire du conseil. Les procès verbaux sont régulièrement couchés sur le registre des délibérations du conseil d'administration.

#### **Evaluation des travaux du conseil d'administration**

Le conseil d'administration évalue régulièrement son mode de fonctionnement.

### **1.5. Conventions et engagements réglementés et déclarables**

#### **Conventions et engagements réglementés**

Les procédures d'autorisations préalables sont respectées lorsque des conventions et engagements relèvent des articles L.225-38 à L.225-43 du Code de commerce. Conformément à ces textes, les conventions courantes conclues à des conditions normales ne sont pas soumises à ce contrôle. Les personnes concernées par les engagements susvisés ne prennent pas part au vote. Ces conventions sont transmises aux commissaires aux comptes, pour présentation dans leur rapport spécial à l'assemblée générale.

#### **Conventions et engagements dits déclarables**

Il s'agit des conventions et engagements portant sur des opérations courantes et conclues à des conditions normales. Conformément aux dispositions de l'article L.225-39 modifié, les conventions courantes et conclues à des conditions normales n'ont plus à être communiquées au président du conseil d'administration, qui n'est plus tenu d'en communiquer la liste et l'objet aux membres du conseil et aux commissaires aux comptes.

## **2. Procédures de contrôle interne**

### **2.1. Principe d'organisation du dispositif de contrôle interne**

#### **Principes**

Les principes d'organisation et les composantes du dispositif de contrôle interne du groupe sont assurés par le service financier, dont les missions sont les suivantes :

- Organisation et contrôle des finances, de la trésorerie de la société et de ses filiales,
- Supervision et contrôle des travaux comptables de consolidation des comptes des filiales aux normes IFRS,
- Organisation d'un secrétariat juridique pour la convocation, la tenue des conseils d'administration, des assemblées et la rédaction des procès-verbaux,
- Poursuite du contrôle de l'établissement du bilan social et du compte de résultat d'AUREA.

L'un des objectifs du système de contrôle interne est de prévenir et de maîtriser les risques résultant de l'activité de l'entreprise et les risques d'erreur ou de fraude, en particulier dans les domaines comptables et financiers. Comme tout système de contrôle, il ne peut cependant fournir une garantie absolue que ces risques sont totalement éliminés.

#### **Pilotage du dispositif**

Afin de veiller à la cohérence et à l'efficacité du dispositif de contrôle interne et au respect des principes énoncés ci-dessus sur l'ensemble du périmètre de contrôle interne du groupe, le Président du conseil d'administration a suivi le travail du service financier avec la participation active des administrateurs.

## 2.2. Description synthétique du dispositif de contrôle interne et de maîtrise des risques auxquels est soumise l'entreprise

### Gestion des risques majeurs

La politique de management des risques consiste à anticiper les conséquences significatives de l'activité sur le patrimoine et les résultats de la société. Chez AUREA, ces actions de préventions sont du domaine de la direction générale. Une étude approfondie des facteurs de risques pesant sur AUREA est développée dans le rapport de gestion 2017.

La direction générale tient le conseil d'administration régulièrement informé de son évaluation des risques et de la nature de ceux-ci. Le conseil d'administration s'assure que les moyens nécessaires sont mis en œuvre pour limiter la portée de ces risques et leur impact sur l'activité d'AUREA. Les mesures palliatives entreprises sont régulièrement revues et améliorées par la direction générale.

### Contrôles effectués lors des délibérations du conseil d'administration

Au titre de ses responsabilités de Président du conseil d'administration, le Président du conseil d'administration s'est attaché à contrôler la diffusion des informations auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) et de la presse financière. Il a également veillé au respect par la société des obligations légales et réglementaires concernant les publications sur le site internet du Bulletin des Annonces Légales Obligatoires. Le conseil est régulièrement informé de ces contrôles.

Le conseil d'administration prend connaissance des documents significatifs relevant d'audits, rapports, écrits et comptes rendus concernant les projets d'acquisitions de sociétés. Tous les participants aux délibérations du conseil d'administration sont soumis au respect des règles de confidentialité. Les informations significatives de gestion relatives aux budgets, aux investissements importants des filiales et à leur réalisation, sont exposées au conseil d'administration. Les éventuels écarts et modifications significatives à décider ou à approuver en cours d'exercice, du fait de la conjoncture, d'une décision administrative ou de tout autre élément nouveau à prendre en compte, sont analysés lors des délibérations du conseil, pour autant qu'ils ne relèvent pas de la gestion journalière ou excèdent les limitations de pouvoir du dirigeant de la filiale.

En sa qualité de Président du conseil d'administration, Joël PICARD veille au respect des délégations de pouvoirs nécessaires au bon fonctionnement de la société et du groupe.

### Contrôles effectués au sein des filiales

Sur le plan opérationnel, le Président du conseil d'administration visite régulièrement chacune des filiales. Lors de chaque visite, il contrôle avec le concours des dirigeants locaux :

- L'activité proprement dite de la société,
- L'avancement des projets en termes de coûts et délais,
- Le respect des normes liées au droit du travail.

De plus, il s'attache à faire respecter et à développer l'image de chaque filiale, afin de conforter celle du groupe propre à sa vocation environnementale.

### Evaluation des contrôles

Le président du conseil d'administration vérifie que les contrôles dans les filiales, qu'il s'agisse du respect des normes liées à l'environnement, à l'hygiène et à la sécurité, sont bien effectués. Le conseil d'administration de la société AUREA est régulièrement informé des problèmes éventuellement rencontrés. Lors de l'exercice clos le 31/12/2017, l'organisation mise en place, des contrôles et de leur évaluation, a prouvé sa pertinence et son adaptation à la gestion des filiales, qui est locale et déléguée.

## 2.3. Contrôle interne relatif à l'élaboration de l'information financière et comptable

### Etablissement des comptes sociaux

Les comptabilités des entités du groupe sont supervisées par le service financier d'AUREA. Tout changement des normes comptables est vérifié par le service financier d'AUREA, aidé le cas échéant par un cabinet d'expertise comptable. Tout changement significatif dans les pratiques comptables d'AUREA est revu et, le cas échéant, approuvé par le conseil d'administration. La direction, avec l'assistance des commissaires aux comptes, suit régulièrement les documentations relatives aux transactions significatives inhabituelles et les écritures comptables non standards. L'expert comptable de la société-mère assure la fonction de responsable comptable du groupe.

### Etablissement des comptes sociaux et consolidés d'AUREA

L'établissement des comptes sociaux et consolidés, semestriels et annuels, est confié au cabinet d'expertise comptable de la société-mère, sous le contrôle du service financier d'AUREA.

La direction générale exerce également un suivi des engagements hors bilan et un suivi des actifs.

### Evolution du contrôle interne

AUREA se place dans une logique d'amélioration permanente de son dispositif de contrôle interne. Le système de contrôle financier (budget / reporting) mis en place depuis de nombreuses années est opérationnel. Les outils sur lesquels il s'appuie semblent performants eu égard à la taille actuelle d'AUREA mais devront être adaptés en cas de croissance significative de la société.

La fonction de contrôle de la bonne application des règles est assurée par le service financier. En fonction de l'évolution de sa taille, AUREA renforcera de manière pragmatique cette fonction : renforcement du contrôle de gestion, perfectionnement de l'organisation et des systèmes...

AUREA audite périodiquement sa gestion des risques (soit en interne, soit en externe) et a formalisé des plans d'action d'amélioration réguliers. Ainsi, AUREA a la capacité de revoir régulièrement ses règles de procédure, pour déterminer si elles restent adéquates au regard de ses activités.

## 3. Pouvoirs du directeur général

Il n'existe pas de limitation statutaire aux pouvoirs du directeur général. Les pouvoirs du Président du conseil d'administration sont toutefois encadrés par les dispositions mises en place dans le cadre de la réduction des risques de dépendance vis-à-vis d'hommes-clés, ainsi que celles visant à circonscrire le risque de contrôle abusif.

## 4. Participation aux assemblées

La participation aux assemblées est régie par l'article 17 des statuts de la société.

Les informations concernant les convocations aux assemblées générales sont régulièrement mises en ligne sur le site internet de la société [www.aurea-france.com](http://www.aurea-france.com).

## 5. Rémunération des mandataires sociaux

Conformément à l'article L.225-37 du Code de commerce, le président présente la politique de rémunération des mandataires sociaux, à savoir les principes et règles arrêtés pour déterminer les rémunérations et avantages de toute nature qui leur sont accordés.

Le conseil d'administration, dans le respect de la réglementation, apprécie l'opportunité ou non d'autoriser le cumul du contrat de travail avec un mandat social de président, président directeur général, directeur général, président du directoire et gérant.

Le seul mandataire social dirigeant est Joël PICARD, président du conseil d'administration et directeur général. Sa rémunération se limite aux jetons de présence (20 000 € au titre de l'année 2017), lorsqu'il en est distribué, auxquels s'est ajoutée une rémunération annuelle salariale pour 2017 de 9 836 € bruts (y compris charges patronales). En outre, la société NORTHBROOK Belgium (société contrôlée par Joël PICARD) a conclu avec AUREA un contrat de consultant au titre duquel elle perçoit 66 000 € par an.

Les autres mandataires sociaux non dirigeants (René RIPER, la société FINANCIERE 97 représentée par Airelle PICARD, Bernard GALLOIS, Antoine DIESBECQ, Myrtille PICARD et Roland du LUART) ont perçus des jetons de présence pour un total de 20 000 € chacun au titre de 2017.

Conformément aux recommandations du Code de gouvernement d'entreprise MiddleNext, il est conseillé de ne pas concentrer à l'excès sur les dirigeants l'attribution de stock-options ou d'actions gratuites. Il est également recommandé de ne pas attribuer de stock-options ou d'actions gratuites à des dirigeants mandataires sociaux à l'occasion de leur départ. De plus, l'exercice de tout ou partie des stock-options ou l'attribution définitive de tout ou partie des actions gratuites au bénéfice des dirigeants sont soumis à des conditions de performance pertinentes, traduisant l'intérêt à moyen / long terme de l'entreprise. A ce jour, aucune option de souscription ou rachat d'actions et actions de performance n'a été attribuée à des mandataires sociaux, dirigeants comme non dirigeants.

## **Assemblée générale mixte du 21 juin 2018**

# **Rapport spécial relatif à l'attribution gratuite d'actions au personnel salarié et aux dirigeants**

Conformément à l'article L.225-197-4 du Code de commerce, nous vous rendons compte des opérations réalisées en vertu des dispositions prévues aux articles L.225-197-1 à L.225-197-6 et portons à votre connaissance les informations complémentaires requises par ce même article concernant les attributions gratuites d'actions de la société durant l'année 2017.

### **1. Actions définitivement acquises durant l'année 2017**

Au cours de l'exercice 2017, 37 724 actions ont été définitivement attribuées.

La cession des actions attribuées gratuitement et définitivement ne peut intervenir qu'au terme d'une période d'obligation de conservation d'un an à compter de la date d'attribution définitive. Pendant la période de conservation, et nonobstant l'obligation de conservation des actions, les bénéficiaires pourront exercer les droits attachés à celles-ci, et en particulier le droit d'information et de communication, le droit préférentiel de souscription, le droit de vote et le droit aux dividendes.

### **2. Actions attribuées durant l'année 2017**

L'assemblée générale du 26/06/2014 dans sa 12<sup>ème</sup> résolution a autorisé le conseil d'administration de la société, pour une durée de 38 mois à compter de la date de ladite assemblée, à attribuer gratuitement des actions existantes ou à émettre au profit des membres du personnel salarié (de la société et/ou de ses filiales) et des mandataires sociaux (de la société et/ou de ses filiales), avec renonciation expresse des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions susceptibles d'être émises dans le cadre de cette autorisation.

L'assemblée générale du 25/06/2015 dans sa 21<sup>ème</sup> résolution a autorisé le conseil d'administration de la société, pour une durée de 38 mois à compter de la date de ladite assemblée, à attribuer gratuitement des actions existantes ou à émettre au profit des membres du personnel salarié (de la société et/ou de ses filiales) et des mandataires sociaux (de la société et/ou de ses filiales), avec renonciation expresse des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions susceptibles d'être émises dans le cadre de cette autorisation. Cette autorisation a privé d'effet la délégation antérieure.

L'assemblée générale du 23/06/2016 dans sa 11<sup>ème</sup> résolution a autorisé le conseil d'administration de la société, pour une durée de 38 mois à compter de la date de ladite assemblée, à attribuer gratuitement des actions existantes ou à émettre au profit des membres du personnel salarié (de la société et/ou de ses filiales) et des mandataires sociaux (de la société et/ou de ses filiales), avec renonciation expresse des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux actions susceptibles d'être émises dans le cadre de cette autorisation. Cette autorisation a privé d'effet la délégation antérieure.

Au cours de l'année 2016, 37 724 actions avaient été attribuées dans le cadre de l'autorisation ci-dessus.

Au cours de l'année 2017, 11 093 actions ont été attribuées dans le cadre de l'autorisation ci-dessus.

# Assemblée générale mixte du 21 juin 2018

## Texte des résolutions

### 1. Résolutions de la compétence de l'assemblée générale ordinaire

#### 1. Première résolution

*(Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2017)*

L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, connaissance prise la lecture du rapport de gestion du conseil d'administration, du rapport du président du conseil d'administration conformément à l'article L. 225-37 du Code de commerce, du rapport spécial des commissaires aux comptes sur ce rapport et du rapport général des commissaires aux comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017, approuve, tels qu'ils lui ont été présentés, les comptes annuels de cet exercice se soldant par un bénéfice net comptable de 5 877 242 euros.

Elle approuve spécialement le montant des charges non déductibles visées à l'article 39-4 du Code général des impôts et le montant d'impôts en résultant mentionnés dans les comptes présentés par le conseil d'administration.

L'assemblée approuve également les opérations traduites par ces comptes ou résumées dans ces rapports.

Elle donne, en conséquence, aux administrateurs quitus de l'exécution de leur mandat pour l'exercice écoulé.

#### 2. Deuxième résolution

*(Affectation du résultat des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2017)*

L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, connaissance prise du rapport de gestion du conseil d'administration, décide d'affecter le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2017 de la façon suivante :

• Résultat de l'exercice :	5 877 242 €
• Report à nouveau antérieur :	14 992 916 €
• Affectation à la réserve légale (à concurrence de 5% du résultat) :	0 €
• Bénéfice distribuable :	20 870 158 €
• Dividende (*) :	1 159 886 €
• Affectation au report à nouveau :	19 110 272 €

*(\*) Le montant du dividende a été calculé sur la base du nombre d'actions ayant droit au dividende au 31 décembre 2017.*

Le dividende de 0,15 € par action sera payable soit en actions, soit en numéraire, au choix de l'actionnaire, au siège social, à compter du 25 juillet 2018.

L'assemblée générale donne tous pouvoirs au conseil d'administration afin d'ajuster le montant du dividende et du compte "Report à nouveau" pour tenir compte des cas suivants :

- Cas où, lors de la mise en paiement du dividende, la société détiendrait certaines de ses propres actions, le bénéfice correspondant au dividende non versé auxdites actions étant affecté au compte "Report à nouveau" ;
- Cas où des actions nouvelles émises avant la date du paiement du dividende en conséquence de l'exercice d'options de souscription d'actions donneraient droit à un dividende.

L'assemblée générale prend acte que, pour les actionnaires personnes physiques fiscalement domiciliées en France, les dividendes perçus à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 sont assujettis, en application de l'article 200 A, 1 A 1° du Code général des impôts, à un prélèvement forfaitaire unique de 12,8% ; sur option de l'actionnaire, ces revenus peuvent être imposés, comme ceux versés en 2017, au taux progressif de l'impôt sur le revenu. Dans ce dernier cas, les dividendes sont éligibles à l'abattement de 40% mentionné aux articles 158 3 2° et 243 bis du Code général des impôts. Dans les deux cas, lors du versement des dividendes, ceux-ci font l'objet d'un prélèvement à la source non libératoire de l'impôt sur le revenu au taux de 12,8%, à titre d'acompte d'impôt sur le revenu, imputable sur l'impôt définitivement dû.

Toutefois, conformément au troisième alinéa de l'article 117 quater du Code général des impôts, les personnes physiques appartenant à un foyer fiscal dont le revenu fiscal de référence est inférieur à 50 000 € pour les contribuables célibataires, divorcés ou veufs ou à 75 000 € pour les contribuables soumis à une imposition commune, peuvent demander à être dispensés de ce prélèvement à la source de 12,8% dans les conditions prévues à l'article 242 quater du Code général des impôts.

En outre, pour les actionnaires personnes physiques fiscalement domiciliées en France, des prélèvements sociaux sont appliqués dans tous les cas sur les montants des dividendes versés à hauteur de 17,2% à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018.

L'assemblée générale prend acte, conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, que les dividendes versés au titre des trois derniers exercices ont été les suivants :

Exercice	Dividende (*)	Montant éligible à l'abattement de 40%	Montant non éligible à l'abattement de 40%	Dividende par action (*)
2016	1 154 318 €	1 154 318 €	0 €	0,10 €
2015	1 145 822 €	1 145 822 €	0 €	0,10 €
2014	1 139 454 €	1 139 454 €	0 €	0,10 €

(\*) Avant déduction, le cas échéant, des prélèvements sociaux sur le dividende des personnes physiques.

### 3. Troisième résolution

*(Option de paiement des dividendes en numéraire ou en actions)*

L'assemblée générale, après avoir constaté que le capital social est entièrement libéré et entendu la lecture du rapport du conseil d'administration et du rapport des commissaires aux comptes, décide d'offrir à chaque actionnaire une option entre le paiement en numéraire ou en actions du dividende à concurrence de 0,15 € par action.

Cette option porterait sur la totalité du dividende unitaire.

En application de la loi, le prix de l'action remise en paiement du dividende est déterminé comme suit : 90% de la moyenne pondérée par les volumes des cours de clôture des 20 séances de bourse précédant le jour de la décision de la mise en distribution diminuée du montant net du dividende et arrondie au centime immédiatement supérieur.

Si le montant des dividendes pour lequel est exercée l'option ne correspond pas à un nombre entier d'actions, les actionnaires pourront obtenir le nombre d'actions immédiatement inférieur complété d'une soultte en espèces.

Les actionnaires qui demanderont le paiement du dividende en actions pourront exercer leur option à compter du 27 juin 2018 jusqu'au 17 juillet 2018 inclus auprès des intermédiaires financiers habilités à payer le dividende auprès de la société. Après l'expiration de ce délai, le dividende sera payé en numéraire, le règlement intervenant le 25 juillet 2018.

