RCS : METZ
Code greffe : 5751

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 2006 B 01320
Numéro SIREN : 493 357 891
Nom ou dénomination : MENWAY HOLDING

Ce dépôt a été enregistré le 14/02/2022 sous le numéro de dépôt 1176

Duplicata

RECEPISSE DE DEPOT

GREFFE DU
TRIBUNAL JUDICIAIRE
DE METZ

Registre du Commerce et des Sociétés
31 rue du Cambout - CS 20223 - 57000 METZ
Ouvert au public de 8h30 à 11h45
tél 03.87.36.60.98 de 14h à 16h sauf mercredi

MENWAY HOLDING
11 RUE PIERRE SIMON DE LAPLACE
57070 Metz

V/REF :
N/REF : 2006 B 1320 / 2022-B-1176

Le greffier du tribunal judiciaire de Metz certifie qu'il a reçu le 14/02/2022,

les documents comptables prévus aux articles L 232-21 et suivants du code de commerce, de l'exercice clos le 31/12/2017.

Rapport du commissaire aux comptes en date du 21/06/2018

Procès-verbal d'assemblée en date du 29/06/2018

Concernant la société

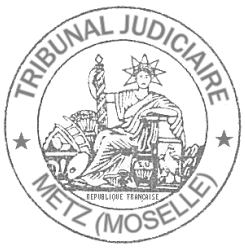
MENWAY HOLDING
Société par actions simplifiée
11 rue Simon de Laplace
Bâtiment Laplace - Technopole Metz 2000
57070 Metz

Le dépôt consolidé a été enregistré sous le numéro 2022-B-1176 le 14/02/2022

R.C.S. METZ TJ 493 357 891 (2006 B 1320)

Fait à METZ le 14/02/2022,

LE GREFFIER



MENWAY HOLDING

Société par Actions Simplifiée au capital de 25 633 000 euros
Siège Social : 11 rue Pierre Simon de Laplace
57070 METZ Technopôle

R.C.S. METZ TI 493 357 891

Comptes Consolidés au 31/12/2017



Certifiés conformes

Comptes consolidés

MENWAY

HOLDING

Exercice clos au 31 décembre 2017

Référentiel CRC-9902

- SOMMAIRE -

Etats de synthèse CRC 99-02

Bilan consolidé (Brut - Dépréciation) — 2
Compte de résultat consolidé — 4
Soldes intermédiaires consolidés — 6
Tableau de variation des capitaux propres consolidés — 7
Tableau de flux de trésorerie consolidé — 8
Preuve d'impôt consolidée — 9

Annexes CRC 99-02

Annexe aux comptes consolidés — 11
Organigramme du groupe — 17
Liste des entités consolidées — 18
Méthodes — 20
Immobilisations — 21
Amortissements — 22
Provisions — 23
Créances par échéances — 24
Dettes par échéances — 25
Détail Actif circulant — 26
Détail des emprunts — 27
Détail des autres dettes — 28
Charges et produits financiers — 29
Charges et produits exceptionnels — 30

Bilan consolidé (Brut - Dépréciation)

ACTIF		Montant Brut	Dépréciation	31/12/2017	31/12/2016
Ecart d'acquisition	**I**	46 566 004	19 581 852	26 984 152	20 667 320
Capital souscrit non appelé	**II**				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
Frais d'établissement					
Frais de recherche et développement					
Concessions, brevets, droits similaires		2 158 028	1 380 396	777 632	577 007
Fonds commercial		89 622	55 000	34 622	72 000
Autres immobilisations incorporelles					
Immobilisations incorporelles en cours					
Avances, acomptes immobilisations incorporelles					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES					
Terrains		160 000		160 000	160 000
Constructions		1 398 758	141 818	1 256 940	1 326 877
Installations techniques, matériel, outillage					
Autres immobilisations corporelles		5 297 461	4 342 442	955 019	983 006
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
Titres de participations					
Actifs nets en cours de cession					
Participations par mise en équivalence					
Créances rattachées à des participations					
Autres titres immobilisés					
Prêts		17 661		17 661	29 204
Autres immobilisations financières		789 305	57 926	731 379	675 856
	TOTAL III	**9 910 835**	**5 977 582**	**3 933 253**	**3 823 950**
STOCKS ET EN-COURS					
Matières premières, approvisionnements					
En-cours de production de biens					
En-cours de production de services					
Produits intermédiaires et finis					
Marchandises					
Avances et acomptes versés sur commandes					
CREANCES					
Créances clients et comptes rattachés		37 003 902	1 414 842	35 589 060	27 864 903
Actifs d'impôts différés		83 293		83 293	18 654
Autres créances		6 833 210	89 996	6 743 214	4 846 631
Capital souscrit, appelé et non versé					
DIVERS					
Valeurs mobilières de placement					
Actions propres					
Disponibilités		35 361 733		35 361 733	12 465 533
COMPTES DE REGULARISATION					
Charges constatées d'avance		174 063		174 063	366 552
Liaison entité de gestion					
Liaison Titres					
Liaison Bilan					
	TOTAL IV	**79 456 201**	**1 504 838**	**77 951 363**	**45 562 273**
Charges à répartir sur plusieurs exercices	**V**				
Prime de remboursement des obligations	**VI**				
Ecart de conversion actif	**VII**				
Ecart d'arrondi actif	**VIII**	1		1	-6
TOTAL GENERAL	**(I à VIII)**	**135 933 041**	**27 064 272**	**108 868 769**	**70 053 537**

Bilan consolidé (Brut - Dépréciation)

PASSIF		31/12/2017	31/12/2016
CAPITAUX PROPRES			
Capital social ou individuel		25 633 000	22 660 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		2 527 050	
Ecarts de réévaluation			
Ecarts de réévaluation groupe			
Réserve légale		6 438	6 438
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves			
Réserve du groupe		10 165 503	8 154 939
Ecarts de conversion groupe			
Report à nouveau		-6 217 442	-8 626 522
RESULTAT GROUPE		5 240 357	4 032 867
Subventions d'investissements			
Amortissement dérogatoires			
Autres provisions réglementées			
Titres en autocontrôle			
	TOTAL I	**37 354 906**	**26 227 722**
INTERETS MINORITAIRES			
Intérêts hors groupe		1 136 529	1 033 607
Ecarts de conversion hors groupe			
Résultat hors groupe		568 751	419 139
	TOTAL II	**1 705 280**	**1 452 746**
AUTRES FONDS PROPRES			
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
	TOTAL III		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
Provisions pour acquisitions de titres			
Provisions pour risques		584 188	1 874 239
Provisions pour charges			
Provisions pour passif d'impôt différé		25 669	21 528
	TOTAL IV	**609 857**	**1 895 767**
DETTES			
Emprunts obligataires convertibles		3 499 997	
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		15 758 065	1 962 791
Concours bancaires courants		131 154	549 292
Emprunts en crédit bail			
Emprunts et dettes financières divers		508 850	489 657
Passif nets en cours de cession			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		2 554 706	2 416 183
Dettes fiscales et sociales		36 379 758	29 396 601
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes		9 899 513	4 606 781
COMPTES DE REGULARISATION			
Produits constatés d'avance		466 682	1 055 997
	TOTAL V	**69 198 725**	**40 477 302**
Ecarts de conversion passif	**VI**		
Ecart arrondi passif	**VII**	1	
TOTAL GENERAL (I à VII)		**108 868 769**	**70 053 537**

Compte de résultat consolidé

Rubriques	31/12/2017	31/12/2016
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS		
Ventes de marchandises		
Ventes de marchandises Export		
Production vendue de biens		
Production vendue de biens Export		
Production vendue de services	152 817 887	132 125 608
Production vendue de services Export	5 940	8 371
TOTAL I	**152 823 827**	**132 133 979**
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Production stockée		
Production immobilisée	125 681	90 457
Subventions d'exploitation	25 530	7 602
Reprises sur provisions, amortissements, transfert	2 402 426	1 737 169
Autres produits	128 157	367 869
TOTAL II	**2 681 794**	**2 203 097**
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises (y compris droits de douane)		
Variation de stock de marchandises		
Achats de matières premières et autres appro.		
Variation de stock matières premières et approvisionnements		
Autres achats et charges externes	13 674 765	13 075 817
Impôts, taxes et versements assimilés	5 729 957	4 816 010
Salaires et traitements	99 202 120	84 598 238
Charges sociales	28 176 479	24 373 418
Dotations aux amortissements des immobilisations	639 063	576 243
Dotations aux provisions /immobilisations		
Dotations aux provisions sur actifs circulants	291 210	533 456
Dotations aux provisions pour risques et charges	340 878	385 042
Autres charges	409 020	396 671
TOTAL III	**148 463 492**	**128 754 895**
RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II - III)	**7 042 129**	**5 582 181**
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		

Compte de résultat consolidé

Rubriques	31/12/2017	31/12/2016
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participations		
Produit des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immo.		
Autres intérêts et produits assimilés	7 747	35 949
Reprises sur provisions et transferts de charges		2 850
Différences positives de change		
Produit nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Ecart de conversion		
TOTAL IV	**7 747**	**38 799**
CHARGES FINANCIERES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	7 346	1 784
Intérêts et charges assimilées	523 627	379 039
Différences négatives de change		231
Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de placement		
Ecart de conversion	1	4
TOTAL V	**530 974**	**381 058**
RESULTAT FINANCIER (IV - V)	**-523 227**	**-342 259**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	**6 518 902**	**5 239 922**
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	106 382	336 116
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	39 549	
Reprises sur provisions et transferts de charges	1 591 384	1 600 291
TOTAL VI	**1 737 315**	**1 936 407**
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	1 649 598	1 047 006
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	40 797	31 469
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	295 502	1 241 031
TOTAL VII	**1 985 897**	**2 319 506**
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VI - VII)	**-248 582**	**-383 099**
Impôts dus sur les bénéfices	490 649	406 907
Impôts différés sur les bénéfices	-29 437	8 155
TOTAL VIII	**461 212**	**415 062**
TOTAL DES PRODUITS (I + II + IV + VI)	**157 250 683**	**136 312 282**
TOTAL DES CHARGES (III + V + VII + VIII)	**151 441 575**	**131 870 521**
Liaisons Résultat		
Résultat des sociétés intégrées	5 809 108	4 441 761
Résultat des sociétés mises en équivalence		
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions		-10 245
Résultat d'ensemble consolidé	**5 809 108**	**4 452 006**
Résultat groupe	**5 240 357**	**4 032 867**
Résultat hors-groupe	**568 751**	**419 139**
Résultat par action	0,23126	0,17797
Résultat dilué par action	0,23126	0,17797
Résultat par action avant dot. aux amortissements des écarts d'acquisitions	0,23126	0,17752

Soldes intermédiaires consolidés

Rubriques		31/12/2017	%	31/12/2016	%
	Ventes marchandises				
-	Coût d'achat des marchandises vendues				
MARGE COMMERCIALE					
	Production vendue	152 823 827		132 133 979	
+	Production stockée				
-	Déstockage de production				
+	Production immobilisée	125 681		90 457	
PRODUCTION DE L'EXERCICE		**152 949 508**	**100,00**	**132 224 436**	**100,00**
	PRODUCTION + VENTES	**152 949 508**	**100,00**	**132 224 436**	**100,00**
-	Coût d'achat des marchandises vendues				
-	Consommations exercice en provenance des tiers	13 674 765	8,94	13 075 817	9,89
VALEUR AJOUTEE		**139 274 743**	**91,06**	**119 148 619**	**90,11**
+	Subventions d'exploitation	25 530	0,02	7 602	0,01
-	Impôts, taxes et versements assimilés	5 729 957	3,75	4 816 010	3,64
-	Charges de personnel	127 378 599	83,28	108 971 656	82,41
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		**6 191 717**	**4,05**	**5 368 555**	**4,06**
+	Reprises sur charges calculées, transferts	2 402 426	1,57	1 737 169	1,31
+	Autres produits	128 157	0,08	367 869	0,28
-	Dotations aux amortissements et aux provisions	1 271 151	0,83	1 494 741	1,13
-	Autres charges	409 020	0,27	396 671	0,30
RESULTAT D'EXPLOITATION		**7 042 129**	**4,60**	**5 582 181**	**4,22**
+	Quote-part de résultat sur opérations faites en commun				
+	Produits financiers	7 747	0,01	38 799	0,03
-	Quote-part de résultat sur opérations faites en commun				
-	Charges financières	530 974	0,35	381 058	0,29
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		**6 518 902**	**4,26**	**5 239 922**	**3,96**
	Produits exceptionnels	1 737 315	1,14	1 936 407	1,46
-	Charges exceptionnelles	1 985 897	1,30	2 319 506	1,75
RESULTAT EXCEPTIONNEL		**-248 582**	**-0,16**	**-383 099**	**-0,29**
-	Impôts dus sur les bénéfices	490 649	0,32	406 907	0,31
-	Impôt sur les bénéfices	-29 437	-0,02	8 155	0,01
	Liaisons Résultat				
	Résultat des sociétés intégrées	**5 809 108**	**3,80**	**4 441 761**	**3,36**
	RESULTAT SOCIETES M.E				
-	Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions			-10 245	-0,01
	RESULTAT D'ENSEMBLE CONSOLIDE	**5 809 108**	**3,80**	**4 452 006**	**3,37**
	RESULTAT GROUPE	**5 240 357**	**3,43**	**4 032 867**	**3,05**
	RESULTAT HORS GROUPE	**568 751**	**0,37**	**419 139**	**0,32**
	Produits des cessions des éléments d'actifs	4 400			
-	Valeur nette comptable des éléments d'actif cédés	40 797		31 469	
PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS		**-36 397**		**-31 469**	