Les actions émises en paiement du dividende seront créées en jouissance du 1er janvier 2018.

L'assemblée générale donne tous pouvoirs au conseil d'administration, avec faculté de délégation à son président directeur général, à l'effet de mettre en œuvre la présente résolution, de constater la réalisation de l'augmentation de capital résultant de l'exercice de l'option du paiement du dividende en actions, de modifier les statuts en conséquence et de procéder aux formalités de publicité.

La présente autorisation est valable jusqu'à l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer en 2019 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

#### **4. Quatrième résolution**

*(Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017)*

L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, connaissance prise du rapport de gestion du groupe du conseil d'administration et du rapport général des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés, approuve les opérations traduites dans les comptes consolidés ou résumées dans le rapport sur la gestion du groupe inclus dans le rapport de gestion ainsi que les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017 qui font apparaître un bénéfice net de 4 180 K€.

#### **5. Cinquième résolution**

*(Approbation des conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce)*

L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, connaissance prise du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions relevant des articles L 225-38 et suivants du Code de commerce, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées par application de l'article L. 225-40 du Code de commerce.

#### **6. Sixième résolution**

*(Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature, dus ou attribués au président directeur général au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2017)*

L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise, conformément aux dispositions de l'article L. 225-100 II du Code de commerce, approuve les éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature dus ou attribués, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2017, à Monsieur Joël Picard, président directeur général.

#### **7. Septième résolution**

*(Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments composant la rémunération totale et les avantages de toute nature, attribuables au président directeur général au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018)*

L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, connaissance prise du rapport du conseil d'administration établi en application de l'article L.225-37-2 du Code de commerce, approuve les principes et les critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature, attribuables à Monsieur Joël Picard, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018, en sa qualité de président directeur général, tels que détaillés dans ledit rapport.

## 8. Huitième résolution

*(Renouvellement du mandat d'administrateur de Madame Myrtille PICARD)*

L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, connaissance prise du rapport du conseil d'administration, constate que le mandat d'administrateur de Madame Myrtille Picard arrive à son terme à l'issue de la présente assemblée générale et décide de renouveler ledit mandat pour une durée de six (6) années, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée appelée à statuer en 2024 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

## 9. Neuvième résolution

*(Autorisation à donner au conseil d'administration pour opérer sur les actions de la société)*

L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, connaissance prise du rapport du conseil d'administration, conformément aux dispositions des articles L. 225-209 et suivants du Code de commerce :

1. Autorise le conseil d'administration à acquérir, conserver, céder ou transférer, en une ou plusieurs fois, des actions de la société dans le cadre de la mise en œuvre d'un programme de rachat d'actions soumis aux dispositions des articles L. 225-209 et suivants du Code de commerce ;
2. Décide que l'acquisition, la cession ou le transfert de ces actions pourront être effectués par tous moyens sur le marché ou de gré à gré, y compris par acquisition de blocs d'actions ; ces moyens incluent l'utilisation de tout instrument financier dérivé négocié sur un marché réglementé ou de gré à gré ou la remise d'actions par suite de l'émission de valeurs mobilières donnant accès au capital de la société par conversion, échange, remboursement, exercice d'un bon ou de toute autre manière soit directement soit par l'intermédiaire d'un prestataire de services d'investissements ; la part maximale du capital acquise ou transférée sous forme de blocs pourra atteindre la totalité du programme ; ces opérations pourront être effectuées à tout moment, y compris lors des périodes d'offre publique sur le capital de la société, dans le respect de la réglementation en vigueur ;
3. Décide que le programme de rachat par la société de ses propres actions aura, par ordre de priorité, les objectifs suivants :
  - L'annulation de tout ou partie des titres ainsi rachetés, dans la limite maximale légale de 10% du nombre total des actions composant le capital social, par période de vingt-quatre (24) mois, dans le cadre de la onzième (11<sup>ème</sup>) résolution de la présente assemblée générale et sous réserve de l'adoption de ladite résolution ;
  - Favoriser la liquidité et animer le cours des titres de la société dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte déontologique de l'Association Française des Marchés Financiers (AMAFI) reconnue par l'Autorité des Marchés Financiers ;
  - La remise d'actions (à titre d'échange, de paiement ou autre) dans le cadre d'opérations de croissance externe, de fusion, de scission ou d'apport ;
  - La remise d'actions lors de l'exercice de droits attachés à des valeurs mobilières donnant accès au capital par remboursement, conversion, échange, présentation d'un bon ou de toute autre manière ;
  - La remise d'actions à ses mandataires sociaux et salariés ainsi qu'à ceux des sociétés qui lui sont liées, dans les conditions et selon les modalités prévues par la loi, notamment dans le cadre de plans d'options d'achat d'actions, d'attribution gratuite d'actions existantes ou de plans d'épargne d'entreprise ou interentreprises ; ou
  - La conservation des actions à des fins de gestion patrimoniale et financière.

Ce programme serait également destiné à permettre à la société d'opérer dans tout autre but autorisé ou qui viendrait à être autorisé par la loi ou la réglementation en vigueur. Dans une telle hypothèse, la société informerait ses actionnaires par voie de communiqué.

4. Décide que les modalités et conditions du programme de rachat d'actions sont les suivantes :

- Durée du programme : 18 mois maximum, débutant à compter le présente assemblée générale et qui expirerait, soit au jour où toute assemblée générale de la société adopterait un nouveau programme de rachat d'actions, soit à défaut le 21 décembre 2019 ;
- Pourcentage de rachat maximum autorisé : 10% du capital, soit 1 185 066 actions sur la base de 11 850 669 actions composant le capital social à la date de la présente assemblée générale; étant précisé que cette limite s'applique à un montant du capital de la société qui sera, le cas échéant, ajusté par le conseil d'administration pour prendre en compte les opérations affectant le capital social postérieurement à la présente assemblée générale, les acquisitions réalisées par la société ne pouvant en aucun cas l'amener à détenir directement et indirectement par l'intermédiaire de ses filiales, plus de 10% de son capital social ;

Lorsque les actions seront acquises dans le but de favoriser la liquidité des actions de la société dans les conditions définies par le règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers, le nombre d'actions pris en compte pour le calcul de cette limite correspondra au nombre d'actions achetées déduction faite du nombre d'actions revendues pendant la durée de l'autorisation ;

De plus, le nombre d'actions acquises par la société en vue de leur conservation et de leur remise ultérieure en paiement ou en échange dans le cadre d'une opération de fusion, de scission ou d'apport ne peut excéder 5% de son capital social.

- Prix d'achat unitaire maximum (hors frais et commissions) : 25 euros, soit un montant théorique maximum consacré au programme de rachat de 29 626 673 € sur la base du pourcentage maximum de 10%, hors frais de négociation. Ce montant théorique maximum sera, le cas échéant, ajusté par le conseil d'administration pour prendre en compte les opérations affectant le capital social postérieurement à la présente assemblée générale ;
5. Donne tous pouvoirs au conseil d'administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales, à l'effet de mettre en œuvre la présente autorisation, pour en préciser, si nécessaire, les termes et en arrêter les modalités, pour réaliser le programme d'achat, et notamment pour passer tous ordres de bourse, conclure tous accords en vue de la tenue des registres d'achat et de ventes de titres, effectuer toutes déclarations auprès de l'Autorité des Marchés Financiers, remplir toutes autres formalités, et d'une manière générale, faire tout ce qui sera nécessaire.
6. Décide que la présente autorisation prive d'effet pour l'avenir l'autorisation accordée par l'assemblée générale ordinaire du 22 juin 2017 sous sa sixième (6<sup>ème</sup>) résolution.

## **10. Dixième résolution**

*(Pouvoirs pour formalités)*

L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, donne tous pouvoirs au porteur de copies ou d'extraits du procès-verbal des présentes délibérations pour faire toutes déclarations et accomplir toutes formalités d'enregistrement, dépôt et autres prévues par la loi.

## 2. Résolutions de la compétence de l'assemblée générale extraordinaire

### 11. Onzième résolution

*(Délégation de compétence à consentir au conseil d'administration à l'effet de réduire le capital social conformément aux dispositions de l'article L. 225-209 du Code de commerce)*

L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales extraordinaires et conformément aux dispositions de la législation sur les sociétés commerciales et notamment celles de l'article L. 225-209 du Code de commerce, connaissance prise du rapport du conseil d'administration et du rapport spécial des commissaires aux comptes :

1. Décide d'autoriser le conseil d'administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions prévues par la loi, à réduire le capital social, en une ou plusieurs fois et aux époques qu'il appréciera, par annulation d'actions que la société détient ou pourrait acheter dans le cadre de la mise en œuvre d'un programme de rachat d'actions autorisée par la présente assemblée générale dans sa neuvième (9<sup>ème</sup>) résolution ou toute autre résolution ultérieure ayant le même objet dans la limite de 10% du capital social de la société par période de vingt-quatre (24) mois, et à procéder à due concurrence à une réduction du capital social, étant précisé que cette limite s'applique à un montant du capital social qui sera, le cas échéant, ajusté pour prendre en compte les opérations qui l'affecterait postérieurement à la date de la présente assemblée générale ;
2. Donne les pouvoirs les plus larges au conseil d'administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions prévues par la loi, pour arrêter les modalités des annulations d'actions, imputer la différence entre la valeur comptable des actions annulées et leur valeur nominale sur tous comptes de réserves ou primes, pour apporter aux statuts les modifications découlant de la présente autorisation et pour accomplir toutes formalités nécessaires ;
3. Décide que la présente délégation prive d'effet pour l'avenir la délégation accordée par l'assemblée générale extraordinaire du 22 juin 2017 sous sa quinzième (15<sup>ème</sup>) résolution.

La présente délégation est valable pour une durée de dix-huit (18) mois à compter de la présente assemblée.

### 12. Douzième résolution

*(Pouvoirs pour formalités)*

L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales extraordinaires, donne tous pouvoirs au porteur de copies ou d'extraits du procès-verbal des présentes délibérations pour faire toutes déclarations et accomplir toutes formalités d'enregistrement, dépôt et autres prévues par la loi.

*Nous espérons que ce qui précède recevra votre agrément et que vous voudrez bien voter les résolutions qui vous sont soumises.*

*Le conseil d'administration.*



# AUREA



Groupe européen dédié  
à l'économie circulaire

**Comptes consolidés**  
**au 31/12/2017**

## Comptes consolidés au 31/12/2017

### Bilan simplifié

En K€	Notes	2017	2016
		IFRS	IFRS
Ecarts d'acquisition	1	11 918	11 672
Immobilisations incorporelles	2	872	1 081
Immobilisations corporelles	2	51 263	53 198
Actifs financiers non courants	4	1 271	1 174
Autres actifs non courants		-	-
Actifs d'impôts différés non courants	12	31	49
<b>Actifs non courants</b>		<b>65 355</b>	<b>67 173</b>
Stocks	5	26 241	27 499
Clients et autres débiteurs	6	40 362	29 549
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	32 611	23 078
<b>Actifs courants</b>		<b>99 214</b>	<b>80 125</b>
Actifs destinés à être cédés ou abandonnés		-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>164 569</b>	<b>147 298</b>

En K€	Notes	2017	2016
		IFRS	IFRS
Capital		14 221	14 030
Primes		19 120	18 424
Actions propres		-598	-819
Résultats accumulés		40 571	41 157
Résultat de l'exercice		4 162	573
Intérêts minoritaires		30	12
<b>Capitaux propres</b>		<b>77 506</b>	<b>73 378</b>
Emprunts portant intérêts	9, 10	26 173	20 893
Provisions pour risques et charges	8	763	741
Passifs d'impôts différés non courants	12	5 365	8 166
Engagements de retraite	8	1 743	1 653
<b>Passifs non courants</b>		<b>34 044</b>	<b>31 454</b>
Provisions pour risques et charges	8	226	173
Fournisseurs et autres créditeurs	11	47 042	37 971
Partie à court terme des emprunts portant intérêts	9, 10	4 332	3 442
Emprunts CT	7, 9, 10	1 420	881
<b>Passifs courants</b>		<b>53 020</b>	<b>42 467</b>
Passifs relatifs aux actifs destinés à être cédés ou abandonnés		-	-
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>164 569</b>	<b>147 298</b>

## Comptes consolidés au 31/12/2017

### Compte de résultat

En K€	Notes	2017 IFRS	2016 IFRS
<b>Chiffre d'affaires</b>	21	203 490	160 439
Production stockée		-1 783	-1 649
Achats et services extérieurs		-162 230	-126 972
Impôts et taxes		-5 064	-2 598
Frais de personnel	15	-25 258	-23 539
Autres produits et charges opérationnels		2 572	1 124
Dotations nettes aux amortissements et provisions opérationnels		-6 616	-6 165
<b>Résultat opérationnel courant</b>		5 111	641
Autres produits opérationnels non courants	17	110	2 453
Autres charges opérationnelles non courantes	17	-556	-1 982
<b>Résultat opérationnel</b>		4 665	1 112
Coût de l'endettement financier net	18	-895	-752
Charge d'impôt	12	410	229
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		4 180	588
Résultat net des activités abandonnées (arrêtées, cédées)	13	-	-
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>		4 180	588
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence		-	-
<b>RESULTAT NET</b>		4 180	588
<b>Résultat net part du groupe</b>		4 162	573
Intérêts minoritaires		18	15
<b>Résultat net par action des activités poursuivies</b>			
Résultat par action	19	0,36	0,05 €
Résultat dilué par action	19	0,36	0,05 €
<b>Résultat net par action part du groupe</b>			
Résultat par action	19	0,36	0,05 €
Résultat dilué par action	19	0,36	0,05 €

**Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres**

<i>En K€</i>	Notes	2017	2016
<b>Résultat net part du groupe</b>		4 180	588
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		-	-
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente		-	-
Réévaluation des immobilisations		-	-
Changements de méthodes		-	-
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies	8	-9	-340
Quotes- parts des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence		-	-
Impôts		3	113
Autres éléments du résultat global non recyclables ultérieurement en résultat net		-6	-227
<b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres – part du groupe</b>		-6	-227
Résultat net + gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres – part du groupe		4 156	346
Résultat net + gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres – part des minoritaires		18	15
<b>Résultat net + gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>		4 174	361

## Comptes consolidés au 31/12/2017

### Tableau des flux de trésorerie

En K€	Notes	2017 IFRS	2016 IFRS
<b>Résultat consolidé (y compris intérêts minoritaires)</b>		<b>4 180</b>	<b>588</b>
<b>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie :</b>			
Dotations nettes aux amortissements et provisions		6 674	5 713
Autres produits et charges calculés		-	-1 267
Variation de juste valeur		-38	-111
Plus et moins-values de cession		306	1 012
Paiement fondé sur des actions		-7	120
Coût de l'endettement financier net		1 108	1 011
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	12	-410	-229
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		-	-
<b>Capacité d'autofinancement</b>		<b>11 814</b>	<b>6 838</b>
<b>Variation du BFR :</b>			
Impôts versés et variation des impôts différés		-758	-1 128
Variation du BFR lié à l'activité	13	-2 154	2 828
<b>Variation de trésorerie générée par l'activité (A)</b>		<b>8 902</b>	<b>8 538</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-4 524	-6 330
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles & incorporelles		724	828
Variation nette des autres actifs financiers non courants		-97	-27
Variation nette des titres non consolidés		-	-
Dividendes reçus des entreprises associées et non consolidées		-	-
Incidence des variations de périmètre		-170	-455
Autres		-	-
<b>Flux net de trésorerie lié aux investissements (B)</b>		<b>-4 067</b>	<b>-5 985</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-1 154	-1 138
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		-	-
Augmentation de capital		1 051	912
Achat et revente d'actions propres		222	-573
Encaissements liés aux nouveaux emprunts et dettes financières		8 740	6 841
Remboursement des emprunts et dettes financières		-3 657	-4 674
Autres flux liés aux opérations de financement		-1 081	-977
<b>Flux net de trésorerie lié aux financements (C)</b>		<b>4 121</b>	<b>391</b>
Incidence des variations de devises		-	-
Autres flux sans incidence sur la trésorerie		38	53
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (A+B+C)</b>		<b>8 995</b>	<b>2 998</b>
Trésorerie à l'ouverture	7	22 196	19 198
Trésorerie à la clôture	7	31 191	22 196

Les postes du tableau de flux de trésorerie comprennent les éléments des activités poursuivies et abandonnées.

## Comptes consolidés au 31/12/2017

### Variation des capitaux propres

En K€	Nombre d'actions	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves et résultats consolidés	Total part du groupe	Minoritaires	Total
<b>Capitaux propres au 31/12/2015</b>	<b>11 990 468</b>	<b>14 389</b>	<b>19 503</b>	<b>-2 673</b>	<b>42 514</b>	<b>73 732</b>	<b>-4</b>	<b>73 728</b>
Opérations sur capital	-490 468	-589	-1 838	2 426	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	77	-	-	77	-	77
Opérations sur titres auto détenus	-	-	-	-573	-	-573	-	-573
Dividendes	191 987	230	682	-	-1 138	-226	-	-226
Résultat net de l'exercice	-	-	-	-	573	573	15	588
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-227	-227	-	-227
Variation de périmètre	-	-	-	-	9	9	1	11
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Capitaux propres au 31/12/2016</b>	<b>11 691 987</b>	<b>14 030</b>	<b>18 424</b>	<b>-819</b>	<b>41 731</b>	<b>73 366</b>	<b>12</b>	<b>73 378</b>
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-164	-	-	-164	-	-164
Opérations sur titres auto détenus	-	-	-	222	-	222	-	222
Dividendes	158 682	190	860	-	-1 154	-104	-	-104
Résultat net de l'exercice	-	-	-	-	4 162	4 162	18	4 180
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-6	-6	-	-6
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Capitaux propres au 31/12/2017</b>	<b>11 850 669</b>	<b>14 220</b>	<b>19 120</b>	<b>-597</b>	<b>44 733</b>	<b>77 476</b>	<b>30</b>	<b>77 506</b>

Après la création de 158 682 actions nouvelles émises en juillet 2017 pour les besoins du paiement du dividende en actions, le capital d'AUREA est constitué au 31/12/2017 de 11 850 669 actions de 1,20 € entièrement libérées.

# Comptes consolidés au 31/12/2017

## Annexe

AUREA est une société anonyme de droit français, soumise à l'ensemble des textes régissant les sociétés commerciales en France et en particulier aux dispositions du Code de commerce. La société a son siège social 3 avenue Bertie Albrecht – 75008 Paris et est cotée à Euronext Paris, compartiment C.

Tous les chiffres, sauf précision contraire, sont présentés en milliers d'euros.

### 1. Principes comptables et méthodes d'évaluation

#### 1.1. Principes d'établissement des comptes

Du fait de sa cotation dans un pays de l'Union Européenne et conformément au règlement CE n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés du groupe AUREA qui sont publiés au titre du 31/12/2017 sont établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards), telles qu'approuvées par l'Union Européenne au 31 décembre 2017 (\*).

(\*) Disponibles sur le site : [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm)

Les principes comptables appliqués par le groupe au 31/12/2017 sont les mêmes que ceux retenus pour les états financiers consolidés du 31/12/2016, à l'exception des normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et applicables à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2017, à savoir :

##### 1.1.1. Nouvelles normes et interprétations applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017

Aucune nouvelle norme ou amendement de norme ne s'applique de façon obligatoire à compter du 1er janvier 2017. Seuls quelques amendements s'appliquent obligatoirement aux exercices ouverts en 2017 :

- Amendement IAS 7 "Initiatives concernant les informations à fournir" ;
- Amendement IAS 12 "Comptabilisation d'impôts différés actifs au titre de pertes non réalisées".

La mise en œuvre de ces amendements n'a pas d'impact significatif au niveau du groupe.

##### 1.1.2. Normes et interprétations adoptées par l'IASB mais non encore applicables au 31 décembre 2017

Le groupe n'a anticipé aucune des nouvelles normes et interprétations évoquées ci-dessous dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2017 :

- IFRS 9 "Instruments financiers" ;
- IFRS 15 "Produits des activités ordinaires obtenus de contrat conclus avec des clients" ;
- IFRS 16 "Contrats de location" ;
- Amendement IFRS 9 "clauses de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative" ;
- Amendements IAS 28 "Intérêts à long terme dans des entreprises associés ou des coentreprises" ;

- Amendements IFRS 2 "Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions" ;
- Améliorations annuelles, cycle 2014-2016
- IFRIC 22 "Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée" ;
- IFRIC 23 "Incertitudes relatives à l'impôt sur le résultat".

AUREA mène actuellement une analyse sur les impacts et les conséquences pratiques de l'application de ces normes et interprétations.

## 1.2. Règles et méthodes de consolidation

### 1.2.1. Périmètre de consolidation

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 10, les sociétés dont le groupe détient directement ou indirectement la majorité des droits de vote en assemblée générale, au conseil d'administration ou au sein de l'organe de direction équivalent, lui conférant le pouvoir de diriger leurs politiques opérationnelles et financières, sont généralement réputées contrôlées et consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Selon les dispositions de la norme IFRS 11, les partenariats du groupe sont classés en 2 catégories (coentreprises et activités conjointes) selon la nature des droits et obligations détenus par chacune des parties.

Les entreprises associées sont des entités sur lesquelles le groupe exerce une influence notable. Elles sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence, conformément aux dispositions de la norme IAS 28. L'influence notable est présumée lorsque la participation du groupe est supérieure ou égale à 20%. Elle peut néanmoins être avérée dans des cas de pourcentages de détention inférieurs.

### 1.2.2. Opérations intragroupe

Les opérations et transactions réciproques d'actif et passif, de produits et de charges entre entreprises intégrées, sont éliminées dans les comptes. Cette opération est réalisée :

- En totalité si l'opération est réalisée entre deux filiales ;
- A hauteur du pourcentage d'intégration de l'entreprise intégrée proportionnellement si l'opération est réalisée entre une entreprise intégrée globalement et une entreprise intégrée proportionnellement ;
- A hauteur du pourcentage de détention de l'entreprise mise en équivalence dans le cas de résultat réalisé entre une entreprise intégrée globalement et une entreprise mise en équivalence.

### 1.2.3. Regroupement d'entreprises

Les regroupements d'entreprises intervenus à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2004 et jusqu'au 31 décembre 2009 ont été comptabilisés selon les principes de la précédente version de la norme IFRS 3. Les regroupements d'entreprises intervenus à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2010 sont comptabilisés conformément aux dispositions d'IFRS 3 révisée.

En application de cette nouvelle norme, le groupe comptabilise à la juste valeur aux dates de prise de contrôle, les actifs acquis et les passifs assumés identifiables. Le coût d'acquisition correspond à la juste valeur, à la date de l'échange, des actifs remis, des passifs encourus et/ou des instruments de capitaux propres émis en échange du contrôle de l'entité acquise et de tout autre coût directement attribuable à l'acquisition. Les ajustements de prix éventuels sont évalués à leur juste valeur à chaque arrêté. Au-delà d'une période de 12 mois à compter de la date d'acquisition, tout changement ultérieur de cette juste valeur est constaté en résultat.

Les coûts directement attribuables à l'acquisition tels que les honoraires de *due diligence* et les autres honoraires associés sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont encourus.

La valeur d'acquisition est affectée en comptabilisant les actifs acquis et les passifs assumés identifiables de l'entreprise acquise à leur juste valeur à cette date, à l'exception des actifs ou des groupes d'actifs classés comme détenus en vue de leur vente selon IFRS 5, qui sont comptabilisés à leur juste valeur diminuée du coût de la vente. La différence positive entre le coût d'acquisition et la part d'intérêt d'AUREA dans la juste valeur des actifs acquis et passifs assumés identifiables est comptabilisée en goodwill.

Le groupe dispose d'un délai de 12 mois, à compter de la date d'acquisition, pour finaliser la comptabilisation des opérations relatives aux sociétés acquises.

#### **1.2.4. Activités abandonnées (arrêtées, cédées) ou en cours de cession et actifs en cours de cession**

##### **Activités abandonnées**

Les activités abandonnées (arrêtées, cédées) ou en cours de cession, sont présentées sur une ligne séparée du bilan consolidé à la clôture de l'exercice présenté, dès lors qu'elles concernent :

- Soit un pôle d'activité ou une zone géographique significative pour le groupe faisant partie d'un plan unique de cession,
- Soit une filiale acquise uniquement dans un but de revente.

Les actifs rattachés aux activités abandonnées sont évalués au plus bas de la valeur comptable ou du prix de vente estimé, net des coûts relatifs à la cession. Les éléments du compte de résultat et du tableau de flux de trésorerie relatifs à ces activités abandonnées sont présentés sur une ligne séparée pour toutes les périodes présentées.

##### **Actifs en cours de cession**

Les actifs non courants dont la cession a été décidée au cours de la période sont présentés sur une ligne séparée du bilan, dès lors que la cession doit intervenir dans les 12 mois. Ils sont évalués au plus bas de la valeur comptable ou du prix de vente estimé, net des coûts relatifs à la cession. Contrairement aux activités abandonnées, les éléments du compte de résultat et du tableau des flux de trésorerie ne sont pas présentés sur une ligne séparée.

### **1.3. Méthodes d'évaluation et de présentation**

#### **1.3.1. Recours à des estimations**

L'établissement des états financiers selon les normes IFRS nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans ces états financiers. Ces estimations partent d'une hypothèse de continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Les estimations peuvent être révisées suivant si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations.

##### **Evaluations retenues pour les tests de perte de valeur**

Les hypothèses et les estimations qui sont faites pour déterminer la valeur recouvrable des goodwill, des immobilisations incorporelles et corporelles portent en particulier sur les perspectives de marché nécessaires à l'évaluation des flux de trésorerie et les taux d'actualisation retenus. Toute modification de ces hypothèses pourrait avoir un effet significatif sur le montant de la valeur recouvrable et pourrait amener à modifier les pertes de valeur à comptabiliser. Les principales hypothèses retenues par le groupe sont décrites dans la note 3 – Tests de valeur sur goodwill et autres actifs non financiers.

##### **Paiements en actions**

Les modalités d'évaluation et de comptabilisation des plans d'attribution d'actions sont définies par la norme IFRS 2 – Paiements fondés sur des actions. L'attribution d'actions gratuites représente un avantage consenti à leurs bénéficiaires et constitue à ce titre un complément de rémunération supporté par AUREA. S'agissant d'opérations ne donnant pas lieu à des transactions monétaires, les avantages ainsi accordés sont comptabilisés en charges sur la période d'acquisition des droits, en contrepartie d'une augmentation des capitaux propres. Ils sont évalués sur la base de la juste valeur à la date d'attribution des instruments de capitaux propres attribués.

### Evaluations de la juste valeur

La juste valeur correspond au prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale. Les justes valeurs sont hiérarchisées selon 3 niveaux :

- Niveau 1 : prix cotés sur un marché actif : les valeurs mobilières de placement sont valorisées ainsi.
- Niveau 2 : modèle interne avec des paramètres observables à partir de techniques de valorisations internes : ces techniques font appel aux méthodes de calcul mathématiques usuelles, intégrant des données observables sur les marchés.
- Niveau 3 : modèle interne avec paramètres non observables.

### Evaluations des engagements de retraite

Le groupe participe à des régimes de retraite à cotisation ou à prestation définies. Les engagements liés à ces derniers régimes sont calculés sur le fondement de calculs actuariels reposant sur des hypothèses telles que le taux d'actualisation, les augmentations de salaires futures, le taux de rotation du personnel, les tables de mortalité. Ces hypothèses sont généralement mises à jour annuellement. Les hypothèses retenues et leurs modalités de détermination sont détaillées dans la note 8-1 - Provision pour retraite. Le groupe estime que les hypothèses actuarielles retenues sont appropriées et justifiées dans les conditions actuelles, toutefois les engagements sont susceptibles d'évoluer en cas de changement d'hypothèses.

#### 1.3.2. Coût de l'endettement financier

Le coût de l'endettement financier comprend le coût du financement, les charges d'intérêts de l'emprunt obligataire, le résultat de change, les revenus des placements de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Les placements de trésorerie et les équivalents de trésorerie sont évalués à la juste valeur dans le compte de résultat.

#### 1.3.3. Impôts sur le résultat

Le groupe calcule ses impôts sur le résultat conformément aux législations en vigueur dans le pays où les résultats sont taxables. Conformément à la norme IAS 12, des impôts différés sont constatés sur les différences temporelles entre les valeurs comptables des éléments d'actif et passif et leurs valeurs fiscales. Ils sont calculés sur la base des derniers taux d'impôt adoptés ou en cours d'adoption à la clôture des comptes. Les effets des modifications des taux d'imposition d'un exercice à l'autre sont inscrits dans le compte de résultat de l'exercice au cours duquel la modification est intervenue.

Les soldes d'impôts différés sont déterminés sur la base de la situation fiscale de chaque société ou du résultat d'ensemble des sociétés comprises dans le périmètre d'intégration fiscale considéré, et sont présentés à l'actif ou au passif du bilan pour leur position nette par entité fiscale. Les impôts différés sont revus à chaque arrêté pour tenir compte notamment des incidences des changements de législation fiscale et des perspectives de recouvrement. Les impôts différés actifs ne sont comptabilisés que si leur récupération est probable.

Les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

#### 1.3.4. Résultat par action

Le résultat par action non dilué correspond au résultat net part du groupe, rapporté au nombre moyen pondéré des actions en circulation au cours de l'exercice, diminué des titres auto-détenus.

Pour le calcul du résultat dilué par action, le nombre moyen d'actions en circulation est ajusté pour tenir compte de l'effet dilutif des instruments de capitaux propres émis par l'entreprise, en particulier les plans d'attribution d'actions gratuites.

#### 1.3.5. Goodwill

Le goodwill correspond à l'écart constaté à la date d'entrée d'une société dans la périmètre de consolidation, entre d'une part, le coût d'acquisition des titres de celle-ci et, d'autre part, la part du groupe dans la juste valeur aux dates d'acquisition des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables relatifs à la société.

Les goodwill relatifs aux filiales intégrés globalement sont enregistrés à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique "Ecart d'acquisition".

Les goodwill ne sont pas amortis mais font l'objet d'un test de valeur ("impairment test") au minimum une fois par an et à chaque fois qu'apparaît un indice de perte de valeur. Lorsqu'une perte de valeur est constatée, l'écart entre la valeur comptable de l'actif et sa valeur recouvrable est comptabilisé dans l'exercice en résultat opérationnel et est non réversible.

Les écarts d'acquisition négatifs (badwill) sont comptabilisés directement en résultat l'année de l'acquisition.

### 1.3.6. Autres immobilisations incorporelles

Elles comprennent principalement des droits d'exploitation. Les immobilisations incorporelles acquises figurent au bilan pour leur coût d'acquisition, diminué des amortissements et des pertes de valeur cumulés.

Les amortissements pratiqués sont déterminés généralement suivant le mode linéaire sur la durée d'utilisation du bien. Les principales durées d'utilisation des différentes catégories d'immobilisations incorporelles sont les suivantes :

- Logiciels ..... 2 à 5 ans
- Licences d'exploitation ..... 15 à 20 ans

### 1.3.7. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont inscrites pour leur coût d'acquisition, diminué du cumul des amortissements et des éventuelles pertes de valeur.

Les amortissements pratiqués sont déterminés généralement suivant le mode linéaire sur la durée d'utilisation du bien. Les principales durées d'utilisation des différentes catégories d'immobilisations corporelles sont les suivantes :

- Constructions ..... 10 à 15 ans
- Agencement, aménagements des constructions ..... 8 à 15 ans
- Matériels et outillages ..... 3 à 15 ans
- Installations et agencements ..... 3 à 20 ans
- Matériel et mobilier de bureau ..... 3 à 15 ans

### 1.3.8. Contrats de location financement

Les biens acquis en location-financement sont immobilisés lorsque les contrats de location ont pour effet de transférer au groupe la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de ces biens, en contrepartie il est comptabilisé un passif financier. Les actifs détenus en vertu d'un contrat de location-financement sont amortis sur leur durée d'utilisation.

### 1.3.9. Pertes de valeur des actifs immobilisés non financiers

Les actifs immobilisés incorporels et corporels doivent faire l'objet de tests de valeur dans certaines circonstances. Pour les immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie, les goodwill et les immobilisations encours, un test est réalisé au minimum une fois par an et à chaque fois qu'un indice de perte de valeur apparaît. Pour les autres immobilisations, un test est réalisé seulement lorsqu'un indice de perte de valeur apparaît.

Les actifs soumis aux tests de perte de valeur sont regroupés au sein d'unités génératrices de trésorerie (UGT), correspondant à des ensembles homogènes d'actifs dont l'utilisation génère des flux d'entrée de trésorerie identifiables. Lorsque la valeur recouvrable d'une UGT est inférieure à sa valeur nette comptable, une perte de valeur est comptabilisée en résultat opérationnel. La valeur recouvrable de l'UGT est la valeur la plus élevée entre la valeur de marché diminuée des coûts de vente et la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est la valeur actualisée des flux de trésorerie susceptibles de découler d'un actif ou d'une UGT. Le taux d'actualisation est déterminé, pour chaque unité génératrice de trésorerie, en fonction du profil de risque de son activité.

### 1.3.10. Actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants comprennent les participations non consolidées, des dépôts et cautionnement et des autres créances immobilisées.

### 1.3.11. Stocks

Les stocks sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. A chaque clôture, ils sont valorisés au plus bas du coût historique et de la valeur nette de réalisation.

### 1.3.12. Clients et autres créances d'exploitation

Les créances clients et autres créances d'exploitation sont des actifs financiers courants. Elles sont évaluées initialement à la juste valeur, qui correspond en général à leur valeur nominale. A chaque arrêté, les créances sont évaluées au coût amorti, déduction faite des pertes de valeur tenant compte des risques éventuels de non recouvrement.

### 1.3.13. Disponibilités et équivalents de trésorerie

Cette rubrique comprend les comptes courants bancaires et les équivalents de trésorerie correspondant à des placements à court terme, liquides et soumis à un risque négligeable de changement de valeur. Les équivalents de trésorerie sont notamment constitués d'OPCVM et de certificats de dépôts dont la maturité n'excède pas 3 mois à l'origine. Les découverts bancaires sont exclus des disponibilités et sont présentés en dettes financières courantes.

### 1.3.14. Titres auto-détenus

Les titres auto-détenus par le groupe sont comptabilisés en déduction des capitaux propres pour leurs coûts éventuels. Les éventuels profits ou pertes liés à l'achat, la vente, l'émission ou l'annulation de titres auto-détenus sont comptabilisés directement en capitaux propres sans affecter le résultat.

### 1.3.15. Subventions d'investissement

Les subventions d'investissement sont présentées au bilan dans le compte de régularisation passif.

### 1.3.16. Provisions non courantes

Elles comprennent les provisions non directement liées au cycle d'exploitation évaluées conformément à la norme IAS 37. Elles sont comptabilisées lorsqu'à la clôture de l'exercice il existe une obligation actuelle, juridique ou implicite, du groupe à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé, lorsqu'il est probable que l'extinction de cette obligation se traduira pour l'entreprise par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques et lorsque le montant de cette obligation peut être estimé de façon fiable. Elles sont évaluées sur la base de leur montant actualisé correspondant à la meilleure estimation de la consommation de ressources nécessaires à l'extinction de l'obligation.

### 1.3.17. Provisions courantes

Les provisions courantes correspondent aux provisions directement liées au cycle d'exploitation, qu'elle que soit leur échéance estimée. Elles sont comptabilisées conformément à la norme IAS 37 (voir ci-dessus). Elles comprennent également la part à moins d'un an des provisions non directement liées au cycle d'exploitation.

### 1.3.18. Provisions pour retraites

Les engagements liés aux régimes de retraites à prestations définies sont provisionnés au bilan pour le personnel en activité. Ils sont déterminés selon la méthode des unités de crédit projetées sur la base d'évaluations actuarielles effectuées lors de chaque clôture annuelle.

Pour les régimes à prestations définies financés dans le cadre d'une gestion externe (contrat d'assurance), l'excédent ou l'insuffisance de la juste valeur des actifs par rapport à la valeur actualisée des obligations est comptabilisée au bilan.

Le coût des services passés correspond aux avantages octroyés soit lorsque l'entreprise adopte un nouveau régime à prestations définies, soit lorsqu'elle modifie le niveau des prestations d'un régime existant. Lorsque les nouveaux droits à prestation sont acquis dès l'adoption du nouveau régime ou le changement d'un régime existant, le coût des services passés est immédiatement comptabilisé en résultat.

Les écarts actuariels résultent des effets des changements d'hypothèses actuarielles et des changements liés à l'expérience (différence entre les hypothèses actuarielles retenues et la réalité constatée).

### **1.3.19. Emprunts obligataires, autre emprunts et dettes financières**

Ils sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Ce taux est déterminé après prise en compte des primes de remboursement et des frais d'émission. Selon cette méthode, la charge d'intérêt est évaluée de manière actuarielle et est présentée dans la rubrique "coût de l'endettement financier".