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

En EUR	Capital	Réserves	Résultats	Autres	Total part groupe	Intérêts minoritaires
Capitaux propres N-2	**22 660 000**	**-3 250 642**	**4 212 025**		**22 262 204**	**1 359 179**
Correction des A nouveaux						
Affectation en réserves		4 212 025	-4 212 025			
Distributions de dividendes		-387 180				-387 180
Variation de capital						
Résultat N			4 452 006		**4 032 867**	419 139
Variations des écarts de conversion						
Incidence des réévaluations						
Entrée de périmètre		67 164				67 164
Sortie de périmètre						
Changement de méthode						
Restructuration fusion						
Changement d'intérêts (1)		-1 775			**-5 858**	4 083
Variation de périmètre						
Autres variations		-71 130			**-61 491**	-9 639
Capitaux propres N-1	**22 660 000**	**568 462**	**4 452 006**		**26 227 722**	**1 452 746**
Correction des A nouveaux						
Affectation en réserves		4 452 006	-4 452 006			
Distributions de dividendes		-237 000				-237 000
Variation de capital	2 973 000	2 527 050			**5 500 050**	
Résultat N			5 809 108		**5 240 357**	568 751
Variations des écarts de conversion						
Incidence des réévaluations						
Entrée de périmètre		133 367			**133 367**	
Sortie de périmètre						
Changement de méthode						
Restructuration fusion						
Changement d'intérêts		-81 287			**23 978**	-105 265
Variation de périmètre						
Autres variations		255 480			**229 432**	26 048
Capitaux propres N	**25 633 000**	**7 618 078**	**5 809 108**		**37 354 906**	**1 705 280**

Tableau de flux de trésorerie consolidé

Rubriques	31/12/2017	31/12/2016
Résultat net consolidé	5 809 108	4 452 006
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
Résultat des sociétés mise en équivalence		
Amortissements et provisions (1)	-652 548	229 910
Variation des impôts différés	-29 437	8 155
Plus-values de cession, nettes d'impôt	36 397	31 469
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	**5 163 520**	**4 721 540**
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)	4 178 699	755 056
Contribution sur dividendes	255 480	-71 130
Flux net de trésorerie généré par l'activité	**9 597 699**	**5 405 466**
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	-844 416	-490 264
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	57 577	238 180
Incidence des variations de périmètres (3)	-7 982 719	-486 456
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	**-8 769 558**	**-738 540**
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-237 000	-387 180
Dividendes en intragroupe		
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire	5 500 050	
Emissions d'emprunts	18 499 997	
Remboursements d'emprunts	-1 276 850	-9 408 930
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	**22 486 197**	**-9 796 110**
Incidence des variations de cours des devises		
Variations de trésorerie (A)	**23 314 338**	**-5 129 184**
Trésorerie d'ouverture (B)	11 916 241	17 045 425
Trésorerie de clôture (C)	35 230 579	11 916 241
Ecart (A - (C - B)		

(*) Les plus-values de cession ne sont pas nettes d'impôt sauf si écriture post-centralisation en 6916

(1) A l'exclusion des provisions sur actif circulant

(2) A détailler par grandes rubriques (stocks, créances d'exploitation, dettes d'exploitation)

(3) Prix d'achat ou de vente augmenté ou diminué de la trésorerie acquise ou versée (A détailler dans une note annexe)

Preuve d'impôt consolidée

Comptes consolidés au 31/12/2017

Preuve d'impôt consolidée

En EUR

PREUVE DE L'IMPOT	TOTAL
Résultat consolidé après impôt	5 809 108
Résulat des sociétés mises en équivalence	
Résultat net consolidé après impôt des sociétés intégrées	**5 809 108**
Impôt réel	**461 212**
Impôt différé changement de taux au résultat (CRC-99-02)	
Résultat reconstitué avant impôt des sociétés intégrées	**6 270 320**
IMPOT THEORIQUE GROUPE	2 090 108
ECART ENTRE IMPOT THEORIQUE GROUPE ET IMPOT REEL	**-1 628 896**
JUSTIFICATION DE L'ECART	
Ecart sur base imposées à taux diffrenciés	-23 058
Produits (minoration) d'impôts des autres éléments que l'impôts société	-48 964
Charges (Majoration) d'impôts des autres éléments que l'impôts société	
Justification de l'écart lié au calcul de l'impôt	**-72 022**
Ecarts permanents (Résultat non imposé hors dividendes internes)	6 140
Ecarts entre Variation bilancielle et Résultat	
Ecarts temporaires	
Déficit exercice non activé	418 553
Utilisation déficit antérieur	-191 472
Imposition plus-values antérieures	
Résultat fiscal transféré ou attribué	
Résultat imposé ultérieurement	
Dividendes reçus non imposés ou imposés partiellement	18 217
Résultat sociétés transparente fiscalement	
Autres bases	-1 808 312
Résultat et corrections intégration fiscale	
Justification de l'écart lié aux bases fiscales	**-1 556 874**
JUSTIFICATION GLOBALE DE L'ECART ENTRE IMPOT THEORIQUE ET IMPOT REEL	**-1 628 896**

Annexes CRC 99-02

Faits significatifs de l'exercice

- Augmentation de capital de la société MENWAY HOLDING de 2 973 000 € en date du 28 avril 2017 par création et émission de 2 973 000 actions de 1 € avec constatation d'une prime d'émission de 2 527 050 €.
- Emission de 2 emprunts obligataires convertibles en date du 28 avril 2017 de 1 749 998 € chacun.
- Souscription d'un emprunt de 15 000 000 € en avril 2017 auprès d'un pool bancaire constitué du CIC, du LCL et de la BPALC. Le capital restant dû au 31 décembre 2017 s'élève à 14 000 000 €.
- Fusion-absorption avec effet rétroactif au 1er janvier 2017 des sociétés ENTHALPIA 1 et ENTHALPIA NORD par la société ENTHALPIA NORD EST en date du 17 juillet 2017.
- Fusion-absorption avec effet rétroactif au 1er janvier 2017 de la société UNIVERSEL SERVICES VAL D'OISE par la société MENWAY EMPLOI IDF en date du 17 juillet 2017.
- Fusion-absorption avec effet rétroactif au 1er janvier 2017 de la société ENTHALPIA 2 par la société ENTHALPIA SUD OUEST en date du 29 décembre 2017.
- Acquisition fin avril 2017 de 100% des titres de participation de la société SOLERIM dont le siège social est situé 29, rue Saint Maur – 75011 PARIS par la société MENWAY HOLDING. Les titres ont été acquis pour un montant de 13 093 182 € et l'écart d'acquisition positif constaté suite à cette opération s'est élevé à 6 134 871 €.
  Le résultat 2017 de la société a été pris en compte dans le résultat consolidé pour la part revenant au groupe soit pour la période de mai à décembre 2017.
- Acquisition en février et juin 2017 de 4,97% des titres de participation de la société ENTHALPIA SUD OUEST par la société MENWAY HOLDING. Les titres ont été acquis pour un montant total de 173 246 € et l'écart d'acquisition positif constaté suite à cette opération s'est élevé à 91 961 €

1 Principes généraux

1.1 Observations

Le Bilan Consolidé du groupe MENWAY HOLDING est établi volontairement au 31 décembre 2017 et constitue un sous-pallier de la consolidation établie par la société AX INVEST.

1.2 Référentiel comptable

Le Bilan Consolidé au 31 décembre 2017 est établi dans le cadre des dispositions légales et réglementaires actuellement en vigueur en France, selon le nouveau règlement du Comité de la Réglementation Comptable n° 99-02 du 29 avril 1999, homologué par l'arrêté du 22 juin 1999, et selon le règlement ANC 2015-07 du 23 novembre 2015, homologué par arrêté du 4 décembre 2015.

1.3 Changements de méthodes comptables

Aucun changement de méthode comptable n'est à signaler.

2 Principes comptables et méthodes d'évaluation

2.1 Méthode et périmètre de consolidation (Voir tableaux joints en annexe)

2.1.1 Méthodes de consolidation

Les comptes des entreprises placées sous le contrôle de MENWAY HOLDING sont consolidés par ***intégration globale***.

2.1.2 Dates de clôture des exercices des entreprises consolidées

Le Bilan Consolidé a été établi au 31 décembre 2017 et concerne la période du 1er janvier 2017 au 31 décembre 2017. Toutes les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation clôturent au 31 décembre.

2.1.3 Périmètre de consolidation

La liste des sociétés incluses dans le périmètre fait l'objet d'une annexe ci-après.

2.2 Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les comptes sont consolidés dans le respect des principes comptables, en appliquant les méthodes d'évaluation du Code de Commerce, ainsi que celles prévues par la loi sur les sociétés commerciales.

2.2.1 Immobilisations incorporelles

- *Ecart d'acquisition*

La différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition de la participation constitue l'écart d'acquisition.

Un test de dépréciation annuel doit être opéré pour les écarts d'acquisition non amortis. Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable.
Les écarts d'acquisition ont fait l'objet d'un test de dépréciation : une comparaison entre la valeur comptable des écarts d'acquisition et la valeur la plus élevée, entre une valeur de marché basée sur un multiple d'EBITDA et une valeur d'usage basée sur les cash-flows futurs actualisés, a été réalisée. Ce test de dépréciation n'a pas révélé de perte de valeur et aucune dépréciation n'a été constatée sur l'exercice.

Þ *Fonds de commerce*

Les fonds commerciaux présents dans les comptes sociaux et n'ayant pu faire l'objet d'un reclassement en éléments corporels ou incorporels sont reclassés en écarts d'acquisition.

Þ *Autres immobilisations incorporelles*

Les autres immobilisations incorporelles sont évaluées à leur valeur d'utilité ou à leur valeur de marché s'il en existe une, et sont amorties selon leur durée normale d'utilisation.

2.2.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition et sont amorties selon leur durée normale d'utilisation.

2.2.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont évaluées à leur coût d'acquisition. Elles sont dépréciées le cas échéant sur la base de leur valeur à la date de clôture de chaque exercice.

2.2.4 Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

2.2.5 Passifs en cours

Une provision est comptabilisée dès lors qu'il existe un risque probable estimé.
Au 31 décembre 2017, les provisions pour risques concernent principalement :

- Des litiges prud'homaux ou litiges avec des salariés pour 502 481 €, dont le montant correspond aux risques estimés par la Direction,
- Des risques clients pour 67 297 €,
- D'autres provisions pour risques pour 14 410 €.

2.2.6 Factures à établir et produits constatés d'avance

Concernant l'activité conseil du groupe, les factures à établir et les produits constatés d'avance sont valorisés en fonction de l'avancement des affaires à la clôture de l'exercice.

2.2.7 Crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE)

Le CICE (Crédit d'impôt compétitivité emploi) comptabilisé dans les comptes du groupe à la clôture de l'exercice s'élève à 5 424 947 €.
Au compte de résultat, notre groupe a retenu la comptabilisation du CICE en diminution des charges de personnel (charges sociales).
Au bilan, il a été imputé en Autres créances.

Certaines entités du groupe ont mobilisé leur créance sur l'Etat en matière de CICE auprès de Bpifrance Financement pour un montant total de 4 454 843 €. Au 31 décembre 2017, les créances ont été libérées à hauteur de 3 932 981 €.

Conformément aux dispositions de l'article 76 de la Loi de Finances pour 2015, nous précisons que le CICE a pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises à travers notamment des efforts en matière d'investissement, de recherche, d'innovation, de formation, de recrutement, de prospection de nouveaux marchés, de transition écologique et énergétique et de reconstitution du fond de roulement.
Pour notre part, le CICE a été utilisé principalement à des fins d'investissements, de recrutement et de reconstitution du fond de roulement.

2.2.8 Retraites et engagements assimilés

Les engagements de retraite ne sont pas retraités dans les comptes consolidés.

La méthode retenue pour la détermination des engagements de retraite est la méthode rétrospective des unités de crédit projetées. Elle retient comme base de salaire le salaire de fin de carrière et les droits sont calculés à partir de l'ancienneté finale proratisée.

Le calcul des engagements de retraite tient compte de la réforme des retraites 2010 (41 ans de cotisations) touchant l'évolution progressive des âges de départ plancher (de 60 à 62 ans) et à taux plein (de 65 à 67 ans) en fonction de la date de naissance des salariés.

Le montant auquel conduit l'utilisation de cette méthode correspond à la notion de P.B.O. (Projected Bénéfit Obligation). La P.B.O. représente la valeur actuelle probable des droits acquis, de façon irrémédiable ou non, évalués en tenant compte des augmentations de salaire jusqu'à l'âge de départ en retraite, des probabilités de turn-over et de survie.

S'agissant d'entreprises qui, prises individuellement, ont un effectif inférieur à 250 salariés, il n'a pas été tenu compte des probabilités de turn over et de survie. Les paramètres retenus sont les suivants :
- convention collective nationale des bureaux d'études techniques pour les sociétés du conseil,
- convention du travail temporaire pour les sociétés du travail temporaire,
- sans convention pour les holdings financières,
- départ volontaire des salariés,
- taux de charges sociales : 48% pour les sociétés du conseil et 40% pour les autres sociétés,
- coefficient d'actualisation : 1,30 %.

Ces montants conduisent à un engagement de 1 132 182 € au 31/12/17.

2.2.9 Impôts différés

Les impôts différés découlant des différences temporaires entre le résultat comptable et le résultat fiscal sont comptabilisés.
Conformément au règlement du Comité de la Réglementation Comptable n° 99-02 du 29 avril 1999, les impôts différés actifs et passifs sont compensés entité par entité.

Les impôts différés par grandes catégories se décomposent ainsi :

	Actifs	Passifs
Impôt différé global au bilan	83 293	25 669
Total Impôts différés avant compensation	105 959	48 335
Différences temporaires	52 232	0
Organic	*11 716*	*0*
Participation des salariés	*40 516*	*0*
Retraitements spécifiques	53 727	48 335
Frais d'acquisition de titres	*53 727*	*0*
Amortissements dérogatoires	*0*	*39 003*
Autres retraitements	*0*	*9 332*

Les impôts différés actifs portant sur les déficits fiscaux reportables, pour un montant de 2 651 K€, n'ont pas été activés au 31/12/2017 compte tenu des difficultés à estimer la probabilité de leur récupération.

2.2.10 Engagements financiers

Hypothèque de premier rang sur le bâtiment situé 11 rue Pierre Simon de Laplace – 57070 METZ acquis pour un montant de 1 559 K€ au profit de BPI France et de BPALC. Le capital restant dû des emprunts relatifs à cette acquisition est de 1 236 K€ au 31/12/2017.

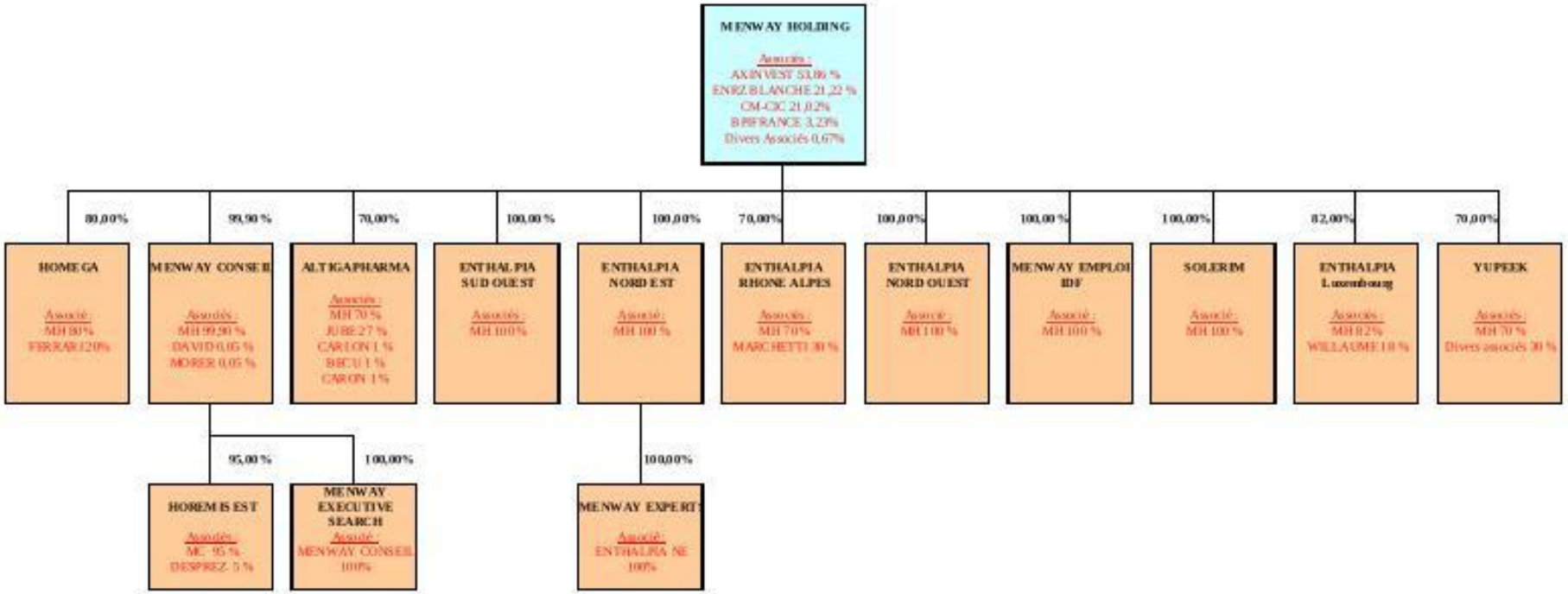
2.2.11 Effectif

L'effectif moyen des salariés permanents du groupe pour l'année 2017 s'établit à 308 personnes dont 162 cadres et 146 non cadres.

3 Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement post-clôture significatif n'est à signaler.

ORGANIGRAMME GROUPE au 31 décembre 2017



Périmètre **PBD**

Type entité Lié(e): Juridique Statut de fusion : Non fusionnée

Dénomination sociale et siège	Statuts Entité	Contrôle	Intérêt	Méthode
MENWAY HOLDING SAS 11 RUE PIERRE SIMON DE LAPLACE N° Siret 49335789100032 57070 METZ	Pas de changement	100,00	100,00	IG
ENTHALPIA NORD EST SAS 11 RUE PIERRE SIMON DE LAPLACE N° Siret 44197846700153 57070 METZ	Pas de changement	100,00	100,00	IG
MENWAY EXPERTS SAR 11 RUE PIERRE SIMON DE LAPLACE N° Siret 43396008500069 57070 METZ	Pas de changement	100,00	100,00	IG
MENWAY EMPLOI IDF SAS 11 RUE PIERRE SIMON DE LAPLACE N° Siret 70202151000160 57070 METZ	Pas de changement	100,00	100,00	IG
ENTHALPIA NORD OUEST SAS 11 RUE PIERRE SIMON DE LAPLACE N° Siret 44094957600233 57070 METZ	Pas de changement	100,00	100,00	IG
ENTHALPIA SUD OUEST SAS 11 RUE PIERRE SIMON DE LAPLACE N° Siret 44081559500291 57070 METZ	Pas de changement	100,00	100,00	IG
ENTHALPIA RHONE ALPES SAS 11 RUE PIERRE SIMON DE LAPLACE N° Siret 47780828100117 57070 METZ	Pas de changement	70,00	70,00	IG

SOLERIM SAS 29 RUE SAINT MAUR N° Siret 34939156500091 75011 PARIS	Entrée en début d'exercice	100,00	100,00	IG
MENWAY CONSEIL SAS 11 RUE PIERRE SIMON DE LAPLACE N° Siret 35094156300107 57070 METZ	Pas de changement	99,90106	99,90106	IG
HOREMIS EST SAR 11 RUE PIERRE SIMON DE LAPLACE N° Siret 42937208900079 57070 METZ	Pas de changement	95,00	94,906	IG
ALTIGAPHARMA SAS 11 RUE PIERRE SIMON DE LAPLACE N° Siret 49303879800044 57070 METZ	Pas de changement	70,00	70,00	IG
YUPEEK SAS 11 RUE PIERRE SIMON DE LAPLACE N° Siret 52526981700058 57070 METZ	Pas de changement	70,00	70,00	IG
ENTHALPIA LUXEMBOURG SAR 38-40 RUE SAINTE ZITHE N° Siret B0039892 L-2763 LUXEMBOURG	Pas de changement	82,00	82,00	IG
HOMEGA SA 4 Op Den Aessen N° Siret B107486 L-5837 FENTANGE	Pas de changement	80,00	80,00	IG
MENWAY EXECUTIVE SEARCH SAR 4 Op Den Aessen N° Siret B216138 L-5837 FENTANGE	Entrée en début d'exercice	100,00	99,90106	IG

Phase-Période : RS - Réel statutaire déc. 2017

Périmètre **PBD**

Méthode Réel: IG-Intégration globale

Périmètre : **PBD** Entité mère du périmètre : **G120** Dénomination : **MENWAY HOLDING**

Entité Détenue			*Méthode de consolidation.*		*Pourcentages*		
Code	*Libellé*	*Statut entité*	*Retenue*	*Théorique*	*Contrôle*	*Intérêt*	*Intégration*
G120	MENWAY HOLDING	Pas de changement	IG	IG	100,000 %	100,000 %	100,000 %
G210	ENTHALPIA NORD EST	Pas de changement	IG	IG	100,000 %	100,000 %	100,000 %
G213	MENWAY EXPERTS	Pas de changement	IG	IG	100,000 %	100,000 %	100,000 %
G220	MENWAY EMPLOI IDF	Pas de changement	IG	IG	100,000 %	100,000 %	100,000 %
G230	ENTHALPIA NORD OUEST	Pas de changement	IG	IG	100,000 %	100,000 %	100,000 %
G240	ENTHALPIA SUD OUEST	Pas de changement	IG	IG	100,000 %	100,000 %	100,000 %
G250	ENTHALPIA RHONE ALPES	Pas de changement	IG	IG	70,000 %	70,000 %	100,000 %
G270	SOLERIM	Entrée en début d'exercice	IG	IG	100,000 %	100,000 %	100,000 %
G510	MENWAY CONSEIL	Pas de changement	IG	IG	99,901 %	99,901 %	100,000 %
G512	HOREMIS EST	Pas de changement	IG	IG	95,000 %	94,906 %	100,000 %
G650	ALTIGAPHARMA	Pas de changement	IG	IG	70,000 %	70,000 %	100,000 %
G710	YUPEEK	Pas de changement	IG	IG	70,000 %	70,000 %	100,000 %
G910	ENTHALPIA LUXEMBOURG	Pas de changement	IG	IG	82,000 %	82,000 %	100,000 %
HOMEGA	HOMEGA	Pas de changement	IG	IG	80,000 %	80,000 %	100,000 %
MES	MENWAY EXECUTIVE SEARC	Entrée en début d'exercice	IG	IG	100,000 %	99,901 %	100,000 %

Immobilisations

Rubriques	Ouverture	Correction à nouveaux	Acquisitions	Réévaluations	Cession	Virement	Apports, Fusions, Scissions	Variation de périmètre	Variation taux de change	Autres mouvements	Clôture
Ecarts d'acquisition	39 873 945		90 000					6 602 059			**46 566 004**
ECARTS D'ACQUISITION	**39 873 945**		**90 000**					**6 602 059**			**46 566 004**
Frais d'établissement											
Frais de recherche et développement											
Concessions, brevets et droits similaires	1 692 938		408 757					56 333			**2 158 028**
Fonds commercial	117 000				35 000			7 622			**89 622**
Autres immobilisations incorporelles											
Immobilisations incorporelles en cours											
Avances, acomptes sur immo. incorporelles											
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**1 809 938**		**408 757**		**35 000**			**63 955**			**2 247 650**
Terrains	160 000										**160 000**
Constructions	1 398 758										**1 398 758**
Installations techniques, matériel, outillage											
Autres immobilisations corporelles	4 729 836		260 466		67 651			374 810			**5 297 461**
Immobilisations en cours											
Avances et acomptes											
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**6 288 594**		**260 466**		**67 651**			**374 810**			**6 856 219**
Titres de participations											
Actifs nets en cours de cession											
Participations par mises en équivalence											
Autres titres immobilisés											
Prêts	29 204		130		11 673						**17 661**
Autres immobilisations financières	722 340		85 063		41 504			23 406			**789 305**
Créances rattachées à des participations											
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**751 544**		**85 193**		**53 177**			**23 406**			**806 966**
TOTAL GENERAL	**48 724 021**		**844 416**		**155 828**			**7 064 230**			**56 476 839**

Amortissements

Rubriques	Ouverture	Correction Ouverture	Reprises	Réévaluations	Dotations	Virement	Apports	Variation Périmètre :	Variation Tx de change	Autres mouvements	Clôture
Ecarts d'acquisition	19 206 625							375 227			19 581 852
ECARTS D'ACQUISITION	**19 206 625**							**375 227**			**19 581 852**
Frais d'établissement Frais de recherche et développement Concessions, brevets et droits similaires Fonds commercial Autres immobilisations incorporelles Immobilisations incorporelles en cours Avances, acomptes sur immo. incorporelles	1 115 931				215 705			48 760			1 380 396
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**1 115 931**				**215 705**			**48 760**			**1 380 396**
Terrains Constructions Installations techniques, matériel, outillage Autres immobilisations corporelles Immobilisations en cours Avances et acomptes	71 881 3 746 830		61 853		69 817 353 419			304 046			141 698 4 342 442
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**3 818 711**		**61 853**		**423 356**			**304 046**			**4 484 260**
Amortissements Dérogatoires											
AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES											
Primes de remboursements des obligations											
PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS											
TOTAL GENERAL	**24 141 267**		**61 853**		**639 061**			**728 033**			**25 446 508**