Les instruments financiers qui contiennent à la fois une composante de dette financière et une composante de capitaux propres, tels que les obligations convertibles en actions, sont comptabilisés conformément à la norme IAS 32. La valeur comptable de l'instrument hybride est allouée entre sa composante dette et sa composante "capitaux propres", la part capitaux propres étant définie comme la différence entre la juste valeur de l'instrument hybride et la juste valeur attribuée à la composante dette. Cette dernière correspond à la juste valeur d'une dette ayant des caractéristiques similaire mais ne comportant pas de composante capitaux propres. La valeur attribuée à la composante "capitaux propres" comptabilisée séparément n'est pas modifiée durant la vie de l'instrument.

La composante dette est évaluée selon la méthode du coût amorti sur la durée de vie estimée. Les frais d'émission sont alloués proportionnellement à la composante dette et à la composante "capitaux propres".

La part à moins d'un an des dettes financières est classée dans le poste "Partie à court terme des emprunts portant intérêts".

### **1.3.20. Revenus**

Les revenus sont constitués par des ventes de biens et services produits dans le cadre des activités principales du groupe. Ces revenus sont comptabilisés selon IAS 39 – Produits des activités ordinaires, lorsqu'il existe un accord formel avec le client, que la livraison est intervenue et lorsque l'entreprise a transféré à l'acheteur les risques et avantages importants inhérents à la propriété des biens, que le revenu peut être mesuré de façon fiable et qu'il est probable que les avantages économiques associés à cette transaction reviendront au groupe.

Les produits liés à la vente de prestations de services de travail à façon sont comptabilisés lorsque le produit sur lequel a porté le service a été livré au client. La base de facturation est assise sur les tonnages de déchets traités.

Les remises commerciales ou rabais sont comptabilisés en déduction du revenu.

## **2. Acquisitions d'entreprises**

AUREA a acquis la société DB ERNERGIES, dans l'Aisne, par jugement du Tribunal de commerce en date du 24 octobre 2017. Cette acquisition servira de base au développement de la collecte d'huiles usagées, en assurant l'accroissement des capacités de collecte actuelles. Les actifs ainsi acquis n'ont fait l'objet d'aucune réévaluation.

## **3. Evènements survenus depuis la clôture de l'exercice**

Néant.

## 4. Notes au bilan consolidé

### Note 1 : Ecarts d'acquisition

En application de la norme IAS 38, la partie non identifiable des fonds commerciaux reconnus dans les comptes sociaux a fait l'objet d'un reclassement en goodwill et figure à ce titre sur la ligne "Autres mouvements".

En K€	Valeur nette
<b>Valeur au 31/12/2015</b>	<b>11 565</b>
Ecarts d'acquisition constatés dans l'exercice	107
Autres mouvements	-
Sorties de périmètre	-
Pertes de valeur	-
<b>Valeur au 31/12/2016</b>	<b>11 672</b>
Ecarts d'acquisition constatés dans l'exercice	264
Autres mouvements	-18
Sorties de périmètre	0
Pertes de valeur	0
<b>Valeur au 31/12/2017</b>	<b>11 918</b>

### Note 2 : Immobilisations incorporelles et corporelles

#### Note 2.1 : Immobilisations incorporelles

En K€	Frais de R&D	Fonds de commerce	Brevets, licences, droits	Total
<b>Valeur brute au 31/12/2015</b>	-	-	2 423	2 423
Acquisitions	-	7	208	215
Cessions	-	-	-1	-1
Effets de périmètre et reclassement	27	-7	146	166
<b>Valeur brute au 31/12/2016</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	<b>2 777</b>	<b>2 803</b>
Acquisitions	15	0	6	21
Cessions	-27	-3	-18	-48
Effets de périmètre et reclassement	-	3	-3	-
<b>Valeur brute au 31/12/2017</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>2 762</b>	<b>2 776</b>

En K€	Frais de R&D	Fonds de commerce	Brevets, licences, droits	Total
<b>Amortissements au 31/12/2015</b>	-	-	-1 468	-1 468
Amortissements de la période	-	-	-202	-202
Cessions	-	-	-	-
Effets de périmètre et reclassement	-	-	-52	-52
<b>Amortissements au 31/12/2016</b>	-	-	-1 722	-1 722
Amortissements de la période	-	-	-199	-199
Cessions	-	-	17	17
Effets de périmètre et reclassement	-	-	-	-
<b>Amortissements au 31/12/2017</b>	-	-	-1 904	-1 904

En K€	Frais de R&D	Fonds de commerce	Brevets, licences, droits	Total
Valeur nette au 31/12/2016	27	-	1 054	1 081
<b>Valeur nette au 31/12/2017</b>	15	-	858	872

## Note 2.2 : Immobilisations corporelles

En K€	Terrains	Constructions	Installations techniques, mat. et outillage	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	Total
<b>Valeur brute au 31/12/2015</b>	5 960	15 195	83 916	2 010	3 931	111 012
Acquisitions	9	483	2 282	332	3 005	6 110
Cessions	-14	-275	-2 828	-265	-	-3 392
Effets de périmètres et reclassement	302	1 007	6 268	995	-4 961	3 611
<b>Valeur brute au 31/12/2016</b>	6 257	16 410	89 628	3 072	1 974	117 341
Acquisitions	-	306	2 870	895	1 359	5 430
Cessions	-1	-72	-2 118	-61	-1	-2 253
Effets de périmètres et reclassement	62	8	1 042	41	-1 013	140
<b>Valeur brute au 31/12/2017</b>	6 318	16 652	91 422	3 946	2 320	120 658

En K€	Terrains	Constructions	Installations techniques, mat. et outillage	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	Total
<b>Amortissements au 31/12/2015</b>	-375	-8 729	-48 523	-1 230	-	-58 857
Amortissements de la période	-26	-719	-4 475	-188	-	-5 408
Cessions	14	272	1 057	239	-	1 582
Effets de périmètres et reclassement	-	-	-491	-970	-	-1 461
<b>Amortissements au 31/12/2016</b>	-387	-9 176	-52 432	-2 149	-	-64 144
Amortissements de la période	-26	-839	-5 399	-247	-	-6 511
Cessions	-	50	1 161	48	-	1 259
Effets de périmètres et reclassement	-	-	-	-	-	-
<b>Amortissements au 31/12/2017</b>	-413	-9 964	-56 670	-2 349	-	-69 396

En K€	Terrains	Constructions	Installations techniques, mat. et outillage	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	Total
Valeur nette au 31/12/2016	5 870	7 234	37 196	923	1 974	53 197
<b>Valeur nette au 31/12/2017</b>	<b>5 905</b>	<b>6 688</b>	<b>34 752</b>	<b>1 597</b>	<b>2 320</b>	<b>51 262</b>

En K€	Valeur brute	Amortissements	Valeur nette
Dont location financement au 31/12/2016	16 198	-10 149	6 049
<b>Dont location financement au 31/12/2017</b>	<b>17 072</b>	<b>-11 192</b>	<b>5 880</b>

### Note 3 : Tests de valeur sur goodwill et autres actifs non financiers

Conformément à la norme IAS 36 – Dépréciation des actifs, les goodwill et les autres actifs non financiers ont fait l'objet de tests de valeur au 31/12/2017.

Les unités génératrices de trésorerie (UGT) sont déterminées conformément au reporting opérationnel. La valeur d'utilité est calculée à partir de l'actualisation, aux taux mentionnés ci-dessous, des cash flow d'exploitation prévisionnels après impôt (résultat opérationnel courant + amortissements et provisions – investissements opérationnels – variation du besoin en fonds de roulement sur activité).

Les projections de flux de trésorerie sont déterminées, en règle générale, à partir des dernières prévisions connues.

#### Note 3.1 : Tests de valeur sur goodwill

Les goodwill ont donné lieu à des tests de valeur en retenant les hypothèses suivantes :

En K€	Valeur nette comptable du goodwill au 31/12/2017	Paramètres du modèle appliqués aux projections de flux de trésorerie		Pertes de valeur comptabilisées sur l'exercice		Taux de croissance (valeur terminale)
		Taux d'actualisation 2017	Taux d'actualisation 2016	2017	2016	2017
Métaux & Alliages	1 336	5,71%	7,33%	-	-	0,83%
Produits dérivés du Pétrole	10 099	5,71%	7,33%	-	-	0,41%
Caoutchouc & Développements	470	5,71%	7,33%	-	-	2,12%
Autres	14	5,71%	7,33%	-	-	pm
<b>Total</b>	<b>11 918</b>					

Les activités du groupe AUREA s'exerçant suivant le même business model et sur des zones géographiques stables et homogènes, les taux utilisés par le groupe pour chacune des UGT sont identiques.

La durée du plan d'affaires est de 3 ans soit, pour les comptes arrêtés au 31/12/2017, la période 2018 à 2020.

Les tests effectués au 31/12/2017 ont n'ont pas entraîné la comptabilisation de pertes de valeur.

#### Note 3.2 : Sensibilité de la valeur des UGT aux hypothèses retenues

Pour les principaux goodwill, la sensibilité des valeurs aux hypothèses retenues est résumée dans les tableaux ci-après :

##### Sensibilité aux taux

Au 31/12/2017, une variation en plus ou en moins de 0,50% du taux d'actualisation des flux de trésorerie, d'une part, et une variation en plus ou en moins de 0,50% du taux de croissance à l'infini, d'autre part, n'aurait pas d'effet sur les comptes consolidés du groupe.

**Sensibilité aux flux**

Au 31/12/2017, une variation en plus ou en moins de 10% des cash-flows d'exploitation prévisionnels n'aurait pas d'effet sur les comptes consolidés du groupe.

**Note 3.3 : Pertes de valeur sur autres actifs immobilisés**

Au 31/12/2017, le groupe n'a enregistré aucune perte de valeur sur les autres actifs immobilisés.

**Note 4 : Actifs financiers non courants****Note 4.1 : Titres de participation non consolidés**

En K€	2016	Augmentations	Diminutions	Dotations aux provisions	Reprises sur provisions	2017
OIL Environnemental Africa	34	-	-	-	-	34
Autres	2	-	-	-	-	2
<b>Total participations détenues</b>	<b>36</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36</b>

**Note 4.2 : Autres actifs financiers**

En K€	2017	2016
Dépôts et cautionnements versés	989	908
Autres créances immobilisées	247	230
<b>Total autres actifs financiers</b>	<b>1 235</b>	<b>1 138</b>

**Note 5 : Stocks**

En K€	2017	2016
Métaux & Alliages	22 222	22 535
Produits dérivés du Pétrole	3 493	4 373
Caoutchouc & Développements	1 029	1 042
<b>Total valeurs brutes</b>	<b>26 744</b>	<b>27 950</b>

En K€	2016	Dotations provisions	Reprise provisions	2017
Métaux & Alliages	-83	-266	83	-266
Produits dérivés du Pétrole	-368	-	131	-237
Caoutchouc & Développements	-	-	-	-
<b>Total dépréciations</b>	<b>-451</b>	<b>-266</b>	<b>213</b>	<b>-503</b>

En K€	2017	2016
Métaux & Alliages	21 956	22 452
Produits dérivés du Pétrole	3 256	4 004
Caoutchouc & Développements	1 029	1 042
<b>Total valeurs nettes</b>	<b>26 241</b>	<b>27 499</b>

### Note 6 : Clients et autres débiteurs

En K€	2017	2016
Créances clients et comptes rattachés	33 003	24 476
Etat, organismes sociaux	4 976	3 412
Créances diverses	2 095	803
Charges constatées d'avance	289	283
<b>Total clients et autres débiteurs</b>	<b>40 362</b>	<b>28 975</b>

### Note 6.1 : Analyse des créances clients

En K€	2017	2016
Créances clients facturées	33 490	24 984
Dépréciation des créances clients	-487	-508
<b>Créances clients nettes</b>	<b>33 003</b>	<b>24 476</b>

### Note 6.2 : Analyse des créances échues non dépréciées

En K€	2017	2016
Entre 0 et 30 jours	5 946	5 516
Entre 30 et 60 jours	557	4 434
Entre 60 et 90 jours	200	173
Plus de 90 jours	2 098	277
<b>Total créances échues non dépréciées</b>	<b>8 801</b>	<b>10 400</b>

### Note 7 : Trésorerie et équivalents de trésorerie

En K€	2017	2016
Obligations et actions	1 349	463
OPCVM	1 282	966
Dépôts à terme	4 370	9 585
<b>Valeurs mobilières de placement</b>	<b>7 001</b>	<b>11 001</b>
Disponibilités	25 610	12 063
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>32 611</b>	<b>23 078</b>
Concours bancaires CT (cf. note 9)	-1 420	-881
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>31 191</b>	<b>22 197</b>

**Note 8 : Provisions pour risques et charges****Note 8.1 : Provisions pour engagements de retraite**

En K€	Ouverture au 1/01/2017	Effet de périmètre et reclassement	Dotations	Reprises		Clôture au 31/12/2017
				Utilisations	Devenues sans objet	
Passifs non courants :						
. Risques fiscaux	-	-	-	-	-	-
. Risques opérationnels	117	-	-	-	-	117
. Risques sociaux	624	-	131	-122	-15	617
. Risques divers	-	-	30	-	-	29
. Restructuration	-	-	-	-	-	-
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>741</b>	<b>-</b>	<b>161</b>	<b>-122</b>	<b>-15</b>	<b>763</b>
<b>Engagements pour indemnités de fin de carrière</b>	<b>1 653</b>	<b>41</b>	<b>434</b>	<b>-</b>	<b>-386</b>	<b>1 743</b>
Passifs courants :						
. Risques fiscaux	-	-	-	-	-	-
. Risques opérationnels	140	32	53	-	-	226
. Risques sociaux	-	-	-	-	-	-
. Risques divers	32	-32	-	-	-	-
. Restructuration	-	-	-	-	-	-
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>173</b>	<b>-</b>	<b>53</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>226</b>

**Définition des régimes**

Les engagements de retraite concernent les salariés en activité. Les régimes dont ils bénéficient sont soit des régimes à cotisations définies, soit des régimes à prestations définies.

- Régimes à cotisations définies : le groupe verse, selon les lois et usages de chaque pays, des cotisations assises sur les salaires à des organismes nationaux chargés des régimes de retraite et de prévoyance. Il n'existe aucun passif actuariel à ce titre.
- Régimes à prestations définies : ces régimes donnent lieu à la constitution de provisions et concernent les indemnités de départ à la retraite. Les régimes à prestations définies sont parfois couverts par des fonds, qui sont évalués chaque année sur la base de leur valeur de marché. La valeur de ces fonds dédiés, lorsqu'ils existent, est déduite du passif.

**Hypothèses actuarielles**

Les principales hypothèses actuarielles utilisées pour les sociétés françaises, pays dans lequel le groupe a l'essentiel de ses engagements, sont :

	2017	2016
Taux d'évolution des salaires	1,00%	1,00%
Taux d'actualisation	1,30%	1,31%
Age de départ à la retraite	67 ans	67 ans
Turn-over	Faible	Faible

Le taux d'actualisation a été déterminé sur la base du rendement des obligations privées de première catégorie (rating AA ou supérieur), dont les maturités correspondent aux flux attendus des régimes.

## Charge nette de l'exercice

En K€	2017	2016
Coût des services rendus	-34	-92
Coput de désactualisation	37	52
Rentabilité attendue des actifs du régime	-	-
<b>Charges (produit) net de l'exercice</b>	<b>3</b>	<b>-40</b>

## Evolution des engagements, des fonds investis et de la provision

En K€	Engagement	Fonds investis	Engagement net des fonds investis	Provision au bilan
<b>Solde au 31/12/2015</b>	<b>2 557</b>	<b>-1 215</b>	<b>-</b>	<b>1 343</b>
Charge nette de l'exercice	-40	-	-	-40
Contributions versées aux fonds	-	-	-	-
Ecart actuariels	340	-	-	340
Variations de périmètres et autres	2	9	-	10
<b>Solde au 31/12/2016</b>	<b>2 859</b>	<b>-1 206</b>	<b>-</b>	<b>1 653</b>
Charge nette de l'exercice	3	-	-	3
Contributions versées aux fonds	-	-	-	-
Ecart actuariels	9	-	-	9
Variations de périmètres et autres	30	48	-	78
<b>Solde au 31/12/2017</b>	<b>2 901</b>	<b>-1 158</b>	<b>-</b>	<b>1 743</b>

## Répartition des fonds investis

En K€	2017	2016
Obligations	90%	90%
OPCVM	10%	10%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## Sensibilité au taux d'actualisation de la charge 2017

En K€	+0,50%	-0,50%
<b>Taux d'actualisation</b>	<b>-215</b>	<b>+238</b>

**Note 9 : Dettes financières**

En K€	2017	2016
<b>Passifs non courants :</b>		
Dettes auprès des établissements bancaires	11 825	7 030
Autres emprunts et dettes assimilées	14 332	13 863
Autres dettes	15	-
<b>Emprunts portant intérêts</b>	<b>26 173</b>	<b>20 893</b>
<b>Passifs courants :</b>		
Dettes auprès des établissements bancaires	5 372	3 835
Autres emprunts et dettes assimilées	362	473
Autres dettes	19	15
<b>Partie à court terme des emprunts portant intérêts</b>	<b>5 753</b>	<b>4 323</b>
<b>Total des dettes financières</b>	<b>31 925</b>	<b>25 217</b>

**Note 9.1 : Endettement net**

En K€	2017	2016
Total des dettes financières	31 925	25 217
Trésorerie et équivalents de trésorerie (cf. note 7)	-32 611	-23 078
<b>Endettement net</b>	<b>-686</b>	<b>2 139</b>

**Note 9.2 : Dettes auprès des établissements bancaires**

En K€	2017	2016
Autres emprunts	15 776	9 621
<b>Total des emprunts</b>	<b>15 776</b>	<b>9 621</b>
Concours bancaires CT	1 420	881
<b>Total dettes auprès des établissements bancaires</b>	<b>17 197</b>	<b>10 501</b>

**Note 10 : Echancier des dettes**

En K€	2017	2016
Part à 1 an au plus	5 753	4 323
Part exigible de 1 à 5 ans	24 515	20 499
Part exigible au-delà de 5 ans	246	394
<b>Total dettes</b>	<b>31 925</b>	<b>25 217</b>

**Note 11 : Fournisseurs et autres créiteurs**

En K€	2017	2016
Fournisseurs et comptes rattachés	21 802	19 644
Etat et organismes sociaux	9 813	6 109
Dettes diverses	15 238	12 033
Comptes de régularisation passif	188	184
<b>Total fournisseurs et autres créiteurs</b>	<b>47 042</b>	<b>37 971</b>

**Note 12 : Impôts différés et charge d'impôt****Note 12.1 : Analyse des actifs et passifs d'impôts différés**

En K€	2017	2016
Immobilisations et amortissements	-6 988	-9 597
Reports déficitaires	-	-
Différences temporaires	-	-
Provisions	-1 042	-1 931
Instruments financiers	-111	-111
Effets de l'intégration fiscale	-	-
Autres	-	-
Compensation IDA/IDP par sphère fiscale	2 484	3 473
<b>Total impôts différés passifs nets</b>	<b>-5 657</b>	<b>-8 166</b>
Immobilisations et amortissements	14	18
Reports déficitaires	1 633	2 462
Différences temporaires	671	753
Engagements de retraite	133	229
Instruments financiers	38	38
Autres	26	23
Compensation IDA/IDP par sphère fiscale	-2 484	-3 473
<b>Total impôts différés actifs nets</b>	<b>31</b>	<b>49</b>
<b>Total impôts différés nets</b>	<b>-5 625</b>	<b>-8 118</b>

**Note 12.2 : Taux d'impôt effectif**

En K€	2017	2016
Résultat avant impôts	3 770	359
Taux d'imposition théorique en vigueur en France	28%	33,33%
<b>Impôt théorique attendu</b>	<b>-1 056</b>	<b>-120</b>
Différentiel de taux sur résultat étranger	40	243
Ecarts d'acquisition négatifs	-	422
Dépréciation des survaleurs	-	-
Paiement fondé sur des actions	6	-40
Décalages permanents	-427	-258
Incidence des déficits reportables et différences temporaires	107	-214
Incidence de l'intégration fiscale	201	207
Incidence IS contribution sociale 3,3% + contribution dividende	-	-12
Incidence du report variable	1 539	-
Autres	-	1
<b>Impôt effectivement constaté</b>	<b>410</b>	<b>229</b>
<b>Taux d'impôt effectif</b>	<b>10,88%</b>	<b>63,66%</b>

**Note 13 : Variation du besoin en fonds de roulement**

En K€	2017	2016
Stocks	1 258	2 079
Créances clients et comptes rattachés	-8 578	-4 580
Fournisseurs et comptes rattachés	2 161	-333
Autres actifs courants	-2 090	2 819
Autres passifs courants	5 094	2 843
<b>Total</b>	<b>-2 154</b>	<b>2 828</b>

**Note 14 : Information relative à la gestion des risques financiers**

Le groupe a mis en place un cadre de gestion et de contrôle des différents risques financiers auxquels il est exposé. La gestion de ces risques financiers se fait conformément à la politique de gestion définie par la direction du groupe. Cette information figure dans le rapport de gestion du groupe.