Provisions

Devise : EUR — Phase : A3
Scénario : 1 — Période : 31/12/2017

Rubriques	Ouverture	Correction à nouveaux	Dotations	Reprises	Réévaluations	Virement	Apports, Fusions, Scissions	Variation de périmètre	Variation du taux de change	Autres mouvements	Clôture
Provisions capital appelé non verse											
AUTRES PROVISIONS REGLEMENTEES	0	0	0	0							0
Provisions pour acquisition de titres											0
Provisions pour risques	1 874 239		581 945	1 894 996				23 000			584 188
Provisions pour charges											
PROV. POUR RISQUES ET CHARGES	1 874 239	0	581 945	1 894 996	0	0	0	23 000	0	0	584 188
Provisions des écarts d'acquisition											0
PROV. DES ECARTS D'ACQUISITION	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisions sur frais d'établissement											
Prov. sur frais de recherche et développement											
Prov. sur conss, brevets et droits similaires											
Provisions dépréciation droit au bail	45 000		45 000	35 000							55 000
Provisions dépréciation fond commercial											0
Provisions sur autres immo. incorporelles											
Provisions sur immobilisations incorporelles en cours											
PROV. SUR IMMO INCORPORELLES	45 000	0	45 000	35 000	0	0	0	0	0	0	55 000
Provisions sur terrains											
Provisions sur terrains en crédit bail											
Provisions sur constructions											
Provisions sur constructions en crédit bail											
Provisions sur immobilisations corporelles en cours											
PROV. SUR IMMO CORPORELLES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisions sur titres de participation											
Prov. pour ces.actifs nets en cours											
Provisions sur titres mis en équivalence											
Provisions sur créances rattachées											
Provisions sur autres titres immobilisés											
Provisions sur prêts											
Provisions sur autres immobils. financières	46 484		16 780	5 338							57 926
PROV. SUR IMMO FINANCIERES	46 484	0	16 780	5 338	0	0	0	0	0	0	57 926
Provisions sur stocks matières premières											
Provisions sur en cours de biens											
Provisions sur en cours de services											
Provisions sur stocks produits finis											
Provisions sur stocks marchandises											
PROV. SUR STOCKS ET EN-COURS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prov. sur avances et acptes versés sur cmdes											
Provisions sur comptes clients	1 356 263		291 211	375 654				103 022			1 414 842
Provision dépreciation clients douteux											
Provisions sur autres créances	91 767			1 771							89 996
Provisions charges constatées avan.											
Prov. sur valeurs mobilières de placement											
Provisions sur actions propres											
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	1 488 030	0	291 211	377 425	0	0	0	103 022	0	0	1 504 838
TOTAL GENERAL	3 453 753	0	934 936	2 312 759	0	0	0	126 022	0	0	2 201 952

Créances par échéances

ETAT DES CREANCES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an,-5 ans	plus de 5 ans
		Montant	Montant	Montant
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts	17 661	17 661		
Autres immobilisations financières	789 305			789 305
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances clients et comptes rattachés	35 224 621	35 224 621		
Clients douteux	1 779 281	1 779 281		
Actif d' impôt différé	83 293	83 293		
Autres créances	6 833 210	4 291 713	2 541 497	
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL GENERAL	**44 727 371**	**41 396 569**	**2 541 497**	**789 305**

Dettes par échéances

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an,-5 ans	plus de 5 ans
		Montant	Montant	Montant
Emprunts obligataires convertibles	3 499 997		1 749 999	1 749 998
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	15 758 065	3 129 185	11 978 755	650 125
Concours bancaires courants	131 154	131 154		
Emprunts en crédit bail				
Intérêts courus sur emprunts				
Emprunts et dettes financières divers	508 850	508 850		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 564 248	2 564 248		
Dettes fiscales et sociales	36 379 758	36 379 758		
Dettes sur immobilisations et cptes rattachés				
Autres dettes	9 899 513	9 899 513		
TOTAL GENERAL	**68 741 585**	**52 612 708**	**13 728 754**	**2 400 123**

Détail Actif circulant

Rubriques	Valeur brute	Provisions (cumul des dotations)	Reprises (de la période)	Autres mouvements sur provision	Valeur nette 31/12/2017	Valeur nette 31/12/2016
STOCKS ET EN-COURS						
Matières premières, approvisionnements						
En-cours de production de biens						
En-cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises						
Avances et acomptes versés sur commandes						
CREANCES						
Créances clients et comptes rattachés	37 003 902	1 696 695	384 875	103 022	35 589 060	27 864 905
Actifs d'impôts différés	83 293				83 293	18 654
Autres créances	6 833 210	91 767	1 771		6 743 214	4 846 631
Capital souscrit, appelé et non versé						
DIVERS						
Valeurs mobilières de placement						
Actions propres						
Disponibilités	35 361 733				35 361 733	12 465 533
TOTAL	**79 282 138**	**1 788 462**	**386 646**	**103 022**	**77 777 300**	**45 195 721**

Détail des emprunts

Rubriques	31/12/2017	31/12/2016
Emprunt pool bancaire	14 000 000	
Emprunt obligataire (OCAF)	1 749 998	
Emprunt obligataire (OCAV)	1 749 998	
Emprunt immobilier	1 235 610	1 346 705
Emprunt informatique	88 386	138 323
Emprunts et avances YUPEEK	361 469	477 763
Dépôts et cautionnements reçus	4 244	4 244
Participation des salariés	324 205	288 203
C/C personnes physiques	120 083	145 276
Dividendes à payer minoritaires		51 934
Autres emprunts non détaillé		
TOTAL	**19 633 993**	**2 452 448**

Détail des autres dettes

Rubriques	31/12/2017	
Facto centralisation	8 653 979	3 350 343
Clients créditeurs	342 427	285 384
Clients RFA à établir	884 865	915 482
Autres dettes diverses	18 242	55 572
Autres dettes non détaillées		
TOTAL	**9 899 513**	**4 606 781**

Charges et produits financiers

Taux de l'Impôt Société :	Nature des charges financières	31/12/2017	Impôt correspondant	Impôt correspondant corrigé	31/12/2016
%	Dot. aux amort. des primes de remboursements d'emprunt				
	Dotations aux provisions Risques & Charges financiers				
	Dotations aux provisions pour dépréciation éléments financiers				
	Dotations aux provisions pour dépréciation des immo. financières	7 346			1 784
	Dotations aux provisions pour dépréciation des VMP				
	Autres dotations				
	Sous-total	7 346			1 784
	Charges d'intérêts				
	Intérêts des emprunts et dettes assimilées	282 111			192 386
	Intérêts des dettes rattachées à des participations				
	Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs				
	Intérêts bancaires et des opérations de financement (escompte,...)	211 903			160 635
	Intérêts des obligations cautionnées				
	Intérêts des autres dettes	29 614			34 873
	Intérêts des autres dettes (dettes commerciales)				
	Intérêts des autres dettes (dettes diverses)				
	Pertes sur créances liées à des participations				
	Autres charges financières				(8 620)
	Sous-total	523 628			379 274
	Autres charges financières non détaillées				
	TOTAL	530 974			381 058

Nature des produits financiers	31/12/2017	Impôt correspondant	Impôt correspondant corrigé	31/12/2016
Produits de participations				
Revenus des titres de participations				
Revenus sur autres formes de participations				
Revenus de créances rattachées à des participations				
Sous-total				
Produits des autres immobilisations financières				
Revenus des titres immobilisés				
Revenus des prêts				
Revenus des créances immobilisées				
Sous-total				
Revenus des autres créances				
Revenus des créances commerciales				
Revenus des créances diverses	272			333
Revenus des valeurs mobilières de placement	7 475			35 616
Sous-total	7 747			35 949
Reprise sur provision pour risques				
Provisions pour risques et charges financières				
Provisions pour dépréciations des éléments financiers				2 850
Valeurs mobilières de placement				
Sous-total				2 850
Autres produits financiers non détaillés				
TOTAL	7 747			38 799

Charges et produits exceptionnels

Taux de l'Impôt Société :	Nature des charges exceptionnelles	31/12/2017	Impôt correspondant	Impôt correspondant corrigé	31/12/2016
%	Pénalités sur marchés et dédits payés sur achats et ventes				
	Pénalités, amendes fiscales et pénales	419 024			85 680
	Dons, libéralités				
	Créances devenues irrécouvrables dans l'exercice				
	Subventions accordées				
	Rappel d'impôts (autres qu' IS)				419
	Autres charges sur opérations de gestion	1 230 574			929 344
	Charges sur exercices ant. (en cours d'exercice)				31 563
	Sous-total	1 649 598			1 047 006
	Immobilisations incorporelles	35 000			30 000
	Immobilisations corporelles	5 797			1 469
	Immobilisations financières				
	Autres éléments d'actif				
	Malis provenant de clauses d'indexation				
	Lots				
	Sous-total	40 797			31 469
	Malis provenants du rachat par l'entreprise d'actions et d'obligations				
	Charges exceptionnelles diverses				
	Sous-total				
	Dotations aux amortissement exceptionnels				
	Dotations aux provisions réglementées (stock)				
	Dotations aux provisions réglementées				
	Dotations aux provisions pour risques et charges	241 068			1 201 931
	Dotations aux provisions pour dépréciation exceptionnelles	54 434			39 100
	Sous-total	295 502			1 241 031
	Autres charges exceptionnelles non détaillées				
	TOTAL	**1 985 897**			**2 319 506**

Nature des produits exceptionnels	31/12/2017	Impôt correspondant	Impôt correspondant corrigé	31/12/2016
Dédits et pénalités perçus sur achats et ventes				
Libéralités perçues				
Rentrées sur créances amorties				
Subventions d'équilibre.				
Dégrèvement d'impôts (autres qu'impôt sur les bénéfices)				
Autres produits exceptionnels sur opérations de gestion	106 382			348 216
Produits sur exercices antérieurs				
Sous-total	106 382			348 216
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles	4 400			
Autres éléments d'actif corporels				
Autres éléments d'actif incorporels				
Sous-total	4 400			
Immobilisations financières				
Titres consolidées				
Sous-total				
Bonis provenant de clauses d'indexation				
Lots				
Bonis provenant du rachat d'actions et d'obligations émises				
Produits exceptionnels divers	35 149			
Sous-total	35 149			
Amortissements dérogatoires				
Provision spéciale de réévaluation				
Plus-values réinvesties				
Sous-total				
Reprises sur provisions réglementées (stocks)				
Reprises sur autres provisions réglementées				
Reprises sur provisions pour risques et charges	1 551 047			1 558 191
Reprises sur provisions pour dépréciation	40 337			30 000
Sous-total	1 591 384			1 588 191
Autres produits exceptionnels non détaillés				
TOTAL	**1 737 315**			**1 936 407**

MENWAY HOLDING

Société par Actions Simplifiée au capital de 25 633 000 euros
Siège Social : 11 rue Pierre Simon de Laplace
57070 METZ Technopôle

R.C.S. METZ TI 493 357 891

_____

RAPPORT SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE MENWAY HOLDING AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 29 JUIN 2018

Chers Associés,

Je vous ai réunis en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle conformément aux statuts de la Société (ci-après la "Société") et à la réglementation en vigueur, à l'effet de vous exposer l'activité du groupe formé par la Société et ses filiales, au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017, soumettre à votre approbation les comptes consolidés et entendre le rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés.

Les comptes des entreprises placées sous le contrôle de la Société sont consolidés par intégration globale.

Les comptes consolidés ont été établis au 31 décembre 2017 et concernent la période du 1er janvier 2017 au 31 décembre 2017. Les comptes sociaux de l'ensemble des Sociétés incluses dans le périmètre de consolidation clôturent au 31 décembre 2017.

La Société établit volontairement des comptes consolidés au 31 décembre 2017 qui constituent un sous-palier de la consolidation de la Société AXINVEST.

I - CHIFFRES CLÉS ET PRINCIPAUX COMMENTAIRES

A) EVOLUTION DES RÉSULTATS DES ACTIVITÉS

	2017	2016	Variation	Ecart
Chiffre d'affaires net	152 823 827	132 133 979	15,66%	20 689 848 €
Produits d'exploitation	2 681 794	2 203 097	21,73%	478 697 €
Résultat d'exploitation	7 042 129	5 582 181	26,15%	1 459 948 €
Produits financiers	7 747	38 799	-80,03%	-31 052 €
Résultat courant avant impôts	6 518 902	5 239 922	24,41%	1 278 980 €
Produits exceptionnels	1 737 315	1 936 407	-10,28%	-199 092 €
Impôts dus sur les bénéfices	490 649	406 907	20,58%	83 742 €
Résultat des sociétés intégrées	5 809 108	4 441 761	30,78%	1 367 347 €
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions	0	-10 245	-100,00%	10 245 €
Résultat d'ensemble consolidé	5 809 108	4 452 006	30,48%	1 357 102 €
Résultat groupe	5 240 357	4 032 867	29,94%	1 207 490 €
Résultat hors groupe	568 751	419 139	35,70%	149 612 €

B) BILAN CONSOLIDÉ

Le total du bilan est de 108 868 769 euros contre 70 053 537 euros pour l'exercice précédent, soit une variation **de 55,41%.**

Actif immobilisé :

Les écarts d'acquisition ressortent à un montant net de 26 984 152 euros contre 20 667 320 euros pour l'exercice précédent, soit une variation **de 30,56%.**

L'écart d'acquisition est constitué par la différence entre coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Un test de dépréciation annuel doit être opéré pour les écarts d'acquisition non amortis. Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable.
Les écarts d'acquisition ont fait l'objet d'un test de dépréciation : une comparaison entre la valeur comptable des écarts d'acquisition et la valeur la plus élevée, entre une valeur de marché basée sur un multiple d'EBITDA et une valeur d'usage basée sur les cash-flows futurs actualisés, a été réalisée. Ce test de dépréciation n'a pas révélé de perte de valeur et aucune dépréciation n'a été constatée sur l'exercice.

Les immobilisations incorporelles ressortent à un montant net de 812 254 euros contre 649 007 euros pour l'exercice précédent, soit une variation **de 25,15%.**

Elles sont évaluées à leur valeur d'utilité ou à leur valeur de marché s'il en existe une, et sont amorties selon leur durée normale d'utilisation.
A noter que les fonds commerciaux présents dans les comptes sociaux n'ayant pu faire l'objet d'un reclassement en éléments corporels ou incorporels sont reclassés en écarts d'acquisition.

Les immobilisations corporelles nettes représentent 2 371 959 euros contre 2 469 883 euros pour l'exercice précédent, soit une variation **de -3,96%**.
Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition et sont amorties selon leur durée normale d'utilisation.

Les immobilisations financières nettes sont de 749 040 euros contre 705 060 euros pour l'exercice précédent, soit une variation **de 6,24%**.
Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Elles sont dépréciées le cas échéant sur la base de leur valeur à la date de clôture de chaque exercice.