## 5. Notes au compte de résultat consolidé

### Note 15 : Frais de personnel

<i>Effectif</i>	2017	2016
Ouvriers	349	325
Employés	143	129
Cadres	43	40
<b>Total effectif</b>	<b>535</b>	<b>494</b>

<i>Effectif</i>	2017	2016
France	453	411
International	82	83
<b>Total effectif</b>	<b>535</b>	<b>494</b>

### Note 16 : Attribution d'actions

L'évolution du nombre d'actions gratuites donnant lieu à la reconnaissance d'une charge est résumée dans le tableau ci-après :

<i>Dates d'attribution</i>	2017	2016
<b>Actions gratuites en circulation au 31/12/2016</b>	-	36 224
Attribuées	11 093	-
Acquises	-	-36 224
Annulées	-	-
<b>Actions gratuites en circulation au 31/12/2017</b>	-	-

Les justes valeurs des actions gratuites sont calculées à la date d'attribution et correspondent au cours de bourse à cette date.

- Plan du 23/06/2016 5,45 €
- Plan du 14/09/2017 7,54 €

### Note 17 : Autres produits et charges opérationnels non courants

#### Note 17.1 : Autres produits opérationnels non courants

<i>En K€</i>	2017	2016
Ecarts d'acquisitions négatifs	-	1 267
Reprises sur dépréciations des actifs	-	739
Autres reprises sur dépréciations	54	132
Coûts exceptionnels	56	314
<b>Total</b>	<b>110</b>	<b>2 453</b>

**Note 17.2 : Autres charges opérationnelles non courantes**

En K€	2017	2016
Dépréciation des survaleurs	-	-
Dépréciation des actifs	-	-
Autres dotations nettes	-152	-607
Coûts exceptionnels	-404	-1 374
<b>Total</b>	<b>-556</b>	<b>-1 982</b>

**Note 17.3 : Résultat opérationnel non courant**

En K€	2017	2016
Autres produits opérationnels non courants	110	2 453
Autres charges opérationnelles non courantes	-556	-1 982
<b>Total</b>	<b>-446</b>	<b>471</b>

A la clôture de l'exercice, le résultat opérationnel non courant est principalement constitué de dépréciations d'actifs, de sorties d'actifs immobilisés (cession et/ou mises au rebus) et de coûts résiduels de restructurations sur les sociétés antérieurement acquises.

**Note 18 : Coût de l'endettement financier net**

En K€	2017	2016
Revenus des placements	87	82
Change	246	180
Produits de cession de titres non consolidés	-	-
Variation de valeur des instruments financiers	38	111
Reprise sur dépréciation des titres non consolidés	-	-
Reprise sur dépréciation des titres de placement	-	5
Transfert de charges financières	-	-
<b>Total des produits financiers</b>	<b>370</b>	<b>378</b>
Intérêts des autres emprunts obligataires	-646	-646
Coût du financement	-462	-361
Change	-140	-124
Variation de valeur des instruments financiers	-	-
Moins values sur équivalents de trésorerie	-	-
Dépréciation des titres non consolidés	-	-
Dépréciation des titres de placement	-12	-
Autres charges financières	-4	-
<b>Total des charges financières</b>	<b>-1 265</b>	<b>-1 130</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-895</b>	<b>-752</b>

**Note 19 : Résultat par action**

Le résultat de base par action est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation sur la période, déduction faite du nombre d'actions auto-détenues.

Le résultat dilué par action prend en compte le nombre moyen pondéré d'actions qui auraient été en circulation dans l'hypothèse d'une conversion en actions de tous les instruments potentiellement dilutifs. Par ailleurs, le résultat est corrigé le cas échéant des variations de produits et charges résultant de la conversion en actions des instruments potentiellement dilutifs. En cas d'effet anti-dilutif, le résultat dilué par action est égal au résultat de base par action.

Les tableaux ci-après indiquent le rapprochement entre le résultat par action avant dilution et le résultat dilué par action.

En K€	2017			2016		
	Résultat net	Nombre d'actions	Résultat net par action	Résultat net	Nombre d'actions	Résultat net par action
Nombre moyen d'actions ordinaires		11 759 868			11 431 138	
Actions d'autocontrôle		-119 597			-148 866	
<b>Résultat par action avant dilution</b>	4 162	11 640 271	0,36 €	588	11 431 138	0,05 €
Paiements fondés sur des actions	-7	11 093		120	36 224	
<b>Résultat net dilué par action</b>	4 155	11 651 364	0,36 €	708	11 467 362	0,05 €

**Note 20 : Information sectorielle****Note 20.1 : Par segment opérationnel**

En K€	2017		2016	
	Chiffre d'affaires	Actifs non courants	Chiffre d'affaires	Actifs non courants
Métaux & Alliages	157 859	34 462	128 082	34 984
Produits dérivés du Pétrole	33 330	23 869	20 303	24 577
Caoutchouc & Développements	12 301	4 901	12 055	5 317
Autres	-	2 124	-	2 294
<b>Total</b>	<b>203 490</b>	<b>65 355</b>	<b>160 439</b>	<b>67 173</b>

**Note 20.2 : Par nationalité de société**

En K€	2017		2016	
	Chiffre d'affaires	Actifs non courants	Chiffre d'affaires	Actifs non courants
France	186 399	54 271	143 911	56 335
Europe	17 091	11 084	16 528	10 838
<b>Total</b>	<b>203 490</b>	<b>65 355</b>	<b>160 439</b>	<b>67 173</b>

## 6. Autres notes

### Note 21 : Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées concernent les rémunérations et les avantages assimilés accordés aux membres des organes d'administration du groupe AUREA.

Le tableau ci-dessous présente les rémunérations et les avantages assimilés. Les montants correspondants ont été comptabilisés en charges sur l'exercice 2017, selon le détail suivant :

En €	Administrateurs	
	2017	2016
Rémunérations	9 836	9 824
Honoraires	85 671	93 050
Jetons de présence	140 000	140 000

### Note 22 : Honoraires des Commissaires aux comptes

Conformément à la recommandation de l'AMF, ce tableau n'intègre que les sociétés consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

En K€	CFG Audit				Cabinet Gilles HUBERT			
	2017		2016		2017		2016	
	En €	En %	En €	En %	En €	En %	En €	En %
Commissariat aux comptes :								
• AUREA	49	50%	45	50%	49	50%	45	50%
• Filiales intégrées globalement	27	54%	28	54%	23	46%	24	46%
Prestations et diligences directement liées	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Sous-total Audit</b>	<b>76</b>	<b>51%</b>	<b>73</b>	<b>51%</b>	<b>72</b>	<b>49%</b>	<b>69</b>	<b>49%</b>
Autres prestations (juridique, fiscal, social...)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>76</b>	<b>51%</b>	<b>73</b>	<b>51%</b>	<b>72</b>	<b>49%</b>	<b>69</b>	<b>49%</b>

## 7. Liste des sociétés consolidées au 31/12/2017

Sociétés françaises		
		Société mère
AUREA	Paris 8 <sup>ème</sup>	
AUREA Assurconseil	Paris 8 <sup>ème</sup>	100%
AUREA Investimmo	Paris 8 <sup>ème</sup>	100%
BORITIS	Paris 8 <sup>ème</sup>	100%
BROPLAST	Izernore	100%
Compagnie Française ECO HUILE	Lillebonne	100%
DE BEC ENTREPRISES (*)	Paris 8 <sup>ème</sup>	100%
EPR	Lillebonne	100%
HG INDUSTRIES	Voivres - lès - Le Mans	100%
M LEGO	Boëssé le Sec	100%
META REGENERATION	Château Arnoux St Auban	100%
PLASTINEO	Poligny	60%
POUDMET	Bailleval	100%
REGEAL	Compiègne	100%
ROLL GOM	Tilloy les Mofflaines	100%
TREZ France	Aiguebelle	100%
SCI des Mofflaines	Paris 8 <sup>ème</sup>	100%
SCI de Compiègne	Paris 8 <sup>ème</sup>	100%
SCI Albrecht 8	Paris 8 <sup>ème</sup>	100%
SCI Pérignat	Paris 8 <sup>ème</sup>	100%
SCI Pérignat 2	Paris 8 <sup>ème</sup>	100%
SCI Pérignat 3	Paris 8 <sup>ème</sup>	100%
Sociétés étrangères		
<b>Belgique</b>		
AIP	Bruxelles	100%
RULO	Herinnes lez Pecq	100%
FLAUREA CHEMICALS	Ath	100%
Immobilière de Blachou	Ath	100%
BAGNOUFFE	Ath	100%
<b>Allemagne</b>		
BHS Kunststoff Aufbereitungs GmbH	Blieskastel Bockweiler	100%
<b>Portugal</b>		
AUREA Portugal (ex IBER Reciclagem)	Porto	98%

(\*) Sociétés nouvellement consolidées de la période

## Comptes consolidés au 31/12/2017

# Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Aux actionnaires,

## 1. Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés du groupe AUREA relatifs à l'exercice clos le 31/12/2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé, ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au conseil d'administration.

## 2. Fondement de l'opinion

### Référentiel d'audit

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

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

### Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n°537/2014 ou par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

## 3. Justificatif des appréciations – Points clés de l'audit

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 points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

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.

## 4. Comptabilisation du chiffre d'affaires

### Risque identifié et principaux jugements

Au 31/12/2017, le chiffre d'affaires du groupe s'élève à 203,49 M€. La reconnaissance du chiffre d'affaires est effectuée selon les modalités décrites en note 1.3.20 de l'annexe aux comptes consolidés. Le chiffre d'affaires est reconnu lorsqu'il existe un accord formel avec le client, que la livraison est intervenue et lorsque l'entreprise a transféré à l'acheteur les risques et avantages importants inhérents à la propriété des biens. Nous avons considéré que la reconnaissance du chiffre d'affaires est un point clé de l'audit en raison de l'importance significative de cet agrégat dans les comptes du groupe, de la diversité des clients, et enfin parce que le chiffre d'affaires constitue un indicateur de performance important pour la communication financière du groupe.

### Notre approche d'audit

Notre approche d'audit sur la reconnaissance du chiffre d'affaires inclut à la fois des diligences relatives à la prise de connaissance des procédures de comptabilisation du chiffre d'affaires et des contrôles de substance sur le chiffre d'affaires comptabilisé.

Dans le cadre de nos travaux relatifs au contrôle interne, nous avons notamment examiné les procédures mises en œuvre par le groupe (contractualisation, facturation, comptabilisation du chiffre d'affaires) et les contrôles clés permettant de couvrir les risques d'anomalies significatives sur la comptabilisation du chiffre d'affaires.

Nos contrôles ont également consisté à :

- Obtenir des confirmations externes auprès d'une sélection de clients ;
- Et vérifier, par sondage, la concordance des facturations avec la comptabilité ainsi que leur encaissement.

## 5. Evaluation des écarts d'acquisition

### Risque identifié et principaux jugements

Dans le cadre de son développement, le groupe a été amené à faire des opérations de croissance externe ciblées et à reconnaître plusieurs écarts d'acquisition. Ces écarts d'acquisition, qui correspondent à l'écart entre le prix payé et la juste valeur des actifs et passifs acquis, sont décrits dans la note 3 de l'annexe aux comptes consolidés. Ils ont été alloués aux groupes d'unités génératrices de trésorerie (UGT) au niveau du type d'activité.

La Direction s'assure lors de chaque exercice que la valeur comptable de ces écarts d'acquisition, figurant au bilan au 31/12/2017 pour un montant de 11,9 M€, n'est pas inférieure à la valeur recouvrable et ne présente pas de risque de perte de valeur. Or, toute évolution défavorable des rendements attendus dans les types d'activité auxquels des écarts d'acquisition ont été affectés, en raison de facteurs internes ou externes par exemple liés à l'environnement économique et financier, est de nature à affecter de manière sensible la valeur recouvrable et à nécessiter la constatation d'une dépréciation. Une telle évolution implique de réapprécier périodiquement la pertinence de l'ensemble des hypothèses retenues pour la détermination de cette valeur ainsi que le caractère raisonnable et cohérent des paramètres de calcul.

Les modalités du test de dépréciation mis en œuvre et le détail des hypothèses retenues sont décrites en note 3. La valeur recouvrable a été déterminée par référence à la valeur d'utilité calculée à partir de la valeur actualisée des flux de trésorerie attendus du groupe d'actifs composant le type d'activité.

La détermination de la valeur recouvrable des écarts d'acquisition des types d'activité repose largement sur le jugement de la direction, s'agissant notamment du taux de croissance retenu pour les projections de flux de trésorerie et du taux d'actualisation qui leur est appliqué. Nous avons donc considéré l'évaluation des écarts d'acquisition comme un point clé de l'audit.

## Notre approche d'audit

Nous avons examiné la conformité de la méthodologie appliquée par le groupe aux normes comptables en vigueur.

Nous avons également effectué un examen critique des modalités de mise en œuvre de cette méthodologie et vérifié notamment :

- L'exhaustivité des éléments composant la valeur comptable du groupe d'UGT relatif à chacun des types d'activité testé et la cohérence de la détermination de cette valeur avec la façon dont les projections des flux de trésorerie ont été déterminées pour la valeur d'utilité,
- Le caractère raisonnable des projections de flux de trésorerie par rapport au contexte économique et financier dans lequel opère le type d'activité et la fiabilité du processus d'établissement des estimations en examinant les causes des différences entre les prévisions et les réalisations,
- Le calcul du taux d'actualisation appliqué aux flux de trésorerie estimés,
- L'analyse de sensibilité de la valeur d'utilité effectuée par la direction à une variation des principales hypothèses retenues.

Enfin nous avons vérifié que la note 3 donnait une information appropriée.

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

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du conseil d'administration. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

## 6. Informations résultant d'autres obligations légales et réglementaires

### Désignation des commissaires aux comptes

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société AUREA par les assemblées générales du 24/06/2009 pour le cabinet CFG Audit et du 30/06/2003 pour le cabinet Gilles Hubert.

Au 31/12/2017, le cabinet CFG Audit était dans la 9<sup>ème</sup> année de sa mission sans interruption et le cabinet Gilles Hubert dans la 15<sup>ème</sup> année.

### 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.

Il incombe au conseil d'administration de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration.

## 7. Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

### Objectif et démarche d'audit

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.