Actif circulant :

Le total de l'actif circulant se chiffre à 77 777 300 euros nets dont 35 589 060 euros nets de créances clients et comptes rattachés, 83 293 euros d'actifs d'impôts différés, 6 743 214 euros d'autres créances et 35 361 733 euros de disponibilités.

Capitaux propres :

Les capitaux propres du groupe s'élèvent à 37 354 906 euros contre 26 227 722 euros pour l'exercice précédent, soit une variation **de 42,43%.** Ils se décomposent comme suit :

- Capital	25 633 000 euros
- Prime d'émission, de fusion, d'apports	2 527 050 euros
- Réserve légale	6 438 euros
- Réserve du groupe	10 165 503 euros
- Report à nouveau	-6 217 442 euros
- Résultat groupe	5 240 357 euros

Endettement financier net :

Les dettes, dont le montant s'élève à 68 732 043 euros contre 39 421 305 euros pour l'exercice précédent, soit une variation **de 74,35 %** sont essentiellement constituées par :

- des emprunts obligataires convertibles pour 3 499 997 euros,
- des emprunts et dettes auprès des établissements de crédit pour 15 758 065 euros,
- des dettes fiscales et sociales pour 36 379 758 euros, et
- des autres dettes pour 9 899 513 euros.

II – ACTIVITÉ ET RÉSULTATS DE L'ENSEMBLE DES SOCIÉTÉS INCLUSES DANS LE PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Les contributions au chiffre d'affaires et au résultat net par Société s'établissent comme suit :

SOCIETE	CHIFFRE D'AFFAIRES	RESULTAT PART DU GROUPE
MENWAY HOLDING	147 445	- 46 386
Activité de travail temporaire		
ENTHALPIA NORD EST	26 018 535	1 238 797
ENTHALPIA NORD OUEST	8 634 191	- 202 018
ENTHALPIA RHONE ALPES	31 929 358	1 265 632
ENTHALPIA SUD OUEST	28 996 723	1 170 504
ENTHALPIA Luxembourg	5 980 064	197 967
MENWAY EMPLOI IDF	25 791 946	537 812
MENWAY EXPERTS	1 698	- 5 674
SOLERIM	10 421 421	619 345
Conseil en évolution professionnelle		
MENWAY CONSEIL	10 489 460	412 522
HOREMIS EST	997 877	94 633
MENWAY EXECUTIVE SEARCH	290 700	- 5 793
HOMEGA	1 142 025	37 804
Recrutement et outsourcing des métiers de la santé		
ALTIGAPHARMA	1 984 864	54 447
Conseil, études, assistance, prestation de services dans domaines techniques, administratifs, commercial, marketing, juridique et comptable		
YUPEEK	- 2 480	- 129 235
TOTAL GROUPE	**152 823 827**	**5 240 357**

III – ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DE L'EXERCICE ÉCOULÉ ET ÉLÉMENTS POSTÉRIEURS A LA CLOTURE

Activité

A noter l'augmentation de capital de la société MENWAY HOLDING de 2 973 000 € en date du 28 avril 2017 par création et émission de 2 973 000 actions de 1 € avec constatation d'une prime d'émission de 2 527 050 €.

Nous vous informons également de l'émission de 2 emprunts obligataires convertibles en date du 28 avril 2017 de 1 749 998 € chacun et de la souscription d'un emprunt de 15 000 000 € en avril 2017 auprès d'un pool bancaire constitué du CIC, du LCL et de la BPALC dont le capital restant dû au 31 décembre 2017 s'élève à 14 000 000 €.

Par ailleurs, il est à noter la fusion-absorption :

- des sociétés ENTHALPIA NORD et ENTHALPIA 1 par la société ENTHALPIA NORD EST à effet au 17/07/2017 et une rétroactivité fiscale et comptable au 01/01/2017.
- de la société UNIVERSEL SERVICES VAL D'OISE par la société MENWAY EMPLOI IDF à effet au 17/07/2017 et une rétroactivité fiscale et comptable au 01/01/2017.
- de la société ENTHALPIA 2 par la société ENTHALPIA SUD OUEST à effet au 29/12/2017 et une rétroactivité fiscale et comptable au 01/01/2017.

Opérations sur titres

- Prises de participation et de contrôle

Le 17/01/2017 : Acquisition par la Société MENWAY HOLDING de 75 actions de la Société ENTHALPIA SUD OUEST appartenant à Monsieur Marcel BELLEI.

Le 21/04/2017 : Acquisition par la Société MENWAY HOLDING de 1 action de la Société ENTHALPIA SUD OUEST appartenant à Monsieur Claude DE TORO.

Le 24/04/2017 : Acquisition par la Société MENWAY HOLDING de 52 404 actions de la Société SOLERIM, soit 100% des titres, appartenant aux Epoux HUGONNET notamment.

Le 12/07/2017 : Immatriculation de la SARL MENWAY EXECUTIVE SEARCH au Luxembourg avec pour objet l'exploitation du fonds de commerce ESSENTIAL VALUE acquis auprès de M. SENET et sa holding CARPE MUNDI, société qui sera détenue à 100% par MENWAY CONSEIL.

- Cession de titres et de participations

Néant

Eléments postérieurs à la clôture

Au 31 décembre 2017, date de la clôture de l'exercice, il est à signaler que la fusion-absorption de la société ENTHALPIA NORD EST par la société ENTHALPIA NORD OUEST est en cours.

IV - ÉVOLUTION PRÉVISIBLE DU GROUPE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

Poursuite de la maîtrise des coûts associée à une intensification de la stratégie commerciale basée notamment sur la synergie entre les différents métiers du groupe.

V - CONTRÔLE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Il vous sera donné lecture du rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés.

VI - CONCLUSION

Le texte des résolutions soumet à votre approbation les comptes consolidés du groupe MENWAY HOLDING.

J'espère qu'il emportera votre approbation.

LE PRÉSIDENT

KPMG AUDIT EST
Espace Européen de l'Entreprise
9 avenue de l'Europe
CS 50033 Schiltigheim
67013 Strasbourg Cedex
France

B2A Audit et Conseil

3 rue Erckmann Chatrian
BP 90126
57950 Montigny-lès-Metz
France

Menway Holding SAS

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2017
Menway Holding SAS
11 rue Pierre Simon de Laplace - 57070 Metz
Référence : JB-JS

B2A Audit et Conseil

KPMG AUDIT EST
Espace Européen de l'Entreprise
9 avenue de l'Europe
CS 50033 Schiltigheim
67013 Strasbourg Cedex
France

3 rue Erckmann Chatrian
BP 90126
57950 Montigny-lès-Metz
France

Menway Holding SAS

Siège social : 11 rue Pierre Simon de Laplace - 57070 Metz
Capital social : 25.633.000 €

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2017

Aux Associés de la société Menway Holding SAS,

Opinion

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

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard 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, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

Les écarts d'acquisition dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2017 s'établit à 26.984.152 €. Ces derniers ont fait l'objet d'un test de dépréciation selon les modalités décrites dans la note « Immobilisations incorporelles » de l'annexe consolidée.

Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations et à vérifier les calculs effectués par la société ainsi que les informations fournies dans l'annexe.

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 Président.

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

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Président.

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

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

— il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

— il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

— il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;

— il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

— il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;

— concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Metz, le 21 juin 2018

KPMG Audit Est

Jean-Sébastien Hopp
Associé

Montigny-lès-Metz, le 21 juin 2018

B2A Audit et Conseil

Stéphane Goullet
Commissaire aux comptes

ACTIF		Montant Brut	Dépréciation	31/12/2017	31/12/2016
Ecart d'acquisition	**I**	46 566 004	19 581 852	26 984 152	20 667 320
Capital souscrit non appelé	**II**				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
Frais d'établissement					
Frais de recherche et développement					
Concessions, brevets, droits similaires		2 158 028	1 380 396	777 632	577 007
Fonds commercial		89 622	55 000	34 622	72 000
Autres immobilisations incorporelles					
Immobilisations incorporelles en cours					
Avances, acomptes immobilisations incorporelles					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES					
Terrains		160 000		160 000	160 000
Constructions		1 398 758	141 818	1 256 940	1 326 877
Installations techniques, matériel, outillage					
Autres immobilisations corporelles		5 297 461	4 342 442	955 019	983 006
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
Titres de participations					
Actifs nets en cours de cession					
Participations par mise en équivalence					
Créances rattachées à des participations					
Autres titres immobilisés					
Prêts		17 661		17 661	29 204
Autres immobilisations financières		789 305	57 926	731 379	675 856
TOTAL III		**9 910 835**	**5 977 582**	**3 933 253**	**3 823 950**
STOCKS ET EN-COURS					
Matières premières, approvisionnements					
En-cours de production de biens					
En-cours de production de services					
Produits intermédiaires et finis					
Marchandises					
Avances et acomptes versés sur commandes					
CREANCES					
Créances clients et comptes rattachés		37 003 902	1 414 842	35 589 060	27 864 903
Actifs d'impôts différés		83 293		83 293	18 654
Autres créances		6 833 210	89 996	6 743 214	4 846 631
Capital souscrit, appelé et non versé					
DIVERS					
Valeurs mobilières de placement					
Actions propres					
Disponibilités		35 361 733		35 361 733	12 465 533
COMPTES DE REGULARISATION					
Charges constatées d'avance		174 063		174 063	366 552
Liaison entité de gestion					
Liaison Titres					
Liaison Bilan					
TOTAL IV		**79 456 201**	**1 504 838**	**77 951 363**	**45 562 273**
Charges à répartir sur plusieurs exercices	**V**				
Prime de remboursement des obligations	**VI**				
Ecart de conversion actif	**VII**				
Ecart d'arrondi actif	**VIII**	1		1	-6
TOTAL GENERAL (I à VIII)		**135 933 041**	**27 064 272**	**108 868 769**	**70 053 537**

PASSIF		31/12/2017	31/12/2016
CAPITAUX PROPRES			
Capital social ou individuel		25 633 000	22 660 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		2 527 050	
Ecarts de réévaluation			
Ecarts de réévaluation groupe			
Réserve légale		6 438	6 438
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves			
Réserve du groupe		10 165 503	8 154 939
Ecarts de conversion groupe			
Report à nouveau		-6 217 442	-8 626 522
RESULTAT GROUPE		5 240 357	4 032 867
Subventions d'investissements			
Amortissement dérogatoires			
Autres provisions réglementées			
Titres en autocontrôle			
	TOTAL I	**37 354 906**	**26 227 722**
INTERETS MINORITAIRES			
Intérêts hors groupe		1 136 529	1 033 607
Ecarts de conversion hors groupe			
Résultat hors groupe		568 751	419 139
	TOTAL II	**1 705 280**	**1 452 746**
AUTRES FONDS PROPRES			
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
	TOTAL III		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
Provisions pour acquisitions de titres			
Provisions pour risques		584 188	1 874 239
Provisions pour charges			
Provisions pour passif d'impôt différé		25 669	21 528
	TOTAL IV	**609 857**	**1 895 767**
DETTES			
Emprunts obligataires convertibles		3 499 997	
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		15 758 065	1 962 791
Concours bancaires courants		131 154	549 292
Emprunts en crédit bail			
Emprunts et dettes financières divers		508 850	489 657
Passif nets en cours de cession			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		2 554 706	2 416 183
Dettes fiscales et sociales		36 379 758	29 396 601
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes		9 899 513	4 606 781
COMPTES DE REGULARISATION			
Produits constatés d'avance		466 682	1 055 997
	TOTAL V	**69 198 725**	**40 477 302**
Ecarts de conversion passif	**VI**		
Ecart arrondi passif	**VII**	1	
TOTAL GENERAL (I à VII)		**108 868 769**	**70 053 537**

Rubriques	31/12/2017	31/12/2016
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS		
Ventes de marchandises		
Ventes de marchandises Export		
Production vendue de biens		
Production vendue de biens Export		
Production vendue de services	152 817 887	132 125 608
Production vendue de services Export	5 940	8 371
TOTAL I	**152 823 827**	**132 133 979**
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Production stockée		
Production immobilisée	125 681	90 457
Subventions d'exploitation	25 530	7 602
Reprises sur provisions, amortissements, transfert	2 402 426	1 737 169
Autres produits	128 157	367 869
TOTAL II	**2 681 794**	**2 203 097**
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises (y compris droits de douane)		
Variation de stock de marchandises		
Achats de matières premières et autres appro.		
Variation de stock matières premières et approvisionnements		
Autres achats et charges externes	13 674 765	13 075 817
Impôts, taxes et versements assimilés	5 729 957	4 816 010
Salaires et traitements	99 202 120	84 598 238
Charges sociales	28 176 479	24 373 418
Dotations aux amortissements des immobilisations	639 063	576 243
Dotations aux provisions /immobilisations		
Dotations aux provisions sur actifs circulants	291 210	533 456
Dotations aux provisions pour risques et charges	340 878	385 042
Autres charges	409 020	396 671
TOTAL III	**148 463 492**	**128 754 895**
RESULTAT D'EXPLOITATION (I + II - III)	**7 042 129**	**5 582 181**
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		

Rubriques	31/12/2017	31/12/2016
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participations		
Produit des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immo.		
Autres intérêts et produits assimilés	7 747	35 949
Reprises sur provisions et transferts de charges		2 850
Différences positives de change		
Produit nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Ecart de conversion		
TOTAL IV	**7 747**	**38 799**
CHARGES FINANCIERES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	7 346	1 784
Intérêts et charges assimilées	523 627	379 039
Différences négatives de change		231
Charges nettes sur cessions de valeurs mob. de placement		
Ecart de conversion	1	4
TOTAL V	**530 974**	**381 058**
RESULTAT FINANCIER (IV - V)	**-523 227**	**-342 259**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	**6 518 902**	**5 239 922**
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	106 382	336 116
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	39 549	
Reprises sur provisions et transferts de charges	1 591 384	1 600 291
TOTAL VI	**1 737 315**	**1 936 407**
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	1 649 598	1 047 006
Autres charges exceptionnelles sur opérations en capital	40 797	31 469
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	295 502	1 241 031
TOTAL VII	**1 985 897**	**2 319 506**
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VI - VII)	**-248 582**	**-383 099**
Impôts dus sur les bénéfices	490 649	406 907
Impôts différés sur les bénéfices	-29 437	8 155
TOTAL VIII	**461 212**	**415 062**
TOTAL DES PRODUITS (I + II + IV + VI)	**157 250 683**	**136 312 282**
TOTAL DES CHARGES (III + V + VII + VIII)	**151 441 575**	**131 870 521**
Liaisons Résultat		
Résultat des sociétés intégrées	5 809 108	4 441 761
Résultat des sociétés mises en équivalence		
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions		-10 245
Résultat d'ensemble consolidé	**5 809 108**	**4 452 006**
Résultat groupe	**5 240 357**	**4 032 867**
Résultat hors-groupe	**568 751**	**419 139**
Résultat par action	0,23126	0,17797
Résultat dilué par action	0,23126	0,17797
Résultat par action avant dot. aux amortissements des écarts d'acquisitions	0,23126	0,17752

Rubriques		31/12/2017	%	31/12/2016	%
	Ventes marchandises				
-	Coût d'achat des marchandises vendues				
MARGE COMMERCIALE					
	Production vendue	152 823 827		132 133 979	
+	Production stockée				
-	Déstockage de production				
+	Production immobilisée	125 681		90 457	
PRODUCTION DE L'EXERCICE		**152 949 508**	**100,00**	**132 224 436**	**100,00**
	PRODUCTION + VENTES	**152 949 508**	**100,00**	**132 224 436**	**100,00**
-	Coût d'achat des marchandises vendues				
-	Consommations exercice en provenance des tiers	13 674 765	8,94	13 075 817	9,89
VALEUR AJOUTEE		**139 274 743**	**91,06**	**119 148 619**	**90,11**
+	Subventions d'exploitation	25 530	0,02	7 602	0,01
-	Impôts, taxes et versements assimilés	5 729 957	3,75	4 816 010	3,64
-	Charges de personnel	127 378 599	83,28	108 971 656	82,41
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		**6 191 717**	**4,05**	**5 368 555**	**4,06**
+	Reprises sur charges calculées, transferts	2 402 426	1,57	1 737 169	1,31
+	Autres produits	128 157	0,08	367 869	0,28
-	Dotations aux amortissements et aux provisions	1 271 151	0,83	1 494 741	1,13
-	Autres charges	409 020	0,27	396 671	0,30
RESULTAT D'EXPLOITATION		**7 042 129**	**4,60**	**5 582 181**	**4,22**
+	Quote-part de résultat sur opérations faites en commun				
+	Produits financiers	7 747	0,01	38 799	0,03
-	Quote-part de résultat sur opérations faites en commun				
-	Charges financières	530 974	0,35	381 058	0,29
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		**6 518 902**	**4,26**	**5 239 922**	**3,96**
	Produits exceptionnels	1 737 315	1,14	1 936 407	1,46
-	Charges exceptionnelles	1 985 897	1,30	2 319 506	1,75
RESULTAT EXCEPTIONNEL		**-248 582**	**-0,16**	**-383 099**	**-0,29**
-	Impôts dus sur les bénéfices	490 649	0,32	406 907	0,31
-	Impôt sur les bénéfices	-29 437	-0,02	8 155	0,01
	Liaisons Résultat				
	Résultat des sociétés intégrées	**5 809 108**	**3,80**	**4 441 761**	**3,36**
	RESULTAT SOCIETES M.E				
-	Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions			-10 245	-0,01
	RESULTAT D'ENSEMBLE CONSOLIDE	**5 809 108**	**3,80**	**4 452 006**	**3,37**
	RESULTAT GROUPE	**5 240 357**	**3,43**	**4 032 867**	**3,05**
	RESULTAT HORS GROUPE	**568 751**	**0,37**	**419 139**	**0,32**
	Produits des cessions des éléments d'actifs	4 400			
-	Valeur nette comptable des éléments d'actif cédés	40 797		31 469	
PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS		**-36 397**		**-31 469**	

En EUR	Capital	Réserves	Résultats	Autres	Total part groupe	Intérêts minoritaires
Capitaux propres N-2	**22 660 000**	**-3 250 642**	**4 212 025**		**22 262 204**	**1 359 179**
Correction des A nouveaux						
Affectation en réserves		4 212 025	-4 212 025			
Distributions de dividendes		-387 180				-387 180
Variation de capital						
Résultat N			4 452 006		**4 032 867**	419 139
Variations des écarts de conversion						
Incidence des réévaluations						
Entrée de périmètre		67 164				67 164
Sortie de périmètre						
Changement de méthode						
Restructuration fusion						
Changement d'intérêts (1)		-1 775			**-5 858**	4 083
Variation de périmètre						
Autres variations		-71 130			**-61 491**	-9 639
Capitaux propres N-1	**22 660 000**	**568 462**	**4 452 006**		**26 227 722**	**1 452 746**
Correction des A nouveaux						
Affectation en réserves		4 452 006	-4 452 006			
Distributions de dividendes		-237 000				-237 000
Variation de capital	2 973 000	2 527 050			**5 500 050**	
Résultat N			5 809 108		**5 240 357**	568 751
Variations des écarts de conversion						
Incidence des réévaluations						
Entrée de périmètre		133 367			**133 367**	
Sortie de périmètre						
Changement de méthode						
Restructuration fusion						
Changement d'intérêts		-81 287			**23 978**	-105 265
Variation de périmètre						
Autres variations		255 480			**229 432**	26 048
Capitaux propres N	**25 633 000**	**7 618 078**	**5 809 108**		**37 354 906**	**1 705 280**

Rubriques	31/12/2017	31/12/2016
Résultat net consolidé	5 809 108	4 452 006
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
Résultat des sociétés mise en équivalence		
Amortissements et provisions (1)	-652 548	229 910
Variation des impôts différés	-29 437	8 155
Plus-values de cession, nettes d'impôt	36 397	31 469
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	**5 163 520**	**4 721 540**
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (2)	4 178 699	755 056
Contribution sur dividendes	255 480	-71 130
Flux net de trésorerie généré par l'activité	**9 597 699**	**5 405 466**
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	-844 416	-490 264
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	57 577	238 180
Incidence des variations de périmètres (3)	-7 982 719	-486 456
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	**-8 769 558**	**-738 540**
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-237 000	-387 180
Dividendes en intragroupe		
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire	5 500 050	
Emissions d'emprunts	18 499 997	
Remboursements d'emprunts	-1 276 850	-9 408 930
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	**22 486 197**	**-9 796 110**
Incidence des variations de cours des devises		
Variations de trésorerie (A)	**23 314 338**	**-5 129 184**
Trésorerie d'ouverture (B)	11 916 241	17 045 425
Trésorerie de clôture (C)	35 230 579	11 916 241
Ecart (A - (C - B)		

(*) Les plus-values de cession ne sont pas nettes d'impôt sauf si écriture post-centralisation en 6916

(1) A l'exclusion des provisions sur actif circulant

(2) A détailler par grandes rubriques (stocks, créances d'exploitation, dettes d'exploitation)

(3) Prix d'achat ou de vente augmenté ou diminué de la trésorerie acquise ou versée (A détailler dans une note annexe)

Comptes consolidés au 31/12/2017

Preuve d'impôt consolidée

En EUR

PREUVE DE L'IMPOT	TOTAL
Résultat consolidé après impôt	5 809 108
Résulat des sociétés mises en équivalence	
Résultat net consolidé après impôt des sociétés intégrées	**5 809 108**
Impôt réel	**461 212**
Impôt différé changement de taux au résultat (CRC-99-02)	
Résultat reconstitué avant impôt des sociétés intégrées	**6 270 320**
IMPOT THEORIQUE GROUPE	2 090 108
ECART ENTRE IMPOT THEORIQUE GROUPE ET IMPOT REEL	**-1 628 896**
JUSTIFICATION DE L'ECART	
Ecart sur base imposées à taux diffrenciés	-23 058
Produits (minoration) d'impôts des autres éléments que l'impôts société	-48 964
Charges (Majoration) d'impôts des autres éléments que l'impôts société	
Justification de l'écart lié au calcul de l'impôt	**-72 022**
Ecarts permanents (Résultat non imposé hors dividendes internes)	6 140
Ecarts entre Variation bilancielle et Résultat	
Ecarts temporaires	
Déficit exercice non activé	418 553
Utilisation déficit antérieur	-191 472
Imposition plus-values antérieures	
Résultat fiscal transféré ou attribué	
Résultat imposé ultérieurement	
Dividendes reçus non imposés ou imposés partiellement	18 217
Résultat sociétés transparente fiscalement	
Autres bases	-1 808 312
Résultat et corrections intégration fiscale	
Justification de l'écart lié aux bases fiscales	**-1 556 874**
JUSTIFICATION GLOBALE DE L'ECART ENTRE IMPOT THEORIQUE ET IMPOT REEL	**-1 628 896**

Annexes CRC 99-02

Faits significatifs de l'exercice

- Augmentation de capital de la société MENWAY HOLDING de 2 973 000 € en date du 28 avril 2017 par création et émission de 2 973 000 actions de 1 € avec constatation d'une prime d'émission de 2 527 050 €.
- Emission de 2 emprunts obligataires convertibles en date du 28 avril 2017 de 1 749 998 € chacun. La conversion en actions à terme étant probable à ce jour, aucune prime de non conversion n'a été comptabilisée au 31 décembre 2017.
- Souscription d'un emprunt de 15 000 000 € en avril 2017 auprès d'un pool bancaire constitué du CIC, du LCL et de la BPALC. Le capital restant dû au 31 décembre 2017 s'élève à 14 000 000 €.
- Fusion-absorption avec effet rétroactif au 1er janvier 2017 des sociétés ENTHALPIA 1 et ENTHALPIA NORD par la société ENTHALPIA NORD EST en date du 17 juillet 2017.
- Fusion-absorption avec effet rétroactif au 1er janvier 2017 de la société UNIVERSEL SERVICES VAL D'OISE par la société MENWAY EMPLOI IDF en date du 17 juillet 2017.
- Fusion-absorption avec effet rétroactif au 1er janvier 2017 de la société ENTHALPIA 2 par la société ENTHALPIA SUD OUEST en date du 29 décembre 2017.
- Acquisition fin avril 2017 de 100% des titres de participation de la société SOLERIM dont le siège social est situé 29, rue Saint Maur – 75011 PARIS par la société MENWAY HOLDING. Les titres ont été acquis pour un montant de 13 093 182 € et l'écart d'acquisition positif constaté suite à cette opération s'est élevé à 6 134 871 €.
  Le résultat 2017 de la société a été pris en compte dans le résultat consolidé pour la part revenant au groupe soit pour la période de mai à décembre 2017.
- Acquisition en février et juin 2017 de 4,97% des titres de participation de la société ENTHALPIA SUD OUEST par la société MENWAY HOLDING. Les titres ont été acquis pour un montant total de 173 246 € et l'écart d'acquisition positif constaté suite à cette opération s'est élevé à 91 961 €

1 Principes généraux

1.1 Observations

Le Bilan Consolidé du groupe MENWAY HOLDING est établi volontairement au 31 décembre 2017 et constitue un sous-pallier de la consolidation établie par la société AX INVEST.

1.2 Référentiel comptable

Le Bilan Consolidé au 31 décembre 2017 est établi dans le cadre des dispositions légales et réglementaires actuellement en vigueur en France, selon le nouveau règlement du Comité de la Réglementation Comptable n° 99-02 du 29 avril 1999, homologué par l'arrêté du 22 juin 1999, et selon le règlement ANC 2015-07 du 23 novembre 2015, homologué par arrêté du 4 décembre 2015.

1.3 Changements de méthodes comptables

Aucun changement de méthode comptable n'est à signaler.

2 Principes comptables et méthodes d'évaluation

2.1 Méthode et périmètre de consolidation (Voir tableaux joints en annexe)

2.1.1 Méthodes de consolidation

Les comptes des entreprises placées sous le contrôle de MENWAY HOLDING sont consolidés par ***intégration globale.***

2.1.2 Dates de clôture des exercices des entreprises consolidées

Le Bilan Consolidé a été établi au 31 décembre 2017 et concerne la période du 1er janvier 2017 au 31 décembre 2017. Toutes les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation clôturent au 31 décembre.

2.1.3 Périmètre de consolidation

La liste des sociétés incluses dans le périmètre fait l'objet d'une annexe ci-après.

2.2 Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les comptes sont consolidés dans le respect des principes comptables, en appliquant les méthodes d'évaluation du Code de Commerce, ainsi que celles prévues par la loi sur les sociétés commerciales.

2.2.1 Immobilisations incorporelles

- *Ecart d'acquisition*

La différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition de la participation constitue l'écart d'acquisition.

Un test de dépréciation annuel doit être opéré pour les écarts d'acquisition non amortis. Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable. Les écarts d'acquisition ont fait l'objet d'un test de dépréciation : une comparaison entre la valeur comptable des écarts d'acquisition et la valeur la plus élevée, entre une valeur de marché basée sur un multiple d'EBITDA et une valeur d'usage basée sur les cash-flows futurs actualisés, a été réalisée. Ce test de dépréciation n'a pas révélé de perte de valeur et aucune dépréciation n'a été constatée sur l'exercice.