### Rapport au conseil d'administration

Nous remettons un rapport au conseil d'administration qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

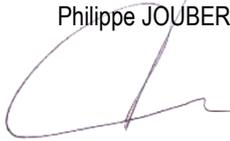
Parmi les éléments communiqués dans le rapport au conseil d'administration, figurent les risques d'anomalies significatives que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également au conseil d'administration la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n°537-2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L. 822-10 à L. 822-14 du Code de commerce et dans le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le conseil d'administration des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Paris et Bry sur Marne, le 25 avril 2018,

Les commissaires aux comptes

Pour le Cabinet CFG AUDIT  
Philippe JOUBERT



Pour le Cabinet Gilles HUBERT  
Gilles HUBERT





# AUREA



Groupe européen dédié  
à l'économie circulaire

**Comptes sociaux**

**au 31/12/2017**

## Comptes sociaux au 31/12/2017

### Bilan simplifié

En €	Note	2017	2016
Immobilisations incorporelles	1	-	-
Immobilisations corporelles	1	914 771	966 936
Immobilisations financières	2	36 625 124	36 225 124
Actions propres	3	555 376	549 978
<b>Total actif immobilisé</b>		<b>38 095 271</b>	<b>37 742 038</b>
Clients et comptes rattachés	8	1 087 678	1 118 751
Autres créances	8	1 413 459	1 168 679
Comptes courants intégration fiscale des sociétés intégrées	7, 8	1 049 177	1 465 912
Comptes courants de trésorerie des sociétés apparentées	7, 8	33 615 005	23 845 158
Actions propres	3	42 153	269 342
Valeurs mobilières de placement	7, 10	6 486 297	10 802 073
Disponibilités	7	12 219 268	3 619 402
Charges constatées d'avance	8	8 466	21 803
<b>Total actif circulant</b>		<b>55 921 503</b>	<b>42 311 120</b>
Frais d'émission d'emprunts	4	40 595	68 699
Primes de remboursement des obligations	4	-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>94 057 369</b>	<b>80 121 857</b>

En €	Note	2017	2016
Capital		14 220 803	14 030 384
Primes d'émission, de fusion, d'apport		18 639 145	17 779 089
Réserves		12 375 754	12 375 754
Report à nouveau		14 992 916	10 972 589
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>5 877 242</b>	<b>5 174 053</b>
Provisions réglementées		336 074	336 074
<b>Total capitaux propres</b>	<b>5</b>	<b>66 441 934</b>	<b>60 667 943</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>6</b>	<b>31 302</b>	<b>164 552</b>
Emprunts obligataires convertibles	7, 8	-	-
Autres emprunts obligataires	7, 8, 9	13 958 889	13 958 889
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	7, 8, 9	6 419 566	934 794
Emprunts et dettes financières divers	7, 8, 9	30 828	25 000
Comptes courants intégration fiscale des sociétés intégrées	6, 8, 9	1 190 891	315 320
Comptes courants de trésorerie des sociétés apparentées	7, 8, 9	3 636 299	3 452 885
Dettes d'exploitation	8, 9	2 271 422	525 166
Autres dettes		76 238	77 308
<b>Total emprunts et dettes</b>		<b>27 584 133</b>	<b>19 289 362</b>
Produits constatés d'avance		-	-
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>94 057 369</b>	<b>80 121 857</b>

## Comptes sociaux au 31/12/2017

### Compte de résultat simplifié

<i>En €</i>	Note	2017	2016
Ventes de marchandises		-	-
Production vendue de biens		-	-
Production vendue de services		2 242 191	1 779 588
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>2 242 191</b>	<b>1 779 588</b>
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges		7 138	3 155
Autres produits		69 621	94
<b>Total produits d'exploitation</b>		<b>2 318 950</b>	<b>1 782 837</b>
Autres achats et charges externes		806 762	862 901
Impôts, taxes et versements assimilés		50 037	12 340
Frais de personnel		602 790	583 908
Dotations aux amortissements et provisions		139 241	216 860
Autres charges		140 000	157 042
<b>Total charges d'exploitation</b>		<b>1 738 830</b>	<b>1 833 051</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>580 120</b>	<b>-50 214</b>
Quotes parts de résultats sur opérations faites en commun		14	15
Produits financiers		5 748 707	4 611 476
Charges financières		834 584	1 119 962
<b>Résultat financier</b>	11	<b>4 914 123</b>	<b>3 491 514</b>
<b>Résultat courant avant impôts</b>		<b>5 494 257</b>	<b>3 441 315</b>
Produits exceptionnels		162 737	353 112
Charges exceptionnelles		161 493	169 963
<b>Résultat exceptionnel</b>	12	<b>1 244</b>	<b>183 149</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		-	-
Impôt sur les bénéfices		-381 741	-1 549 859
<b>Total des produits</b>		<b>8 230 408</b>	<b>6 747 440</b>
<b>Total des charges</b>		<b>2 353 166</b>	<b>1 573 387</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>		<b>5 877 242</b>	<b>5 174 053</b>

# Comptes sociaux au 31/12/2017

## Annexe

### 1. Faits marquants de l'exercice

#### 1.1. Acquisitions

Les événements suivants sont intervenus en 2017 :

- Acquisition de 100% des parts de la société DB ENERGIES, située dans l'Aisne, par jugement du Tribunal de commerce en date du 24/10/2017. La société est un important intervenant sur le marché de la livraison de produits pétroliers dans le Nord-est de la France. DB ENERGIES présente de nombreuses synergies avec ECO HUILE, dont elle commercialisera les produits.

#### 1.2. Intégration fiscale

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2013, la société AUREA relève du régime de l'intégration fiscale. Le périmètre d'intégration au 1/01/2017 se compose de la société mère AUREA, dite l'intégrante, et de 12 filiales, dites intégrées, à savoir :

- |                                 |                     |
|---------------------------------|---------------------|
| • AUREA Assurconseil            | • M LEGO            |
| • AUREA Investimmo              | • META Régénération |
| • BORITIS                       | • POUDMET           |
| • BROPLAST                      | • REGEAL            |
| • Compagnie Française ECO HUILE | • ROLL GOM          |
| • EPR                           | • TREZ France       |
| • HG Industrie                  |                     |

L'impôt groupe 2017 s'est élevé à 2 254 942 €.

L'intégration fiscale a généré une économie d'impôt de 381 741 €.

##### 1.2.1. Paiement de l'impôt sur les sociétés, de l'IFA et de la contribution sociale par la société intégrée

Chaque société intégrée s'engage, au titre des exercices pendant lesquels elle fera partie du périmètre d'intégration, à payer à la société intégrante une contribution (ci-après la "Contribution") égale à la somme de l'impôt sur les sociétés, de l'imposition forfaitaire annuelle et la contribution sociale assise sur l'impôt sur les sociétés et dont elle serait redevable si elle n'appartenait pas au périmètre d'intégration du groupe.

Il s'ensuit que le résultat fiscal de référence de la société intégrée sera celui déterminé déduction faite de l'ensemble des droits à imputation dont elle aurait bénéficié en l'absence d'intégration.

Le versement des sommes susvisées à la société intégrante interviendra dans les mêmes conditions et selon le même échéancier que si ces sommes étaient payées directement au Trésor Public.

Par exception, les acomptes d'impôt sur les sociétés du premier exercice d'intégration seront, le cas échéant, directement versés au Trésor Public par la société intégrée.

Les acomptes d'impôt sur les sociétés excédentaires seront remboursés par la société intégrante à la société intégrée dans les 30 jours qui suivent la date limite du paiement du solde de l'impôt sur les sociétés du groupe.

En cas de retard dans l'exécution des paiements, la société débitrice pourra être redevable d'intérêts de retard, calculés selon un taux d'intérêt qui ne pourra excéder celui prévu à l'article 1727 du Code général des impôts.

### **1.2.2. Détermination du résultat fiscal de la société intégrée**

Pour les besoins du calcul de la contribution due par chaque société intégrée à la société intégrante, le résultat fiscal de la société intégrée sera déterminé comme si celle-ci était imposée séparément, c'est-à-dire dans les mêmes conditions que si elle n'appartenait pas au périmètre d'intégration fiscale du groupe. Pour ce faire, il sera fait référence à la déclaration constituée par les états 2058 A bis et 2058 B bis.

En conséquence, ce résultat fiscal de référence résultera de l'application des règles de droit commun et ne sera pas influencé par les retraitements éventuels qui devront être effectués dans le cadre de ce régime d'intégration fiscale.

### **1.2.3. Sort de l'économie d'impôt sur les sociétés**

L'économie d'impôt sur les sociétés, d'imposition forfaitaire annuelle et de contribution sociale, qui résulte de l'application de ce régime est définitivement acquise à la société intégrante.

Cette économie d'impôt, égale à la différence entre l'impôt sur les sociétés qui doit être payé par la société intégrée à la société intégrante et l'impôt sur les sociétés qui doit être versé au Trésor Public par la société intégrante, n'est donc pas réallouée par cette dernière à la société intégrée.

A la clôture d'un exercice déficitaire, la société intégrée n'est titulaire à raison de cette situation d'aucune créance sur la société intégrante, pas même dans le cas où cette dernière s'est constituée une créance sur le Trésor en optant pour le report en arrière du déficit d'ensemble.

Néanmoins, les économies d'impôt liées à l'utilisation des déficits des filiales membres du groupe ne sont que provisoires pour la société intégrante, du fait que ces déficits sont appelés à minorer ultérieurement la charge d'impôts qui sera constatée par les sociétés intégrées lorsqu'elles redeviendront bénéficiaires.

### **1.2.4. Déficits cumulés**

Le total cumulé des déficits activés (nets des reprises) qu'AUREA est susceptible de restituer au 31/12/2017 s'élève à 6 554 977 € contre 8 208 343 € au 31/12/2016.

## **2. Règles et méthodes comptables**

### **2.1. Principes comptables**

Les comptes annuels au 31/12/2017 sont établis conformément aux principes et méthodes définis par le règlement 2014-03 du 5/06/2014 relatif à la réécriture du plan comptable général en France.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence et conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,

- Indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

La société AUREA est la société-mère consolidante du groupe AUREA.

## 2.2. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont exclusivement composées de logiciels inscrits dans la rubrique "Concessions, brevets, licences", évalués à leur coût d'acquisition (prix d'achat tous frais inclus). Ils sont amortis linéairement sur une durée comprise entre 2 et 5 ans.

## 2.3. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition, y compris les frais liés à l'acquisition. Les amortissements sont calculés sur la durée de vie estimée des immobilisations concernées, à l'exception des immobilisations décomposables, pour lesquelles les amortissements sont calculés en fonction de la durée de vie estimée de chaque composant.

Les composants de l'ensemble immobilier inscrit à l'actif d'AUREA ont été estimés sur les bases suivantes :

Composants	%
Gros œuvre	65%
Electricité	15%
Carrelage	8%
Plomberie	6%
Agencements, installations	6%

Les amortissements sont calculés selon les modalités suivantes :

Composants	Durée d'amortissement
Gros œuvre	40 ans
Electricité	15 ans
Carrelage	15 ans
Plomberie	20 ans
Agencements, installations	10 ans

## 2.4. Titres de participation

Les titres de participation sont inscrits au bilan à leur coût d'acquisition. Conformément au règlement CRC 2004-06 relatif à la définition et à la comptabilisation des actifs, AUREA intègre dans la valeur de ses titres les frais liés à leur acquisition.

Si le coût est supérieur à la valeur d'utilité des titres, une provision pour dépréciation est constituée pour la différence.

La valeur d'utilité est déterminée à partir de la quote-part de capitaux propres que les titres représentent. Cette quote-part est, le cas échéant, ajustée en fonction des perspectives de cash flow des sociétés concernées.

## 2.5. Créances clients et comptes rattachés

Les créances clients sont inscrites au bilan pour leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constituée en cas de risque de non recouvrement.

## 2.6. Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Elles sont éventuellement dépréciées lorsque ceux-ci sont supérieurs à leurs dernières valeurs liquidatives en fin d'exercice.

## 2.7. Instruments financiers

Les emprunts sont inscrits au passif du bilan pour leur valeur nominale. Les frais d'émission attachés sont enregistrés en "Charges à répartir" et font l'objet d'un amortissement sur la durée de l'emprunt.

## 2.8. Actions auto-détenues

Les actions autodétenues affectées à la couverture de plans d'attribution d'actions gratuites sont enregistrées en "Valeur mobilières de placement".

Conformément au CRC 2008-15, une provision pour risque est constituée sur la période d'acquisition des droits par les bénéficiaires lorsqu'une charge devient probable.

Les actions auto-détenues non affectées à la couverture de plans sont enregistrées en "Autres immobilisations financières" à leur coût d'acquisition. Une provision pour dépréciation à caractère financier est constituée si le cours de bourse est inférieur au coût de revient unitaire de ces titres.

## 2.9. Engagements de retraite

Les engagements de la société au titre des indemnités de fin de carrière font l'objet d'une provision inscrite au passif du bilan. Ces provisions sont évaluées selon la méthode des unités de crédit projetées.

## 3. Changements de méthodes

Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes annuels retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

## 4. Evènements postérieurs à la clôture

Néant.

## 5. Notes relatives au bilan

### Note 1 : Immobilisations incorporelles et corporelles

En €	Valeurs brutes début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Reclassements	Valeurs brutes fin d'exercice
Concessions, brevets, licences	3 800	-	-	-	3 800
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>3 800</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 800</b>
Terrains	129 963	-	-	-	129 963
Constructions	1 302 281	-	-	-	1 302 281
Autres installations, agencements	7 080	-	-	-	7 080
Matériels de bureau et informatique	655	1 672	-	-	2 327
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>1 439 979</b>	<b>1 672</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 441 651</b>

En €	Amortissements début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Reclassements	Amortissements fin d'exercice
Concessions, brevets, licences	3 800	-	-	-	3 800
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>3 800</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 800</b>
Terrains	-	-	-	-	-
Constructions	469 722	52 851	-	-	522 573
Autres installations, agencements	2 938	708	-	-	3 646
Matériels de bureau et informatique	383	278	-	-	661
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>473 043</b>	<b>53 837</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>526 880</b>

En €	Valeurs nettes début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Reclassements	Valeurs nettes fin d'exercice
Total immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-
Total immobilisations corporelles	966 936	-52 165	-	-	914 771

### Note 2 : Immobilisations financières

En €	Valeurs brutes début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Reclassements	Valeurs brutes fin d'exercice
Titres de participation	36 781 211	400 000	-	-	37 181 211
Actions propres	549 979	204 926	199 528	-	555 376
Autres immobilisations financières	245	-	-	-	245
<b>Immobilisations financières</b>	<b>37 331 435</b>	<b>604 926</b>	<b>199 528</b>	<b>-</b>	<b>37 736 832</b>

En €	Provisions début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Reclassements	Provisions fin d'exercice
Titres de participation	556 332	-	-	-	556 332
Actions propres	-	-	-	-	-
<b>Provisions</b>	<b>556 332</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>556 332</b>

En €	Valeurs nettes début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Reclassements	Valeurs nettes fin d'exercice
Total immobilisations financières	36 225 124	400 000	-	-	36 625 124
Total actions propres	549 979	204 926	199 528	-	555 376

### Note 3 : Actions propres

En €	Situation au 31/12/2016		Augmentations : rachats		Diminutions : cessions et transferts		Réallocations : virements de compte à compte		Situation au 31/12/2017	
	Valeur unitaire	Valeur	Valeur unitaire	Valeur	Valeur unitaire	Valeur	Valeur unitaire	Valeur	Valeur unitaire	Valeur
Actions rachetées en vue de leur remise éventuelle à titre de paiement ou d'échange	4,87 €	535 955	5,93 €	42 885	-	-	-3,80 €	-42 153	5,05 €	536 686
Actions rachetées en vue de leur annulation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Auto détention directe</b>	<b>-</b>	<b>535 955</b>	<b>-</b>	<b>42 885</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-42 153</b>	<b>-</b>	<b>536 686</b>
Compte de liquidité	5,44 €	14 023	5,00 €	162 041	4,85 €	157 375	-	-	8,11 €	18 689
<b>Immobilisations financières</b>	<b>-</b>	<b>549 978</b>	<b>-</b>	<b>204 926</b>	<b>-</b>	<b>157 375</b>	<b>-</b>	<b>-42 153</b>	<b>-</b>	<b>555 376</b>
Actions destinées à être transférées aux bénéficiaires de plans d'actions gratuites	7,44 €	269 342	-	-	-	269 342	3,80 €	42 153	3,80 €	42 153
<b>Actif circulant</b>	<b>-</b>	<b>269 342</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>269 342</b>	<b>-</b>	<b>42 153</b>	<b>-</b>	<b>42 153</b>
<b>Total opérations au comptant sur actions AUREA</b>	<b>-</b>	<b>819 320</b>	<b>-</b>	<b>204 926</b>	<b>-</b>	<b>426 717</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>597 529</b>

### Note 4 : Charges à répartir

En €	Début d'exercice	Augmentations	Reprises	Fin d'exercice
Frais d'émission d'emprunts	68 699	-	28 104	40 595
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>68 699</b>	<b>-</b>	<b>28 104</b>	<b>40 595</b>

**Note 5 : Capitaux propres**

<i>En €</i>	Capital	Primes liées au capital	Autres réserves et provisions réglementées	Résultat	Total
<b>Capitaux propres au 31/12/2015</b>	<b>14 388 562</b>	<b>18 935 221</b>	<b>20 626 510</b>	<b>4 195 803</b>	<b>58 146 096</b>
Affectation du résultat de l'exercice 2015 et dividendes distribués	-	-	3 049 981	-4 195 803	-1 145 822
Augmentation de capital	230 384	681 554	-	-	911 938
Réduction de capital	-588 562	-1 837 686	-	-	-2 426 248
Autres affectations	-	-	7 926	-	7 926
Résultat de l'exercice 2016	-	-	-	5 174 053	5 174 053
Provisions réglementées	-	-	-	-	-
<b>Capitaux propres au 31/12/2016</b>	<b>14 030 384</b>	<b>17 779 089</b>	<b>23 684 417</b>	<b>5 174 053</b>	<b>60 667 943</b>
Affectation du résultat de l'exercice 2016 et dividendes distribués	-	-	4 019 735	-5 174 053	-1 154 318
Augmentation de capital	190 419	860 056	-	-	-
Réduction de capital	-	-	-	-	-
Autres affectations	-	-	592	-	592
Résultat de l'exercice 2017	-	-	-	5 877 242	5 877 242
Provisions réglementées	-	-	-	-	-
<b>Capitaux propres au 31/12/2017</b>	<b>14 220 803</b>	<b>18 639 145</b>	<b>27 704 744</b>	<b>5 877 242</b>	<b>66 441 934</b>

Le capital d'AUREA au 31/12/2017 est composé de 11 850 669 actions de 1,20 € de valeur nominale, entièrement libérées.

Les dividendes distribués en 2017 se sont élevés à 1 153 771 €, dont 1 050 475 € ont été payés en actions, entraînant la création de 158 682 actions nouvelles.

**Note 6 : Provisions**

<i>En €</i>	Début d'exercice	Dotations	Reprises utilisées	Reprises devenues sans objet	Fin d'exercice
Engagements de retraite et assimilés	6 917	-	-	5 018	1 899
Risques sociaux	-	15 000	-	-	15 000
Autres provisions (actions gratuites)	157 635	14 403	157 635	-	14 403
<b>Total provisions</b>	<b>164 552</b>	<b>29 403</b>	<b>162 653</b>	<b>-</b>	<b>31 302</b>

**Note 7 : Excédent / Endettement financier net**

En €	2017	2016
Emprunts obligataires	13 958 889	13 958 889
Emprunts auprès des établissements de crédit	6 423 399	932 171
Autres emprunts et dettes assimilés	26 964	27 623
Comptes courants intégrations fiscales sociétés intégrées	1 190 891	315 320
Comptes courants de trésorerie des sociétés apparentées	3 636 299	3 452 885
<b>Total des dettes financières</b>	<b>25 236 442</b>	<b>18 686 888</b>
<b>Créances rattachées à des participations et prêts</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Comptes courants intégrations fiscales des sociétés intégrées	-936 102	-1 465 912
Comptes courants de trésorerie des sociétés apparentées	-36 320 436	-23 845 158
Valeurs mobilières de placement	-6 499 461	-10 802 073
Disponibilités	-12 219 268	-3 619 402
<b>Trésorerie</b>	<b>-55 975 267</b>	<b>-39 732 545</b>
<b>Excédent / Endettement net</b>	<b>-30 740 789</b>	<b>-21 045 657</b>

La position financière nette d'AUREA est passée d'un excédent financier net de 21 045 657 € au 31/12/2016 à un excédent financier net de 30 740 789 € au 31/12/2017, soit une variation de 9 695 132 €

S'agissant de l'emprunt CIC, celui-ci a été octroyé sur l'exercice 2017 pour un montant de 5 000 000 €.

Les sommes figurant dans la rubrique "comptes courants intégrations fiscales sociétés intégrées" correspondent aux versements à la société mère du groupe fiscal des acomptes d'impôts et des crédits d'impôts des filiales intégrées.

**Note 8 : Etats des échéances des créances et des dettes**

En €	Montant brut	< 1 an	> 1 an
Créances rattachées à des participations	-	-	-
Autres immobilisations financières	-	-	-
<b>Actif immobilisé</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Créances clients et comptes rattachés	1 200 239	1 200 239	-
Autres créances fiscales et sociales	1 327 786	1 327 786	-
Débiteurs divers	86 673	86 673	-
Comptes courants intégration fiscale sociétés intégrées	1 049 177	1 049 177	-
Comptes courants de trésorerie des sociétés apparentées	36 320 436	36 320 436	-
Charges constatées d'avance	8 466	8 466	-
<b>Actif circulant</b>	<b>39 992 777</b>	<b>39 992 777</b>	<b>-</b>
<b>Total créances au 31/12/2017</b>	<b>39 992 777</b>	<b>39 992 777</b>	<b>-</b>

### Provisions sur créances

Les provisions sur les postes d'actif circulant ont évolué de la manière suivante :

En €	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Reclassements	Fin d'exercice
Clients	11 917	-	-	100 645	112 562
Comptes courants des sociétés apparentées	2 705 431	42 300	-	-100 645	2 647 086
Valeurs mobilières de placement	-	-	-	-	-
<b>Total provisions sur créances</b>	<b>2 717 348</b>	<b>42 300</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 759 648</b>

### Echéancier des créances clients au 31/12/2017

En €	2017	2016
Inférieur à 30 jours	184 687	499 028
Entre 30 et 60 jours	-	-
Supérieur à 60 jours	-	-
<b>Total</b>	<b>184 687</b>	<b>499 028</b>

### Dettes au 31/12/2017

En €	Montant brut	< 1 an	De 1 à 5 ans	> 5 ans
Autres emprunts obligataires	13 958 889	358 889	13 600 000	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	6 423 399	1 040 552	5 311 418	71 429
Autres emprunts et dettes assimilées	26 964	1 964	-	25 000
Comptes courants intégration fiscale sociétés intégrées	1 190 891	1 190 891	-	-
Comptes courants de trésorerie des sociétés apparentées	3 636 299	3 636 299	-	-
<b>Dettes financières</b>	<b>25 236 442</b>	<b>6 228 595</b>	<b>18 911 418</b>	<b>96 429</b>
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	240 665	240 665	-	-
Autres dettes fiscales et sociales	2 030 757	2 030 757	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	61 577	61 577	-	-
Autres dettes	14 661	14 661	-	-
Produits constatés d'avance	-	-	-	-
<b>Autres dettes</b>	<b>2 347 660</b>	<b>2 347 660</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total dettes au 31/12/2017</b>	<b>27 584 102</b>	<b>8 576 255</b>	<b>18 911 418</b>	<b>96 429</b>

### Echéancier des dettes fournisseurs

En €	2017	2016
Inférieur à 30 jours	19 528	49 229
Entre 30 et 60 jours	5 733	2 580
Supérieur à 60 jours	2 306	3 875
<b>Total</b>	<b>27 567</b>	<b>55 684</b>

**Note 9 : Charges à payer incluses dans les postes du bilan**

En €	2017	2016
Emprunts obligataires	358 889	358 889
Emprunts auprès des établissements de crédit	5 828	-
Autres emprunts et dettes assimilées	1 964	2 623
<b>Dettes financières</b>	<b>366 681</b>	<b>361 512</b>
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	209 832	247 232
Autres dettes fiscales et sociales	52 452	44 222
<b>Autres dettes</b>	<b>262 283</b>	<b>291 454</b>
<b>Total charges à payer</b>	<b>628 965</b>	<b>652 966</b>

(1) Dont 116 366 € de redressement fiscal 2014

**Note 10 : Produits à recevoir inclus dans les postes du bilan**

En €	2017	2016
Valeurs mobilières de placement	6 995	17 804
Créances clients et comptes rattachés	902 990	631 640
Autres créances fiscales et sociales	74	2 155
<b>Total produits à recevoir</b>	<b>910 059</b>	<b>651 599</b>

**6. Notes relatives au compte de résultat****Note 11 : Résultat financier**

En €	2017	2016
Produits perçus des participations	5 050 000	4 000 000
Produits financiers nets	-135 877	-508 485
Provisions financières et divers	-	-
<b>Résultat financier</b>	<b>4 914 123</b>	<b>3 491 515</b>

**Note 12 : Résultat exceptionnel**

En €	2017	2016
Résultat sur opérations en capital	1 304	1 607
Cessions d'immobilisations financières	-	-
Résultat sur opérations de gestion	-60	181 542
Provisions exceptionnelles et divers	-	-
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>1 244</b>	<b>183 150</b>

**Note 13 : Entreprises liées****Note 13.1 : Bilan**

En €	Montant concernant les entreprises	
	Liées	Avec lesquelles la société a un lien de participation
Titres de participation	36 589 578	35 301
Créances rattachées à des participations et prêts	-	-
<b>Actif immobilisé</b>	<b>36 589 578</b>	<b>35 301</b>
Créances clients et comptes rattachés	1 200 239	-
Comptes courants de trésorerie et intégration fiscale des sociétés apparentées et intégrées	34 664 182	-
<b>Actif circulant</b>	<b>35 864 421</b>	<b>-</b>

En €	Montant concernant les entreprises	
	Liées	Avec lesquelles la société a un lien de participation
Comptes courants de trésorerie et intégration fiscale des sociétés apparentées et intégrées	4 827 190	-
<b>Dettes financières</b>	<b>4 827 190</b>	<b>-</b>
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	19 404	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-
<b>Autres dettes</b>	<b>19 404</b>	<b>-</b>

**Note 13.2 : Compte de résultat**

En €	Montant concernant les entreprises	
	Liées	Avec lesquelles la société a un lien de participation
Prestations et assistance	2 142 191	-
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>2 142 191</b>	<b>-</b>
Produits des participations	5 050 000	-
Autres produits financiers	639 596	-
<b>Produits financiers</b>	<b>639 596</b>	<b>-</b>
Charges financières	78 855	-
<b>Charges financières</b>	<b>78 855</b>	<b>-</b>

**Note 14 : Engagements financiers donnés hors bilan**

En €	2017	2016
Avals, cautions et garanties	5 040 611	6 998 264
Autres garanties	-	-
<b>Total</b>	<b>5 040 611</b>	<b>6 998 264</b>

La ligne "Avals, caution et garanties" concerne les garanties données par AUREA pour le compte de certaines de ses filiales en faveur d'établissements financiers.

## Note 15 : Rémunérations et effectifs

### Note 15.1 : Rémunération des dirigeants

Les rémunérations comptabilisées, y compris les charges sociales relatives aux membres des organes de direction d'AUREA en 2017, s'analysent comme suit :

En €	Administrateurs	
	2017	2016
Rémunérations	9 836	9 823
Honoraires	85 671	99 472
Jetons de présence	140 000	140 000

### Note 15.2 : Effectifs moyens de la société

L'effectif moyen de la société est de 4 personnes en 2017.

## Note 16 : Accroissements et allègements de la dette future d'impôt

En €	2017	2016
Différences temporaires	18 113	19 976
Déficits reportables	1 021 500	1 419 922
<b>Impôts différés actifs (allègement de la charge future d'impôts)</b>	<b>1 039 613</b>	<b>1 439 898</b>
Différences temporaires	-	-
<b>Impôts différés passifs (accroissement de la charge future d'impôt)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>1 039 613</b>	<b>1 439 898</b>

## 7. Résultats et autres éléments caractéristiques de la société AUREA au cours des 5 derniers exercices

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>12 mois</b>	<b>12 mois</b>	<b>12 mois</b>	<b>12 mois</b>	<b>12 mois</b>
<b>Situation financière en fin d'exercice</b>					
Capital social (en €)	<b>14 220 803</b>	14 030 384	14 388 462	14 149 841	13 920 000
Nombre d'actions ordinaires	<b>11 850 669</b>	11 691 987	11 990 468	11 791 534	11 600 000
Nombre d'obligations convertibles en actions	-	-	-	-	-
<b>Résultat global des opérations effectives</b>					
Chiffre d'affaires hors taxes (en €)	<b>2 242 191</b>	1 779 588	1 914 524	1 845 884	1 248 176
Résultat avant impôt, participation, dotation aux amortissements et provisions (en €)	<b>5 634 742</b>	3 841 327	3 133 123	4 250 648	2 935 295
Impôt sur les bénéfices (en €)	<b>-381 741</b>	-1 549 589	-711 214	-664 081	-655 603
Résultats après impôt mais avant dotation aux amortissements et provisions (en €)	<b>6 016 483</b>	5 390 916	3 844 338	4 914 729	3 590 898
Résultat après impôt, dotations aux amortissements et provisions	<b>5 877 242</b>	5 174 056	4 195 803	3 729 538	3 308 020
Montant des bénéfices distribués (en €)	<b>1 154 318</b>	1 137 896	1 134 441	1 134 722	1 139 719
Participation des salariés due au titre de l'exercice (en €)	-	-	-	-	-
<b>Résultats des opérations réduits à 1 action</b>					
Résultat après impôt et participation mais avant dotations aux amortissements et provisions (en €)	<b>0,51</b>	0,46	0,32	0,42	0,31
Résultat après impôt, participation des salariés, dotations aux amortissements et provisions (en €)	<b>0,50</b>	0,44	0,35	0,32	0,29
Dividende net attribué à chaque action (en €)	<b>0,10</b>	0,09	0,10	0,10	0,10
<b>Personnel</b>					
Nombre de salariés	<b>4</b>	4	5	5	6
Montant de la masse salariale (en €)	<b>323 250</b>	293 477	289 282	307 007	231 072
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...) (en €)	<b>151 954</b>	118 884	120 805	126 216	92 510

## 8. Liste des filiales et participations

Sociétés	Capital social	Quote-part du capital détenu	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avance consentis par la société
			Brute	Nette	
<b>A. Renseignements détaillés concernant les filiales et participations</b>					
<b>Filiales détenues à plus de 50%</b>					
AIP SP	12 400	100%	12 276	12 276	125 257
AUREA Assurconseil SARL	7 622	100%	8 380	8 380	-
AUREA Investimmo SAS	10 000	100%	10 000	10 000	83 836
AUREA Portugal SA	130 000	98%	127 398	-	1 781 215
BHS GmbH	150 000	100%	3 200 000	3 200 000	-
BORITIS SAS	37 000	100%	78 582	78 582	17 498
BROPLAST SAS	150 000	99,99%	3 086 153	3 086 153	870 909
DB ENERGIES	400 000	100%	400 000	400 000	2 180 747
ECO HUILE SAS	152 400	100%	15 000 000	15 000 000	4 478 339
EPR SARL	150 000	66%	105 990	105 990	77 558
FLAUREA CHEMICALS SA	1 000 000	100%	1 000 000	1 000 000	4 370 448
HG INDUSTRIES SAS	200 000	100%	200 000	200 000	774 308
M LEGO	3 920 000	100%	8 500 000	8 500 000	1 213 570
META Régénération	100 000	100%	100 000	100 000	1 172 602
OIL ENVIRONNEMENTAL AFRICA	76 225	60%	45 735	34 301	17 151
POUDMET SAS	500 000	100%	500 000	500 000	-
REGEAL SAS	1 000 000	100%	1 000 000	1 000 000	10 848 321
ROLL GOM SAS	1 400 000	100%	928 850	928 850	1 720 000
RULO NV	1 300 000	100%	1 959 341	1 959 341	-
TREZ France SAS	500 000	100%	500 000	500 000	5 719 325
<b>Participations détenues à moins de 50%</b>					
Plastique Retraitement SARL (*)	7 500	35%	1000	1000	-
<b>B. Renseignements globaux concernant les autres filiales et participations</b>					
<b>Participations non reprises en A</b>					
SCI de Compiègne	10 000	0,01%	1	1	20 013
SCI des Mouflaines	10 000	0,01%	1	1	-
SCI Albrecht 8	10 000	0,01%	1	1	-
SCI Pérignat	10 000	0,01%	1	1	-
SCI Pérignat 2	10 000	0,01%	1	1	-
SCI Pérignat 3	10 000	0,01%	1	1	-

(\*) Aucune information financière n'est disponible à la date d'arrêt des comptes

## Comptes sociaux au 31/12/2017

# Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Aux actionnaires de la société AUREA,

## 1. Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société AUREA relatifs à l'exercice clos le 31/12/2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au conseil d'administration.

## 2. Fondement de l'opinion

### Référentiel d'audit

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

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

### Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n°537/2014 ou par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

## 3. Justificatif des appréciations – Points clés de l'audit

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 points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

## 4. Risques identifiés et principaux jugements

### Evaluation des titres de participation

Les titres de participation, figurant au bilan au 31/12/2017 pour un montant net de 36,63 M€, représentent un des postes les plus importants du bilan. Ils sont comptabilisés à leur date d'entrée au coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité.

Comme indiqué dans la note 2.4 "Titres de participation" de l'annexe, la valeur d'utilité est déterminée à partir de la quote-part des capitaux propres que les titres représentent. Cette quote-part est, le cas échéant, ajustée en fonction des perspectives de cash flow des sociétés concernées.

L'estimation de la valeur d'utilité de ces titres requiert l'exercice du jugement de la direction dans son choix des éléments à considérer, éléments qui peuvent correspondre notamment à des éléments prévisionnels (perspectives de rentabilité).

Dans ce contexte et du fait des incertitudes inhérentes à certains éléments et notamment à la probabilité de réalisation des prévisions, nous avons considéré que la correcte évaluation des titres de participation et des provisions pour dépréciation éventuelles constituait un point clé de l'audit.

### Notre approche d'audit

Pour apprécier le caractère raisonnable de l'estimation de la valeur d'utilité des titres de participation, sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté principalement à vérifier que l'estimation de cette valeur déterminée par la direction est fondée sur une justification appropriée de la méthode d'évaluation et des éléments chiffrés utilisés et, pour les évaluations reposant sur des éléments prévisionnels, à :

- Obtenir les prévisions de flux de trésorerie et d'exploitation des activités de l'entité concernée établies par la direction opérationnelle et apprécier leur cohérence avec les données prévisionnelles issues des derniers plans stratégiques, établis sous le contrôle de leur direction générale pour chacune de ces activités,
- Vérifier la cohérence des hypothèses retenues avec l'environnement économique aux dates de clôture et d'établissement des comptes,
- Comparer les prévisions retenues pour des périodes précédentes avec les réalisations correspondantes afin d'apprécier la réalisation des objectifs passés.

Nous avons par ailleurs vérifié le caractère approprié des informations présentées dans la note 2.4 "Titres de participation" de l'annexe aux comptes annuels.

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

## 5. Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux actionnaires

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

## Rapport sur le gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par les articles L.225-37-3 et L.225-37-4 du Code de commerce.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L. 225-37-3 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

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

En application de la loi, nous vous signalons que les informations relatives aux délais de paiement prévues à l'article D. 441-4 du Code de commerce, pris en application de l'article L. 441-6-1 dudit code, ne sont pas intégralement mentionnées dans le rapport de gestion.

## 6. Informations résultant d'autres obligations légales et réglementaires

### Désignation des commissaires aux comptes

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société AUREA par les assemblées générales du 24/06/2009 pour le cabinet CFG Audit et du 30/06/2003 pour le cabinet Gilles Hubert.

Au 31/12/2017, le cabinet CFG Audit était dans la 9<sup>ème</sup> année de sa mission sans interruption et le cabinet Gilles Hubert dans la 15<sup>ème</sup> année.

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

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

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

Il incombe au conseil d'administration de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration.

## 7. Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

### Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. 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 annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- Il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- Il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- Il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

### Rapport au conseil d'administration

Nous remettons un rapport au conseil d'administration qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

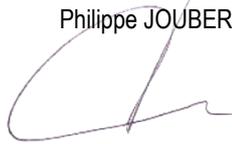
Parmi les éléments communiqués dans le rapport au conseil d'administration, figurent les risques d'anomalies significatives que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également au conseil d'administration la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n°537-2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L. 822-10 à L. 822-14 du Code de commerce et dans le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le conseil d'administration des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Paris et Bry sur Marne, le 25 avril 2018,

Les commissaires aux comptes

Pour le Cabinet CFG AUDIT  
Philippe JOUBERT



Pour le Cabinet Gilles HUBERT  
Gilles HUBERT



## Exercice clos le 31/12/2017

# Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions et engagements réglementés

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions et engagements réglementés.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions et engagements dont nous avons été avisés ou que nous aurions découverts à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions et engagements. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-31 du Code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et engagements en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R.225-31 du Code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions et engagements déjà approuvés par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

## 1. Conventions et engagements soumis à l'approbation de l'assemblée générale

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention autorisée au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article L. 225-40 du Code de commerce.

## 2. Conventions et engagements déjà approuvés par l'assemblée générale

En application de l'article L 225-30 du code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions et engagements suivants, déjà approuvés par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

### 2.1. Conventions de trésorerie

#### 2.1.1. Convention de gestion de trésorerie groupe entre la société AUREA et ses filiales

Afin de permettre à ses filiales un accès au financement de leurs besoins (exploitation, investissements...) qu'il leur serait difficile d'obtenir seules, le conseil d'administration du 7/03/2012 a approuvé la mise en place d'une convention de trésorerie au sein du groupe AUREA.