Þ *Fonds de commerce*

Les fonds commerciaux présents dans les comptes sociaux et n'ayant pu faire l'objet d'un reclassement en éléments corporels ou incorporels sont reclassés en écarts d'acquisition.

Þ *Autres immobilisations incorporelles*

Les autres immobilisations incorporelles sont évaluées à leur valeur d'utilité ou à leur valeur de marché s'il en existe une, et sont amorties selon leur durée normale d'utilisation.

2.2.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition et sont amorties selon leur durée normale d'utilisation.

2.2.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont évaluées à leur coût d'acquisition. Elles sont dépréciées le cas échéant sur la base de leur valeur à la date de clôture de chaque exercice.

2.2.4 Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

2.2.5 Passifs en cours

Une provision est comptabilisée dès lors qu'il existe un risque probable estimé.
Au 31 décembre 2017, les provisions pour risques concernent principalement :

- Des litiges prud'homaux ou litiges avec des salariés pour 502 481 €, dont le montant correspond aux risques estimés par la Direction,
- Des risques clients pour 67 297 €,
- D'autres provisions pour risques pour 14 410 €.

2.2.6 Factures à établir et produits constatés d'avance

Concernant l'activité conseil du groupe, les factures à établir et les produits constatés d'avance sont valorisés en fonction de l'avancement des affaires à la clôture de l'exercice.

2.2.7 Crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE)

Le CICE (Crédit d'impôt compétitivité emploi) comptabilisé dans les comptes du groupe à la clôture de l'exercice s'élève à 5 424 947 €.
Au compte de résultat, notre groupe a retenu la comptabilisation du CICE en diminution des charges de personnel (charges sociales).
Au bilan, il a été imputé en Autres créances.

Certaines entités du groupe ont mobilisé leur créance sur l'Etat en matière de CICE auprès de Bpifrance Financement pour un montant total de 4 454 843 €. Au 31 décembre 2017, les créances ont été libérées à hauteur de 3 932 981 €.

Conformément aux dispositions de l'article 76 de la Loi de Finances pour 2015, nous précisons que le CICE a pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises à travers notamment des efforts en matière d'investissement, de recherche, d'innovation, de formation, de recrutement, de prospection de nouveaux marchés, de transition écologique et énergétique et de reconstitution du fond de roulement.
Pour notre part, le CICE a été utilisé principalement à des fins d'investissements, de recrutement et de reconstitution du fond de roulement.

2.2.8 Retraites et engagements assimilés

Les engagements de retraite ne sont pas retraités dans les comptes consolidés.

La méthode retenue pour la détermination des engagements de retraite est la méthode rétrospective des unités de crédit projetées. Elle retient comme base de salaire le salaire de fin de carrière et les droits sont calculés à partir de l'ancienneté finale proratisée.

Le calcul des engagements de retraite tient compte de la réforme des retraites 2010 (41 ans de cotisations) touchant l'évolution progressive des âges de départ plancher (de 60 à 62 ans) et à taux plein (de 65 à 67 ans) en fonction de la date de naissance des salariés.

Le montant auquel conduit l'utilisation de cette méthode correspond à la notion de P.B.O. (Projected Bénéfit Obligation). La P.B.O. représente la valeur actuelle probable des droits acquis, de façon irrémédiable ou non, évalués en tenant compte des augmentations de salaire jusqu'à l'âge de départ en retraite, des probabilités de turn-over et de survie.

S'agissant d'entreprises qui, prises individuellement, ont un effectif inférieur à 250 salariés, il n'a pas été tenu compte des probabilités de turn over et de survie. Les paramètres retenus sont les suivants :
- convention collective nationale des bureaux d'études techniques pour les sociétés du conseil,
- convention du travail temporaire pour les sociétés du travail temporaire,
- sans convention pour les holdings financières,
- départ volontaire des salariés,
- taux de charges sociales : 48% pour les sociétés du conseil et 40% pour les autres sociétés,
- coefficient d'actualisation : 1,30 %.

Ces montants conduisent à un engagement de 1 132 182 € au 31/12/17.

2.2.9 Impôts différés

Les impôts différés découlant des différences temporaires entre le résultat comptable et le résultat fiscal sont comptabilisés.
Conformément au règlement du Comité de la Réglementation Comptable n° 99-02 du 29 avril 1999, les impôts différés actifs et passifs sont compensés entité par entité.

Les impôts différés par grandes catégories se décomposent ainsi :

	Actifs	Passifs
Impôt différé global au bilan	83 293	25 669
Total Impôts différés avant compensation	105 959	48 335
Différences temporaires	52 232	0
Organic	*11 716*	*0*
Participation des salariés	*40 516*	*0*
Retraitements spécifiques	53 727	48 335
Frais d'acquisition de titres	*53 727*	*0*
Amortissements dérogatoires	*0*	*39 003*
Autres retraitements	*0*	*9 332*

Les impôts différés actifs portant sur les déficits fiscaux reportables, pour un montant de 2 651 K€, n'ont pas été activés au 31/12/2017 compte tenu des difficultés à estimer la probabilité de leur récupération.

2.2.10 Engagements financiers

Hypothèque de premier rang sur le bâtiment situé 11 rue Pierre Simon de Laplace – 57070 METZ acquis pour un montant de 1 559 K€ au profit de BPI France et de BPALC. Le capital restant dû des emprunts relatifs à cette acquisition est de 1 236 K€ au 31/12/2017.

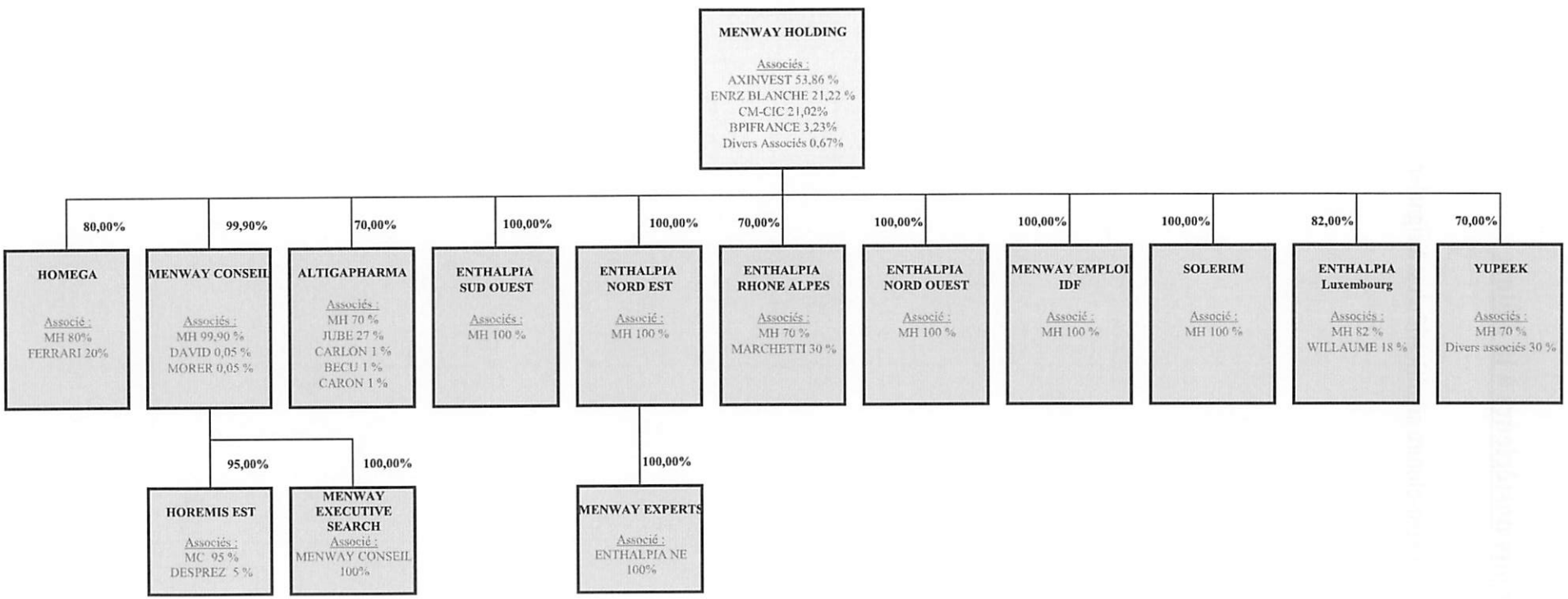
2.2.11 Effectif

L'effectif moyen des salariés permanents du groupe pour l'année 2017 s'établit à 308 personnes dont 162 cadres et 146 non cadres.

3 Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement post-clôture significatif n'est à signaler.

ORGANIGRAMME GROUPE au 31 décembre 2017



Périmètre **PBD**
Type entité Lié(e): Juridique Statut de fusion : Non fusionnée

Dénomination sociale et siège	Statuts Entité	Contrôle	Intérêt	Méthode
MENWAY HOLDING SAS 11 RUE PIERRE SIMON DE LAPLACE N° Siret 49335789100032 57070 METZ	Pas de changement	100,00	100,00	IG
ENTHALPIA NORD EST SAS 11 RUE PIERRE SIMON DE LAPLACE N° Siret 44197846700153 57070 METZ	Pas de changement	100,00	100,00	IG
MENWAY EXPERTS SAR 11 RUE PIERRE SIMON DE LAPLACE N° Siret 43396008500069 57070 METZ	Pas de changement	100,00	100,00	IG
MENWAY EMPLOI IDF SAS 11 RUE PIERRE SIMON DE LAPLACE N° Siret 70202151000160 57070 METZ	Pas de changement	100,00	100,00	IG
ENTHALPIA NORD OUEST SAS 11 RUE PIERRE SIMON DE LAPLACE N° Siret 44094957600233 57070 METZ	Pas de changement	100,00	100,00	IG
ENTHALPIA SUD OUEST SAS 11 RUE PIERRE SIMON DE LAPLACE N° Siret 44081559500291 57070 METZ	Pas de changement	100,00	100,00	IG
ENTHALPIA RHONE ALPES SAS 11 RUE PIERRE SIMON DE LAPLACE N° Siret 47780828100117 57070 METZ	Pas de changement	70,00	70,00	IG

SOLERIM SAS 29 RUE SAINT MAUR N° Siret 34939156500091 75011 PARIS	Entrée en début d'exercice	100,00	100,00	IG
MENWAY CONSEIL SAS 11 RUE PIERRE SIMON DE LAPLACE N° Siret 35094156300107 57070 METZ	Pas de changement	99,90106	99,90106	IG
HOREMIS EST SAR 11 RUE PIERRE SIMON DE LAPLACE N° Siret 42937208900079 57070 METZ	Pas de changement	95,00	94,906	IG
ALTIGAPHARMA SAS 11 RUE PIERRE SIMON DE LAPLACE N° Siret 49303879800044 57070 METZ	Pas de changement	70,00	70,00	IG
YUPEEK SAS 11 RUE PIERRE SIMON DE LAPLACE N° Siret 52526981700058 57070 METZ	Pas de changement	70,00	70,00	IG
ENTHALPIA LUXEMBOURG SAR 38-40 RUE SAINTE ZITHE N° Siret B0039892 L-2763 LUXEMBOURG	Pas de changement	82,00	82,00	IG
HOMEGA SA 4 Op Den Aessen N° Siret B107486 L-5837 FENTANGE	Pas de changement	80,00	80,00	IG
MENWAY EXECUTIVE SEARCH SAR 4 Op Den Aessen N° Siret B216138 L-5837 FENTANGE	Entrée en début d'exercice	100,00	99,90106	IG

Phase-Période : RS - Réel statutaire déc. 2017

Périmètre **PBD**
Méthode Réel: IG-Intégration globale

Périmètre : PBD **Entité mère du périmètre : G120** **Dénomination : MENWAY HOLDING**

Entité Détenue			*Méthode de consolidation.*		*Pourcentages*		
Code	*Libellé*	*Statut entité*	*Retenue*	*Théorique*	*Contrôle*	*Intérêt*	*Intégration*
G120	MENWAY HOLDING	Pas de changement	IG	IG	100,000 %	100,000 %	100,000 %
G210	ENTHALPIA NORD EST	Pas de changement	IG	IG	100,000 %	100,000 %	100,000 %
G213	MENWAY EXPERTS	Pas de changement	IG	IG	100,000 %	100,000 %	100,000 %
G220	MENWAY EMPLOI IDF	Pas de changement	IG	IG	100,000 %	100,000 %	100,000 %
G230	ENTHALPIA NORD OUEST	Pas de changement	IG	IG	100,000 %	100,000 %	100,000 %
G240	ENTHALPIA SUD OUEST	Pas de changement	IG	IG	100,000 %	100,000 %	100,000 %
G250	ENTHALPIA RHONE ALPES	Pas de changement	IG	IG	70,000 %	70,000 %	100,000 %
G270	SOLERIM	Entrée en début d'exercice	IG	IG	100,000 %	100,000 %	100,000 %
G510	MENWAY CONSEIL	Pas de changement	IG	IG	99,901 %	99,901 %	100,000 %
G512	HOREMIS EST	Pas de changement	IG	IG	95,000 %	94,906 %	100,000 %
G650	ALTIGAPHARMA	Pas de changement	IG	IG	70,000 %	70,000 %	100,000 %
G710	YUPEEK	Pas de changement	IG	IG	70,000 %	70,000 %	100,000 %
G910	ENTHALPIA LUXEMBOURG	Pas de changement	IG	IG	82,000 %	82,000 %	100,000 %
HOMEGA	HOMEGA	Pas de changement	IG	IG	80,000 %	80,000 %	100,000 %
MES	MENWAY EXECUTIVE SEARC	Entrée en début d'exercice	IG	IG	100,000 %	99,901 %	100,000 %