- Personnes concernées : AUREA et ses filiales.
  - AUREA Portugal (ex- IBER Reciclagem)
  - PLASTINEO
- Nature et objet de la convention : La convention a pour objet :
  - La mise en commun des disponibilités de trésorerie des parties pour en optimiser la gestion par le développement de synergies de groupe et la mise en œuvre de la politique financière du groupe AUREA.
  - L'aide au financement des investissements et des besoins en trésorerie.
- Modalités :
  - Chaque filiale donne mandat à la société centralisatrice (AUREA) d'assurer en son nom et pour son compte, la gestion centralisée des excédents de trésorerie qu'elle placera auprès d'elle ou des besoins de financement qu'elle requerra.
  - Pour couvrir les besoins de trésorerie de chaque filiale, la société centralisatrice consentira des avances sous forme de financement dans la limite d'un plafond fixé par la convention.
  - Le taux d'intérêt applicable pour les opérations de financement ou de placement en compte courant est le taux EONIA majoré de 2,5%. Ce taux est révisable.
  - Concernant les opérations de financement à moyen long terme, elles feront l'objet d'une convention distincte.
  - La convention est conclue à compter du 1/01/2012 pour une durée d'une année. Elle est renouvelable par tacite reconduction.

Au 31/12/2017, le montant des avances par filiales, des intérêts facturés et des plafonds sont les suivants :

Filiale	Date de la convention	Plafond de financement (en €)	Solde au 31/12/2017 (en €)	Intérêts 2017 (en €)
AUREA Portugal (Portugal)	01/01/2012	3 000 000	1 781 214,74	-
PLASTINEO	15/10/2012	10 000	618,00	-

### 2.1.2. Convention de trésorerie conclue entre les sociétés RECYCARBO et AUREA le 5/07/2006

Afin de permettre à RECYCARBO un accès au financement de ses besoins (exploitation, investissements...), une convention de trésorerie a été conclue le 5/07/2006 avec les caractéristiques suivantes !

- Personnes concernées : La société AUREA détient plus de 10% des droits de vote de la société RECYCARBO.
- Nature et objet de la convention : La société AUREA a consenti à la société RECYCARBO une avance de trésorerie destinée au financement des investissements et du besoin en fonds de roulement.
- Modalités : L'avance de trésorerie consentie est rémunérée au taux EONIA +0,10%. Les intérêts sont stipulés payables par trimestre échu, lors du dernier remboursement. Le non-paiement des sommes à échéance anticipée ou normale entraîne une majoration de 20%.

La société RECYCARBO étant en liquidation, le solde est de ce fait figé et provisionné à hauteur de 848 721,20 € et les intérêts ne sont plus calculés.

### 2.1.3. Convention de gestion de trésorerie entre la société AUREA et la société TOMBSTONE France autorisée par le conseil d'administration du 6/07/2006

La société TOMBSTONE France ne disposant pas en propre des moyens objets de la convention, il a été conclu une convention de gestion de trésorerie destinée à faire face à des besoins ponctuels.

- Personnes concernées : Monsieur Joël PICARD, dirigeant commun aux sociétés AUREA et TOMBSTONE France, Président Directeur Général de la société AUREA et de la société TOMBSTONE France.
- Nature et objet de la convention :
  - Prise en charge de la gestion de trésorerie,
  - Remboursement des frais exposés.
- Modalités : L'avance de trésorerie consentie est rémunérée au taux EONIA +0,10%. Les intérêts sont stipulés payables par trimestre échu, lors du dernier remboursement. Le non-paiement des sommes à échéance anticipée ou normale entraîne une majoration de 20%.

Aucun mouvement financier n'a été constaté au titre de l'exercice clos le 31/12/2017.

## 2.2. Conventions de prestations de services

### 2.2.1. Convention de prestations de services entre les filiales et la société AUREA

Les filiales d'AUREA ne possèdent pas en propre certaines compétences ou moyens qui sont nécessaires à leur fonctionnement. AUREA disposant de ces moyens et compétences, le conseil d'administration du 7/03/2012 a approuvé la mise en place d'une nouvelle convention de prestations de services au sein du groupe AUREA. Pour les filiales adhérentes, cette nouvelle convention annule et remplace l'ensemble des conventions de prestations de services précédemment signées entre AUREA et ses filiales.

- Personnes concernées : AUREA et ses filiales.
  - AUREA Portugal (ex-IBER Recyclagem)
  - PLASTINEO
- Nature et objet de la convention : La convention a pour objet l'assistance et le conseil en matière comptable et fiscale, informatique, juridique, et gestion de trésorerie.
- Modalités : En contrepartie des prestations de services, AUREA reçoit de chacun des clients une rémunération forfaitaire égale à 0,7% (zéro virgule sept pour cent) hors taxes du chiffre d'affaires réalisé par chacun des clients. La convention est conclue à compter du 1/01/2012 pour une durée d'une année. Elle est renouvelable par tacite reconduction.

Au 31/12/2017, les montants des prestations facturées aux filiales sont les suivants :

Prestataire	Date de la convention	Client	Facturation au 31/12/2017 (en €)
AUREA	01/01/2012	AUREA Portugal (ex-IBER Recyclagem)	-
AUREA	15/10/2012	PLASTINEO	6 145,30

AUREA Portugal ayant cessé toute activité, aucune prestation n'a été facturée en 2017.

## 2.2.2. Convention de prestations de services entre la société NORTHBROOK Belgium et la société AUREA conclue le 5/03/2010 et approuvée par le conseil d'administration du 4/03/2010

La société NORTHBROOK Belgium dispose de compétences dont a besoin la société AUREA. Dans ce cadre, une convention de prestations de services a été conclue entre les 2 sociétés dont les caractéristiques sont les suivantes :

- Personnes concernées : Monsieur Joël PICARD, dirigeant commun aux sociétés NORTHBROOK Belgium et AUREA, représentant légal de la société NORTHBROOK Belgium et Président Directeur Général de la société AUREA.
- Nature et objet de la convention : La convention comprend : conseil stratégique d'investissement et de développement, assistance d'exploitation, de gestion financière et comptable, administrative (recrutement du personnel d'encadrement, détermination de la politique de rémunération) et juridique (préparation et tenue des assemblées, établissement des contrats et conventions, suivi des contentieux, application de la réglementation fiscale).
- Modalités : En contrepartie des prestations de services stipulées ci-dessus, NORTHBROOK Belgium perçoit une rémunération annuelle 66 000 € hors taxes.  
Cette convention conclue pour une durée de 12 mois est renouvelable par tacite reconduction d'année en année sauf dénonciation notifiée par l'une des parties à l'autre trois mois avant la date d'expiration de la période contractuelle en cours.

Montant total facturé par NORTHBROOK Belgium au titre de l'exercice 2017 : 66 000 €.

## 2.3. Autres conventions

### 2.3.1. Convention de domiciliation conclue entre les sociétés FINANCIERE 97 et AUREA le 30/08/2002

La société FINANCIERE 97 disposant de locaux au 3, Avenue Bertie Albrecht – 7508 Paris, elle a conclu une convention de domiciliation avec la société AUREA.

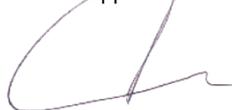
- Personnes concernées : La société FINANCIERE 97 est administrateur au sein de la société AUREA.  
Dirigeants communs aux sociétés AUREA et FINANCIERE 97 : Monsieur Joël PICARD, Président Directeur Général de la société AUREA est aussi administrateur de la société FINANCIERE 97.
- Nature et objet de la convention : La société FINANCIERE 97 donne en location à la société AUREA un bureau pour la domiciliation de son siège social au 3, avenue Bertie Albrecht à Paris 8ème.

Montant des loyers facturés au titre de l'année 2017 : 0 €.

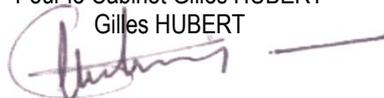
Paris et Bry sur Marne, le 25 avril 2018,

Les commissaires aux comptes

Pour le Cabinet CFG AUDIT  
Philippe JOUBERT



Pour le Cabinet Gilles HUBERT  
Gilles HUBERT





# Document de référence 2017

## Table de concordance

### Pages

#### 1. Personnes responsables

1.1. Personnes responsables des informations contenues dans le document d'enregistrement	6
1.2. Déclaration des personnes responsables du document d'enregistrement	6

#### 2. Contrôleurs légaux des comptes

2.1. Nom et adresse des contrôleurs légaux des comptes pour la période couverte	7
2.2. Information sur les démissions, les mises à l'écart ou la non re-désignation pendant la période couverte	7

#### 3. Informations financières sélectionnées

3.1. Informations financières historiques sélectionnées pour chaque exercice de la période couverte	2, 103 à 158
3.2. Informations financières historiques sélectionnées pour des périodes intermédiaires	n/a

#### 4. Facteurs de risques

4.1. Mise en évidence des facteurs de risques propres à l'émetteur ou à son secteur d'activité	52, 56 à 59
--	-------------

#### 5. Informations concernant l'émetteur

5.1. Histoire et évolution de la société	31 à 35
5.2. Investissements	51

#### 6. Aperçu des activités

6.1. Principales activités	4 et 5, 33 à 44
6.2. Principaux marchés	45 à 47
6.3. Evénements exceptionnels	59, 115
6.4. Brevets, licences, contrats industriels, commerciaux ou financiers, procédés de fabrication	33 à 44, 57
6.5. Position concurrentielle	45 à 47, 57

#### 7. Organigramme

7.1. Position de l'émetteur dans un organigramme	33
7.2. Liste des filiales de l'émetteur	33, 36 à 44, 62, 63, 153

#### 8. Propriétés immobilières, usines et équipements

8.1. Immobilisations corporelles importantes existantes ou planifiées	48 à 51
8.2. Questions environnementales pouvant influencer l'utilisation des immobilisations corporelles	80 à 83

#### 9. Examen de la situation financière et du résultat

9.1. Situation financière	54 à 62, 103 à 158
9.2. Résultat d'exploitation	55, 60, 105, 139

#### 10. Trésorerie et capitaux

10.1 Informations sur les capitaux de l'émetteur à court et à long terme	13 et 14, 67 à 69, 101
10.2. Source et montant des flux de trésorerie	107, 120
10.3. Conditions d'emprunt et structure de financement de l'émetteur	123, 127, 147 et 148, 149
10.4. Restrictions à l'utilisation des capitaux	n/a
10.5. Sources de financement attendues	13 à 14

#### 11. Recherche et développement, brevets et licences

11.1. Politiques de recherche et développement appliquées par l'émetteur	51, 57, 60, 61
--	----------------

#### 12. Information sur les tendances

12.1. Principales tendances ayant affecté la production, les ventes et les stocks, les coûts et prix de vente	33 à 47, 51
12.2. Tendances connues et événements susceptibles d'influencer sensiblement sur les perspectives	115, 143

**13. Prévisions ou estimations du bénéfice**

13.1. Déclaration énonçant les principales hypothèses sur lesquelles l'émetteur a fondé sa prévision	n/a
13.2. Rapport élaboré par des comptables ou des contrôleurs légaux indépendants sur cette prévision	n/a
13.3. Elaboration de la prévision sur une base comparable aux informations financières historiques	n/a
13.4. Déclaration sur la validité de la prévision à la date de l'enregistrement du document de référence	n/a

**14. Organes d'administration, de direction et de surveillance**

14.1. Organes d'administration	22 à 30, 69 à 72
14.2. Conflits potentiels d'intérêts	29

**15. Rémunération et avantages**

15.1. Montant des rémunérations versées et des avantages en nature octroyés	28 et 29, 70 à 72, 75, 151
15.2. Montant des sommes provisionnées aux fins du versement de pensions, retraites ou autres avantages	28 et 29, 70 à 72, 151

**16. Fonctionnement des organes d'administration et de direction, direction générale**

16.1. Dates d'expiration des mandats	23 à 24, 72
16.2. Contrats de services liant les membres des organes d'administration, de direction et de surveillance	22, 29
16.3. Comité de l'audit et comité de rémunération	90
16.4. Application ou non du régime de gouvernement d'entreprise	24, 91 à 93
16.5. Rapport du Président du conseil sur les procédures de contrôle interne	91 à 96

**17. Salariés**

17.1. Nombre moyen de salariés durant la période ou nombre à la fin de la période	74 à 78
17.2. Participation et stock-options	21, 64, 67, 95
17.3. Participation des salariés dans le capital de l'émetteur	17, 18, 21, 64

**18. Principaux actionnaires**

18.1. Actionnaires membres des organes d'administration, de direction ou de surveillance	17, 18, 21, 22, 65, 88 à 89
18.2. Existence de droits de vote différents	13
18.3. Contrôle direct ou indirect de l'émetteur et nature de ce contrôle	18, 33
18.4. Accords qui pourraient entraîner un changement de contrôle	15

**19. Opérations avec des apparentés**

19.1. Nature et montants des opérations avec des apparentés	29, 159 à 162
---	---------------

**20. Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats**

20.1. Informations financières historiques	2, 103 à 158
20.2. Informations financières pro forma	n/a
20.3. Etats financiers	103 à 158
20.4. Vérification des informations financières historiques annuelles	2, 131 à 135; 154 à 158
20.5. Date des dernières informations financières	2, 7 à 9
20.6. Informations financières intermédiaires	n/a
20.7. Politique de distribution des dividendes	21, 97 et 98
20.8. Procédures judiciaires et arbitrages	59
20.9. Changements significatifs de la situation financière ou commerciale	33 à 47, 111, 115

**21. Informations complémentaires**

21.1. Capital social	13, 16 à 17, 19
21.2. Acte constitutif et statuts	10 à 13, 25 à 28

**22. Contrats importants**

22.1. Contrats importants autres que ceux conclu dans le cadre normal des affaires	n/a
--	-----

**23. Informations provenant de tiers, déclarations d'experts et déclarations d'intérêts**

23.1. Coordonnées des personnes étant intervenues en qualité d'expert	7
23.2. Attestations confirmant que ces informations ont été fidèlement reproduites	84 à 86, 131 à 135, 154 à 158, 159 à 162

**24. Documents accessibles au public**

24. Lieu où les différents documents peuvent être consultés sur support physique ou électronique	1, 2, 8 à 9
--	-------------

**25. Informations sur les participations**

25.1. Entreprises dans lesquelles l'émetteur détient une participation significative	33, 36 à 47, 54, 62, 63, 130, 153
--	-----------------------------------

# Document de référence 2017

## Sommaire

### Pages

<b>Mot du Président</b>	<b>3</b>
<b>1. Responsables du document de référence et du contrôle des comptes</b>	<b>6</b>
1.1. Responsable du document de référence et attestation	6
1.2. Responsables du contrôle des comptes	7
1.3. Responsable du contrôle sur les informations sociales, environnementales et sociétales	7
1.4. Communiqués publiés depuis le 1 <sup>er</sup> janvier 2017	7
1.5. Publications au BALO depuis le 1 <sup>er</sup> janvier 2017	8
1.6. Documents de référence	9
1.7. Notes d'opération publiées depuis le 1 <sup>er</sup> janvier 2017	9
1.8. Calendrier prévisionnel de communication 2018	9
1.9. Documents accessibles au public	9
<b>2. Renseignements concernant AUREA et son capital</b>	<b>10</b>
2.1. Renseignements concernant AUREA	10
2.2. Renseignements concernant le capital et les droits de vote	13
<b>3. Organes d'administration et de direction</b>	<b>22</b>
3.1. Composition du conseil d'administration au 31/12/2017	22
3.2. Autres mandats sociaux des administrateurs au 31/12/2017	23
3.3. Fonctionnement du conseil d'administration	24
3.4. Equipe de direction	27
3.5. Mode d'exercice de la direction générale	27
3.6. Rémunérations	28
3.7. Jetons de présence	29
3.8. Intérêts des dirigeants	29
3.9. Prêts et garanties accordés en faveur des organes d'administration et de direction	30
<b>4. Renseignements sur l'historique et les activités d'AUREA</b>	<b>31</b>
4.1. Historique	31
4.2. Organigramme au 31/12/2017	33
4.3. Principales activités	33
4.3.1. Pôle Métaux & Alliages	36
4.3.2. Pôle Produits dérivés du Pétrole	40
4.3.3. Pôle Caoutchouc & Développements	44
4.4. Principaux marchés	45
4.5. Propriétés immobilières, usines et équipements	48
4.6. Investissements sur les 2 derniers exercices	51
4.7. Politique d'achat et gestion des fournisseurs	52
4.8. Facteurs de risque	52

<b>Assemblée générale mixte du 21 juin 2018</b>	<b>53</b>
<b>Rapport de gestion du conseil d'administration</b>	<b>54</b>
1. Comptes consolidés	54
2. Comptes sociaux de la société AUREA	60
3. Filiales et participations, sociétés contrôlées	62
4. Sociétés contrôlées et part du capital détenue par celles-ci	63
5. Informations concernant le capital de la société	64
6. Direction générale - Mandataires sociaux	69
7. Conventions visées aux articles L.225-38 et L.225-39 du Code de commerce	72
8. Contrôle interne	72
<b>Responsabilité sociale, environnementale et sociétale</b>	<b>73</b>
1. Responsabilité sociale	74
2. Responsabilité sociétale	78
3. Responsabilité environnementale	80
Rapport de l'organisme tiers indépendant sur les informations sociales, environnementales et sociétales consolidées figurant dans le rapport de gestion	84
<b>Rapport du Président du conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise</b>	<b>87</b>
1. Préparation et organisation des travaux du conseil	87
2. Procédures de contrôle interne	91
3. Pouvoirs du directeur général	93
4. Participation aux assemblées	93
5. Rémunération des mandataires sociaux	93
<b>Rapport spécial relatif à l'attribution gratuite d'actions au personnel salarié et aux dirigeants</b>	<b>95</b>
1. Actions définitivement acquises durant l'année 2017	95
2. Actions attribuées durant l'année 2017	95
<b>Texte des résolutions</b>	<b>96</b>
1. Résolutions de la compétence de l'assemblée générale ordinaire	96
2. Résolutions de la compétence de l'assemblée générale extraordinaire	101
<b>Comptes consolidés au 31/12/2017</b>	<b>103</b>
Bilan simplifié actif et passif	104
Compte de résultat	105
Tableau des flux de trésorerie	107
Variation des capitaux propres	108
Annexe aux comptes consolidés	109
Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés	131
<b>Comptes sociaux au 31/12/2017</b>	<b>137</b>
Bilan simplifié actif et passif	138
Compte de résultat simplifié	139
Annexe aux comptes sociaux	140
Résultats et autres éléments caractéristiques de la société AUREA au cours des 5 derniers exercices	152
Liste des filiales et participations	153
Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels	154
Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions et engagements réglementés	159
<b>Table de concordance</b>	<b>164</b>
<b>Sommaire</b>	<b>166</b>

# AUREA

Groupe européen dédié  
à l'économie circulaire

**Siège social**

3, Avenue Bertie Albrecht – 75008 Paris  
RCS Paris B 562 122 226

[www.aurea-france.com](http://www.aurea-france.com)