Rubriques	Ouverture	Correction à nouveaux	Acquisitions	Réévaluations	Cession	Virement	Apports, Fusions, Scissions	Variation de périmètre	Variation taux de change	Autres mouvements	Clôture
Ecarts d'acquisition	39 873 945		90 000					6 602 059			46 566 004
ECARTS D'ACQUISITION	**39 873 945**		**90 000**					**6 602 059**			**46 566 004**
Frais d'établissement											
Frais de recherche et développement											
Concessions, brevets et droits similaires	1 692 938		408 757					56 333			2 158 028
Fonds commercial	117 000				35 000			7 622			89 622
Autres immobilisations incorporelles											
Immobilisations incorporelles en cours											
Avances, acomptes sur immo. incorporelles											
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**1 809 938**		**408 757**		**35 000**			**63 955**			**2 247 650**
Terrains	160 000										160 000
Constructions	1 398 758										1 398 758
Installations techniques, matériel, outillage											
Autres immobilisations corporelles	4 729 836		260 466		67 651			374 810			5 297 461
Immobilisations en cours											
Avances et acomptes											
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**6 288 594**		**260 466**		**67 651**			**374 810**			**6 856 219**
Titres de participations											
Actifs nets en cours de cession											
Participations par mises en équivalence											
Autres titres immobilisés											
Prêts	29 204		130		11 673						17 661
Autres immobilisations financières	722 340		85 063		41 504			23 406			789 305
Créances rattachées à des participations											
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**751 544**		**85 193**		**53 177**			**23 406**			**806 966**
TOTAL GENERAL	**48 724 021**		**844 416**		**155 828**			**7 064 230**			**56 476 839**

Rubriques	Ouverture	Correction Ouverture	Reprises	Réévaluations	Dotations	Virement	Apports	Variation Périmètre :	Variation Tx de change	Autres mouvements	Clôture
Ecarts d'acquisition	19 206 625							375 227			19 581 852
ECARTS D'ACQUISITION	**19 206 625**							**375 227**			**19 581 852**
Frais d'établissement											
Frais de recherche et développement											
Concessions, brevets et droits similaires	1 115 931				215 705			48 760			1 380 396
Fonds commercial											
Autres immobilisations incorporelles											
Immobilisations incorporelles en cours											
Avances, acomptes sur immo. incorporelles											
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**1 115 931**				**215 705**			**48 760**			**1 380 396**
Terrains											
Constructions	71 881				69 937						141 818
Installations techniques, matériel, outillage											
Autres immobilisations corporelles	3 746 830		61 853		353 419			304 046			4 342 442
Immobilisations en cours											
Avances et acomptes											
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**3 818 711**		**61 853**		**423 356**			**304 046**			**4 484 260**
Amortissements Dérogatoires											
AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES											
Primes de remboursements des obligations											
PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS											
TOTAL GENERAL	**24 141 267**		**61 853**		**639 061**			**728 033**			**25 446 508**

Devise : EUR
Scénario : 1

Phase : RS
Période : 31/12/2017

Rubriques	Ouverture	Correction à nouveaux	Dotations	Reprises	Réévaluations	Virement	Apports, Fusions, Scissions	Variation de périmètre	Variation du taux de change	Autres mouvements	Clôture
Provisions capital appelé non versé											
AUTRES PROVISIONS REGLEMENTEES	0	0	0	0							0
Provisions pour acquisition de titres											0
Provisions pour risques	1 874 239		581 945	1 894 996				23 000			584 188
Provisions pour charges											
PROV. POUR RISQUES ET CHARGES	1 874 239	0	581 945	1 894 996	0	0	0	23 000	0	0	584 188
Provisions des écarts d'acquisition											0
PROV. DES ECARTS D'ACQUISITION	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisions sur frais d'établissement											
Prov. sur frais de recherche et développement											
Prov. sur conss, brevets et droits similaires											
Provisions dépréciation droit au bail	45 000		45 000	35 000							55 000
Provisions dépréciation fond commercial											0
Provisions sur autres immo. Incorporelles											
Provisions sur immobilisations incorporelles en cours											
PROV. SUR IMMO INCORPORELLES	45 000	0	45 000	35 000	0	0	0	0	0	0	55 000
Provisions sur terrains											
Provisions sur terrains en crédit bail											
Provisions sur constructions											
Provisions sur constructions en crédit bail											
Provisions sur immobilisations corporelles en cours											
PROV. SUR IMMO CORPORELLES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisions sur titres de participation											
Prov. pour cess.actifs nets en cours											
Provisions sur titres mis en équivalence											
Provisions sur créances rattachées											
Provisions sur autres titres immobilisés											
Provisions sur prêts											
Provisions sur autres immobilis. financières	46 484		16 780	5 338							57 926
PROV. SUR IMMO FINANCIERES	46 484	0	16 780	5 338	0	0	0	0	0	0	57 926
Provisions sur stocks matières premières											
Provisions sur en cours de biens											
Provisions sur en cours de services											
Provisions sur stocks produits finis											
Provisions sur stocks marchandises											
PROV. SUR STOCKS ET EN-COURS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prov. sur avances et acptes versés sur cmdes											
Provisions sur comptes clients	1 396 263		291 211	375 654				103 022			1 414 842
Provision dépreciation clients douteux											
Provisions sur autres créances	91 767			1 771							89 996
Provisions charges constatées avan.											
Prov. sur valeurs mobilières de placement											
Provisions sur actions propres											
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	1 488 030	0	291 211	377 425	0	0	0	103 022	0	0	1 504 838
TOTAL GENERAL	3 453 753	0	934 936	2 312 759	0	0	0	126 022	0	0	2 201 952

ETAT DES CREANCES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an,-5 ans	plus de 5 ans
		Montant	Montant	Montant
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts	17 661	17 661		
Autres immobilisations financières	789 305			789 305
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances clients et comptes rattachés	35 224 621	35 224 621		
Clients douteux	1 779 281	1 779 281		
Actif d' impôt différé	83 293	83 293		
Autres créances	6 833 210	4 291 713	2 541 497	
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL GENERAL	**44 727 371**	**41 396 569**	**2 541 497**	**789 305**

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an,-5 ans	plus de 5 ans
		Montant	Montant	Montant
Emprunts obligataires convertibles	3 499 997		1 749 999	1 749 998
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	15 758 065	3 129 185	11 978 755	650 125
Concours bancaires courants	131 154	131 154		
Emprunts en crédit bail				
Intérêts courus sur emprunts				
Emprunts et dettes financières divers	508 850	508 850		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 564 248	2 564 248		
Dettes fiscales et sociales	36 379 758	36 379 758		
Dettes sur immobilisations et cptes rattachés				
Autres dettes	9 899 513	9 899 513		
TOTAL GENERAL	**68 741 585**	**52 612 708**	**13 728 754**	**2 400 123**

Rubriques	Valeur brute	Provisions (cumul des dotations)	Reprises (de la période)	Autres mouvements sur provision	Valeur nette 31/12/2017	Valeur nette 31/12/2016
STOCKS ET EN-COURS						
Matières premières, approvisionnements						
En-cours de production de biens						
En-cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises						
Avances et acomptes versés sur commandes						
CREANCES						
Créances clients et comptes rattachés	37 003 902	1 696 695	384 875	103 022	35 589 060	27 864 903
Actifs d'impôts différés	83 293				83 293	18 654
Autres créances	6 833 210	91 767	1 771		6 743 214	4 846 631
Capital souscrit, appelé et non versé						
DIVERS						
Valeurs mobilières de placement						
Actions propres						
Disponibilités	35 361 733				35 361 733	12 465 533
TOTAL	**79 282 138**	**1 788 462**	**386 646**	**103 022**	**77 777 300**	**45 195 721**

Rubriques	31/12/2017	31/12/2016
Emprunt pool bancaire	14 000 000	
Emprunt obligataire (OCAF)	1 749 998	
Emprunt obligataire (OCAV)	1 749 998	
Emprunt immobilier	1 235 610	1 346 705
Emprunt informatique	88 386	138 323
Emprunts et avances YUPEEK	361 469	477 763
Dépôts et cautionnements reçus	4 244	4 244
Participation des salariés	324 205	288 203
C/C personnes physiques	120 083	145 276
Dividendes à payer minoritaires		51 934
Autres emprunts non détaillé		
TOTAL	**19 633 993**	**2 452 448**

Rubriques	31/12/2017	
Facto centralisation	8 653 979	3 350 343
Clients créditeurs	342 427	285 384
Clients RFA à établir	884 865	915 482
Autres dettes diverses	18 242	55 572
Autres dettes non détaillées		
TOTAL	**9 899 513**	**4 606 781**

Taux de l'Impôt Société :	Nature des charges financières	31/12/2017	Impôt correspondant	Impôt correspondant corrigé	31/12/2016
%	Dot. aux amort. des primes de remboursements d'emprunt				
	Dotations aux provisions Risques & Charges financiers				
	Dotations aux provisions pour dépréciation éléments financiers				
	Dotations aux provisions pour dépréciation des immo. financières	7 346			1 784
	Dotations aux provisions pour dépréciation des VMP				
	Autres dotations				
	Sous-total	7 346			1 784
	Charges d'intérêts				
	Intérêts des emprunts et dettes assimilées	282 111			192 386
	Intérêts des dettes rattachées à des participations				
	Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs				
	Intérêts bancaires et des opérations de financement (escompte,...)	211 903			160 635
	Intérêts des obligations cautionnées				
	Intérêts des autres dettes	29 614			34 873
	Intérêts des autres dettes (dettes commerciales)				
	Intérêts des autres dettes (dettes diverses)				
	Pertes sur créances liées à des participations				
	Autres charges financières				(8 620)
	Sous-total	523 628			379 274
	Autres charges financières non détaillées				
	TOTAL	530 974			381 058

Nature des produits financiers	31/12/2017	Impôt correspondant	Impôt correspondant corrigé	31/12/2016
Produits de participations				
Revenus des titres de participations				
Revenus sur autres formes de participations				
Revenus de créances rattachées à des participations				
Sous-total				
Produits des autres immobilisations financières				
Revenus des titres immobilisés				
Revenus des prêts				
Revenus des créances immobilisées				
Sous-total				
Revenus des autres créances				
Revenus des créances commerciales				
Revenus des créances diverses	272			333
Revenus des valeurs mobilières de placement	7 475			35 616
Sous-total	7 747			35 949
Reprise sur provision pour risques				
Provisions pour risques et charges financières				
Provisions pour dépréciations des éléments financiers				2 850
Valeurs mobilières de placement				
Sous-total				2 850
Autres produits financiers non détaillés				
TOTAL	7 747			38 799

Taux de l'Impôt Société :	Nature des charges exceptionnelles	31/12/2017	Impôt correspondant	Impôt correspondant corrigé	31/12/2016
%	Pénalités sur marchés et dédits payés sur achats et ventes				
	Pénalités, amendes fiscales et pénales	419 024			85 680
	Dons, libéralités				
	Créances devenues irrécouvrables dans l'exercice				
	Subventions accordées				
	Rappel d'impôts (autres qu' IS)				419
	Autres charges sur opérations de gestion	1 230 574			929 344
	Charges sur exercices ant. (en cours d'exercice)				31 563
	Sous-total	1 649 598			1 047 006
	Immobilisations incorporelles	35 000			30 000
	Immobilisations corporelles	5 797			1 469
	Immobilisations financières				
	Autres éléments d'actif				
	Malis provenant de clauses d'indexation				
	Lots				
	Sous-total	40 797			31 469
	Malis provenants du rachat par l'entreprise d'actions et d'obligations				
	Charges exceptionnelles diverses				
	Sous-total				
	Dotations aux amortissement exceptionnels				
	Dotations aux provisions réglementées (stock)				
	Dotations aux provisions réglementées				
	Dotations aux provisions pour risques et charges	241 068			1 201 931
	Dotations aux provisions pour dépréciation exceptionnelles	54 434			39 100
	Sous-total	295 502			1 241 031
	Autres charges exceptionnelles non détaillées				
	TOTAL	**1 985 897**			**2 319 506**

Nature des produits exceptionnels	31/12/2017	Impôt correspondant	Impôt correspondant corrigé	31/12/2016
Dédits et pénalités perçus sur achats et ventes				
Libéralités perçues				
Rentrées sur créances amorties				
Subventions d'équilibre.				
Dégrèvement d'impôts (autres qu'impôt sur les bénéfices)				
Autres produits exceptionnels sur opérations de gestion	106 382			348 216
Produits sur exercices antérieurs				
Sous-total	106 382			348 216
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles	4 400			
Autres éléments d'actif corporels				
Autres éléments d'actif incorporels				
Sous-total	4 400			
Immobilisations financières				
Titres consolidées				
Sous-total				
Bonis provenant de clauses d'indexation				
Lots				
Bonis provenant du rachat d'actions et d'obligations émises				
Produits exceptionnels divers	35 149			
Sous-total	35 149			
Amortissements dérogatoires				
Provision spéciale de réévaluation				
Plus-values réinvesties				
Sous-total				
Reprises sur provisions réglementées (stocks)				
Reprises sur autres provisions réglementées				
Reprises sur provisions pour risques et charges	1 551 047			1 558 191
Reprises sur provisions pour dépréciation	40 337			30 000
Sous-total	1 591 384			1 588 191
Autres produits exceptionnels non détaillés				
TOTAL	**1 737 315**			**1 936 407**